

PORTAFOLIO OPTIMO DE INVERSION EN EL MERCADO FOREX
MINIMIZANDO COSTOS DE TRANSACCION Y APLICACIÓN DE MODELO
ESTRATEGICO BASADO EN RETROCESOS DE FIBONACCI Y ESTOCASTICO
LENTO

ANDREA STEPHANIA CUENCA MONTOYA
KEVIN ALEXANDER LEÓN URREGO

UNIVERSIDAD TECNOLÓGICA DE PEREIRA
FACULTAD DE INGENIERÍA INDUSTRIAL
PEREIRA
2013

PORTAFOLIO OPTIMO DE INVERSION EN EL MERCADO FOREX
MINIMIZANDO COSTOS DE TRANSACCION Y APLICACIÓN DE MODELO
ESTRATEGICO BASADO EN RETROCESOS DE FIBONACCI Y ESTOCASTICO
LENTO

ANDREA STEPHANIA CUENCA MONTOYA
KEVIN ALEXANDER LEÓN URREGO

Proyecto de grado realizado como requisito para obtener el título de pregrado de:
INGENIERIA INDUSTRIAL

Director:
EDUARDO ARTURO CRUZ TREJOS
Ingeniero Industrial Magíster En Administración Económica Y Financiera

UNIVERSIDAD TECNOLÓGICA DE PEREIRA
FACULTAD DE INGENIERÍA INDUSTRIAL
PEREIRA
2013

Nota de Aceptación

Firma del presidente del Jurado

Firma del Jurado

Firma del Jurado

Pereira, 14 de Junio de 2013

AGRADECIMIENTOS

A nuestros padres por su apoyo incondicional y por ser la razón de cada uno de nuestros triunfos.

A todos los docentes por ser partícipes de nuestra formación académica como profesionales y como personas integrales; especialmente a nuestro director Eduardo Arturo Cruz Trejos por su interés, por brindarnos su conocimiento para llevar a cabo la realización del proyecto y por ser un modelo a seguir como investigador y como profesional.

RESUMEN

El mercado FOREX es el mayor mercado financiero del mundo, existe donde quiera que una moneda se negocie con otra, no tiene una sede física o bolsa central y opera a través de una red electrónica las 24 horas del día desde el domingo a las 5 p.m. hora Nueva York Hasta el viernes siendo Nueva York quien emite la última cotización abarcando las zonas horarias de los principales centros financieros; actualmente este mercado ofrece diferentes alternativas de inversión, donde cada moneda se caracteriza por tener una rentabilidad y un riesgo diferente.

Los principales participantes en el mercado de divisas son los bancos, las multinacionales, las instituciones financieras no bancarias y los bancos centrales. Para el caso de los bancos, éstos efectúan transacciones entre cuentas de clientes a nivel internacional; además de realizar transacciones para clientes, los bancos realizan operaciones con divisas como negocio, puesto que los clientes de los bancos pagan por ellas un precio de menudeo que es mayor al precio al cual los bancos las compran. La diferencia en los precios es la compensación que reciben los bancos por desarrollar esta actividad.

Las empresas multinacionales, al hacer presencia en varios países, negocian con monedas diferentes.

Las instituciones financieras no bancarias, como los fondos de pensiones, al manejar grandes sumas de dinero, también negocian con monedas diferentes.

Los bancos centrales también participan activamente en el mercado de divisas. Las reservas internacionales de los países están invertidas, en su mayoría, en divisas. Dependiendo de las economías, las políticas económicas y del dinero en circulación en éstas, los bancos centrales deciden entrar o no en el mercado de divisas para comprar o vender.

El presente proyecto tiene como propósito proponer un portafolio óptimo de inversión en el mercado Forex mediante la minimización de sus costos de transacción y plantear un modelo estratégico basado en el análisis técnico con el propósito de predecir futuras tendencias en el precio por medio de los Retrocesos de Fibonacci y el Estocástico lento, y en el análisis fundamental, para analizar las fuerzas económicas que generan los movimientos del precio a las diferentes tendencias. Lo que se pretende es precisar algunos temas importantes en el mercado de divisas y mostrar todo el procedimiento utilizado para invertir y poder conocer el riesgo y rendimiento de la transacción después del método aplicado.

Para llevar a cabo dicho proyecto se procede a crear una cuenta demo en una plataforma de operación en tiempo real, por medio de la cual se explicarán y se realizarán operaciones en un periodo determinado y con los pares de divisas adecuados y al final con los resultados obtenidos se cuantificará la rentabilidad y el riesgo mediante análisis estadístico.

Al finalizar la investigación el lector tendrá la oportunidad de adquirir un conocimiento fundamental del funcionamiento del mercado Forex, el funcionamiento de la plataforma como herramienta esencial y el método propuesto por los investigadores paso a paso para invertir en el mercado de divisas.

Antes de decidir operar en este mercado, se advierte que dicho mercado trae consigo un alto nivel de riesgo y sin un manejo adecuado de este y un alto nivel de apalancamiento podría llevarlo a grandes pérdidas; sin embargo, se debe tener en cuenta que a pesar de ser el mercado más riesgoso, es también el más rentable del mundo.

ABSTRACT

The market FOREX is the biggest financial market of the world, it is wherever a currency is negotiated with other currency, it does not have a physical head office or central bag and produces across an electronic network 24 hours a day from Sunday 5 a.m. New York hour until Friday 5 p.m., being New York the one which expresses the last price including the hourly zones of the principal financial centers. At present, this market offers different alternatives of investment, where every currency is characterized for having profitability and different risks.

The principal participants on the currency market are the banks, the multinationals the financial not bank institutions, and the central banks.

For the case of the banks, they carry deals out between clients' accounts on a global scale; besides of doing ideals for clients, the banks does operations with currencies as business since the clients of the banks pay for them a price of retail trade that is bigger than the price that the banks buy them. The difference in the prices is the compensation that the banks receive for developing this activity.

Being present in several countries, the multinational companies negotiate with different currencies.

On having handled big sums of money, also the financial not bank institutions, like the pension funds, negotiate with different currencies.

The central banks also take active part on the market of currencies. The international reservations of the countries are invested, mostly, in currencies. Depending on the economies, on political economic, and on the money in circulation, the central banks decide to enter or not on the market of currencies to buy or to sell.

The present project intends to propose an ideal portfolio of investment in the market Forex by means of the minimization of its costs of deal and to raise a strategic model based on the technical analysis with the intention of predicting future tendencies in the price by means of the Regressions of Fibonacci and the slow Stochastic and of the fundamental analysis that thinks about how to analyze the economic forces that generate the movements of the price to the different tendencies; one thinks about how to need some important topics on the market of currencies and to show the whole procedure used to invest and to be able to know the risk and yield of the deal after the applied method.

To carry out the above mentioned project one proceeds to create demo account in a platform of operation in real-time, by means of which they will explain themselves and operations will be realized in a certain period and with the suitable pairs of currencies and, in the end, with the obtained results, the profitability and the risk will be quantified by means of statistical analysis.

On having finished the investigation, the reader will have the opportunity to acquire a fundamental knowledge of the functioning of the market Forex, the functioning of the platform as an essential tool, and the method proposed by the researchers step by step to invest on the foreign exchange market.

Before deciding to operate on this market, it is warned that the above mentioned market brings with it a high risk level and without a suitable handling of this one and a high level of leverage might take it to big losses, since it is not necessary to invest money that is not in position to lose. Nevertheless, it is necessary to bear in mind that in spite of being the most risky market, it is also the most profitable of the world.

CONTENIDO

Pág.

| | |
|---|----|
| 1. INTRODUCCION..... | 16 |
| 1.1. ENUNCIADO DEL PROBLEMA | 17 |
| 1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA..... | 17 |
| 1.3. SISTEMATIZACIÓN DEL PROBLEMA..... | 17 |
| 1.4. OBJETIVOS | 18 |
| 1.4.1. Objetivo general..... | 18 |
| 1.4.2. Objetivos específicos | 18 |
| 1.5. JUSTIFICACION | 18 |
| 1.6. DELIMITACION..... | 19 |
| 1.7. TIPO DE INVETIGACION..... | 19 |
| 2. MARCO REFERENCIAL..... | 19 |
| 2.1. MARCO HISTORICO | 19 |
| 2.2. MARCO TEORICO | 22 |
| 2.2.1.Forex | 22 |
| 2.3. MARCO COCEPTUAL | 23 |
| 2.3.1.Análisis técnico | 23 |
| 2.3.2.Análisis fundamental | 25 |
| 2.3.3.Estilos de operar | 25 |
| 2.3.4.Retrocesos de Fibonacci..... | 26 |
| 2.3.6.Método de relación de Riesgo y Recompensa para la colocación de Stop y Límites..... | 34 |
| 2.3.7.PIP..... | 34 |
| 2.3.8.Lotes..... | 35 |
| 2.3.9.Spreads Bid y Ask | 36 |
| 2.3.10.Apalancamiento | 36 |
| 2.3.11.Margen..... | 37 |
| 2.3.12.Rollover..... | 38 |

| | |
|--|----|
| 2.3.13.Pruebas de bondad de ajuste | 38 |
| 2.3.13.1.Prueba Ji-cuadrado | 39 |
| 2.3.13.2.Prueba Kolmogorov Smirnov..... | 40 |
| 2.3.13.3.Prueba de Anderson-Darling | 43 |
| 2.4. ANTECEDENTES | 43 |
| 3. ASPECTOS METODOLOGICOS..... | 44 |
| 3.1. PROCESO METODOLOGICO DE LA INVERSION..... | 44 |
| 3.2. METODO DE INVERSION | 44 |
| 3.2.1.Identificar noticias fundamentales | 44 |
| 3.2.2.Análisis técnico del comportamiento de los pares de divisas | 45 |
| 3.2.3.Conformar un portafolio óptimo de divisas | 46 |
| 3.2.4.Analizar resultados de las noticias fundamentales | 46 |
| 3.2.5.Aplicación de análisis técnico basado en Retrocesos de Fibonacci y Estocástico lento para entrar a operar | 47 |
| 3.2.6.Colocación de stop, límite y parámetros para ejecutar la operación..... | 48 |
| 3.2.7.Medición de riesgo y rentabilidad del portafolio..... | 48 |
| 3.3. DIAGRAMA DE FLUJO DE OPERACION | 49 |
| 4. DESARROLLO | 51 |
| 4.DESCRIBIR LAS CARACTERÍSTICAS DEL MERCADO DE DIVISAS Y SUS COMPONENTES | 51 |
| 4.1.1.Participantes en los Mercados de Divisas | 51 |
| 4.1.2.Instrumentos del Mercado de Divisas..... | 53 |
| 4.2. DESCRIBIR LA DINAMICA DE OPERACIÓN | 54 |
| 4.3. DESCRIBIR LOS INDICADORES MACROECONÓMICOS Y LOS IMPACTOS DE ESTOS EN EL MOVIMIENTO DEL MERCADO DE DIVISAS | 54 |
| 4.3.1.Calendario económico | 56 |
| 4.3.2.Fundamentales por país | 57 |
| 4.3.2.1.Estados Unidos (USD) | 57 |
| 4.3.2.2.Japón (JPY) | 59 |
| 4.3.2.3.Eurozona (EUR)..... | 60 |
| 4.3.2.4.Reino Unido (GBP)..... | 61 |

| | |
|--|-----|
| 4.3.2.5.Suiza (CHF) | 62 |
| 4.3.2.6.Canadá (CAD)..... | 63 |
| 4.4. DESCRIBIR EL PORTAFOLIO ÓPTIMO DE DIVISAS | 64 |
| 4.4.1.Tipos de cambio recíprocos | 65 |
| 4.4.2.Tipos de cambio cruzados | 65 |
| 4.4.3.Caso practico | 66 |
| 4.4.4.Modelo de negociación en Excel aplicado al Mercado de divisas Forex..... | 69 |
| 4.4.5.Modelo matemático del portafolio..... | 71 |
| 4.4.6.Formulas del modelo..... | 72 |
| 4.5. DECRIBIR LA PLATAFORMA A UTILIZAR | 73 |
| 4.6. REGISTRO DE OPERACIONES Y SU ANÁLISIS..... | 89 |
| 4.7. ANALIZAR LOS RESULTADOS OBTENIDOS POR MEDIO DE | 122 |
| 4.8. CONOCER LA RENTABILIDAD Y PROBABILIDAD DE PÉRDIDA DEL PORTAFOLIO DESPUES DE APLICAR EL MODELO EXPUESTO | 128 |
| 5. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES | 135 |
| 5.1. CONCLUSIONES..... | 135 |
| 5.2. RECOMENDACIONES..... | 137 |
| 6. GLOSARIO..... | 139 |
| 7. BIBLIOGRAFIA..... | 142 |

LISTA DE FIGURAS

Pág.

| | |
|--|-----|
| Figura 1 Comportamiento EUR/USD | 27 |
| Figura 2 Comportamiento USD/JPY | 28 |
| Figura 3 Estocástico lento..... | 30 |
| Figura 4 Aplicación para cálculo de Estocástico | 31 |
| Figura 5 Variables %D %K | 33 |
| Figura 6 Stop y Límit..... | 34 |
| Figura 7 Ask y Bid..... | 36 |
| Figura 8 Operación con margen | 38 |
| Figura 9 Región de rechazo de Ho | 40 |
| Figura 10 Diagrama de flujo de operaciones..... | 50 |
| Figura 11 Calendario económico | 56 |
| Figura 12 Plataforma FXCM | 74 |
| Figura 13 Barra de herramientas FXCM | 74 |
| Figura 14 Ventana de cotizaciones simples..... | 78 |
| Figura 15 Ventana de cotizaciones avanzadas..... | 79 |
| Figura 16 Ventana de cuentas..... | 79 |
| Figura 17 Ventana de ordenes..... | 81 |
| Figura 18 Ventana de posiciones abiertas | 82 |
| Figura 19 Ventana de posiciones cerradas | 84 |
| Figura 20 Ventana de resumen..... | 84 |
| Figura 21 Ventana de mensajes | 84 |
| Figura 22 Orden de entrada..... | 86 |
| Figura 23 Orden del mercado | 87 |
| Figura 24 Orden de stop/limite..... | 87 |
| Figura 25 Orden de cierre..... | 89 |
| Figura 26 Pares de divisas operados..... | 124 |
| Figura 27 Posición de entrada a operar | 124 |
| Figura 28 Resultados nominales de las operaciones | 125 |
| Figura 29 Resultados de las operaciones | 125 |
| Figura 30 Estilos de operar | 126 |
| Figura 31 Utilidad dependiendo el estilo para operar | 126 |
| Figura 32 Balance del Rollover | 127 |
| Figura 33 Balance de PIPS..... | 127 |
| Figura 34 Función de densidad de cada distribución | 128 |
| Figura 35 Función de densidad de distribución Normal..... | 133 |

LISTA DE TABLAS

| | Pág. |
|--|------|
| Tabla 1 Apalancamiento | 37 |
| Tabla 2 Tabla de Kolmogorov Smirnov | 42 |
| Tabla 3 Distribuciones que contrastan | 42 |
| Tabla 4 Etapa 1 del método | 45 |
| Tabla 5 Etapa 2 del método | 46 |
| Tabla 6 Etapa 3 del método | 46 |
| Tabla 7 Etapa 4 del método | 47 |
| Tabla 8 Etapa 5 del método | 48 |
| Tabla 9 Etapa 6 del método | 48 |
| Tabla 10 Etapa 7 del método | 49 |
| Tabla 11 Precio del euro | 65 |
| Tabla 13 Precios de compra y venta de divisas | 67 |
| Tabla 14 Portafolio final de divisas alternativa 1 | 68 |
| Tabla 15 Portafolio final de divisas alternativa 2 | 68 |
| Tabla 16 Cuadro inicial de precios | 69 |
| Tabla 17 Tabla de tasas | 69 |
| Tabla 18 Cuadro de negociación | 70 |
| Tabla 19 Cuadro de apalancamiento y margen | 70 |
| Tabla 20 Estado inicial del portafolio | 71 |
| Tabla 21 Tabla de precios inicial | 72 |
| Tabla 22 Formulas cuadro de tasas | 72 |
| Tabla 23 Formula cuadro de negociación | 72 |
| Tabla 24 Formulas cuadro de apalancamiento y margen | 73 |
| Tabla 25 Formulas estado del portafolio | 73 |
| Tabla 26 Listado del total de operaciones ejecutadas | 122 |
| Tabla 27 Parámetros de cada distribución | 129 |
| Tabla 28 Distribución Erlang | 130 |
| Tabla 29 Distribución Gamma | 131 |
| Tabla 30 Distribución Normal | 132 |
| Tabla 31 Resumen final | 134 |

LISTA DE CUADROS

Pág.

| | |
|--|-----|
| Cuadro 1 Formato para registro de operaciones..... | 90 |
| Cuadro 2 Operación 1 AUD/USD..... | 91 |
| Cuadro 3 Operación 2 NZD/USD..... | 92 |
| Cuadro 4 Operación 3 EUR/USD..... | 93 |
| Cuadro 5 Operación 4 GBP/USD..... | 94 |
| Cuadro 6 Operación 5 USD/CAD..... | 95 |
| Cuadro 7 Operación 6 USD/JPY..... | 96 |
| Cuadro 8 Operación 7 EUR/USD..... | 97 |
| Cuadro 9 Operación 8 AUD/USD..... | 98 |
| Cuadro 10 Operación 9 AUD/CAD..... | 99 |
| Cuadro 11 Operación 10 AUD/USD..... | 100 |
| Cuadro 12 Operación 11 GBP/USD..... | 101 |
| Cuadro 13 Operación 12 EUR/AUD..... | 102 |
| Cuadro 14 Operación 13 GBP/USD..... | 103 |
| Cuadro 15 Operación 14 AUD/USD..... | 104 |
| Cuadro 16 Operación 15 NZD/USD..... | 105 |
| Cuadro 17 Operación 16 USD/CAD..... | 106 |
| Cuadro 18 Operación 17 NZD/CAD..... | 107 |
| Cuadro 19 Operación 18 VGBP/NZD..... | 108 |
| Cuadro 20 Operación 19 USD/JPY..... | 109 |
| Cuadro 21 Operación 20 GBP/USD..... | 110 |
| Cuadro 22 Operación 21 AUD/USD..... | 111 |
| Cuadro 23 Operación 22 NZD/USD..... | 112 |
| Cuadro 24 Operación 23 USD/JPY..... | 113 |
| Cuadro 25 Operación 24 EUR/JPY..... | 114 |
| Cuadro 26 Operación 25 AUD/JPY..... | 115 |
| Cuadro 27 Operación 26 AUD/CAD..... | 116 |
| Cuadro 28 Operación 27 AUD/USD..... | 117 |
| Cuadro 29 Operación 28 EUR/CAD..... | 118 |
| Cuadro 30 Operación 29 USD/CAD..... | 119 |
| Cuadro 31 Operación 30 EUR/NZD..... | 120 |
| Cuadro 32 Operación 31 EUR/AUD..... | 121 |

LISTA DE ANEXOS

| | |
|---|-----|
| ANEXO 1. Portafolio óptimo de divisas en Excel. (Adjunto en el CD). | 144 |
|---|-----|

1. INTRODUCCION

Participar en la actividad financiera y operar en los mercados de divisas es una labor de ámbito internacional, por lo tanto, se ve la necesidad de expandir geográficamente este mercado dando a conocer por medio de este proyecto la dinámica de las divisas y un método estratégico para operar en ellas.

1.1. ENUNCIADO DEL PROBLEMA

Cuando se habla de divisa, se hace referencia a la moneda representativa de un país con la cual se lleva a cabo el intercambio, la venta y compra de las monedas extranjeras, donde las diferentes decisiones varían con respecto a las noticias generadas por la oferta y la demanda.

El hecho de que se presenten diferentes estrategias para comprender los comportamientos y tendencias donde cada operador puede seguir una de ellas para invertir en el mercado Forex, al no tener una estrategia definida puede generar que tome una decisión inadecuada que incremente los costos de transacción y aumenten el riesgo, reduciendo las ganancias y hasta perdiendo el capital invertido.

Por ende es de gran importancia que los operadores conozcan una estrategia clara que les permita minimizar costos de transacción, conocer la rentabilidad y el riesgo.

1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

A partir de un portafolio óptimo de divisas, ¿cuál es la ganancia esperada y el riesgo después de aplicar un modelo estratégico basado en Retrocesos de Fibonacci y Estocástico lento?

1.3. SISTEMATIZACIÓN DEL PROBLEMA

- ¿Qué impactos generan las noticias fundamentales en el comportamiento de las divisas?
- ¿Cómo elaborar un portafolio óptimo de inversión en el mercado de divisas, minimizando los costos de transacción?
- ¿Cómo implementar un modelo basado en retrocesos de Fibonacci y Estocástico lento?
- ¿Cuál es el valor en riesgo y la rentabilidad esperada del portafolio óptimo?

1.4. OBJETIVOS

1.4.1. Objetivo general

Aplicar un modelo estratégico de inversión basado en Retrocesos de Fibonacci y Estocástico lento a un portafolio óptimo de divisas que permita conocer el valor del riesgo y la rentabilidad esperada del portafolio.

1.4.2. Objetivos específicos

- Identificar los impactos que generan las noticias fundamentales en el comportamiento de las divisas.
- Conformar un portafolio óptimo de divisas que minimice los costos de transacción teniendo en cuenta las tasas de cambio directas, cruzadas y recíprocas.
- Implementar un modelo estratégico de inversión basado en Retrocesos de Fibonacci y Estocástico lento.
- Medir el valor en riesgo y la rentabilidad esperada en un portafolio óptimo del mercado de divisas.

1.5. JUSTIFICACION

Los altos niveles de volatilidad y riesgos que implican operar en el mercado Forex, debido a sus constantes cambios de tendencias y comportamientos en sus precios, nos lleva a implementar una estrategia que permita identificar el riesgo y la rentabilidad de un portafolio óptimo una vez minimizado su costo de transacción, para poder así tomar una correcta decisión a la hora de querer realizar una inversión en el mercado.

Esto se podrá realizar mediante la aplicación del análisis técnico y fundamental en las diferentes transacciones que se realicen en el mercado Forex en tiempo real por medio de una cuenta demo y al final se establecerá el grado de eficiencia del modelo investigado.

1.6. DELIMITACION

Se operará en mercados, lo que implica operar en un rango horizontal con un soporte y una resistencia, y en mercados con tendencia definida.

1.7. TIPO DE INVESTIGACION

El proyecto es llevado a cabo bajo dos tipos de investigación, primero una investigación explicativa al buscar determinar los efectos que tienen cada uno de los movimientos en la economía de un país y en el valor de su moneda respecto otra y segundo una investigación experimental al obtener información a partir de una clase de operaciones en una plataforma que trabaja en tiempo real y con datos reales basándose en un modelo estratégico de inversión a partir de Retrocesos de Fibonacci y Estocástico lento, para al final cuantificar el riesgo y rentabilidad del portafolio formado.

2. MARCO REFERENCIAL

2.1. MARCO HISTORICO¹

La historia del mercado de divisas comenzó en 1875 con el nacimiento del patrón monetario del oro. Antes de 1875, los países usaban principalmente el oro y la plata como una forma de pago internacional. Los pagos usando oro y plata fueron obstaculizados por su devaluación debido a factores externos tales como el incremento en el descubrimiento de nuevos depósitos, que llevaron a un cambio en la oferta y la demanda. Este factor cambiaría la historia de las operaciones en Forex para siempre.

El objetivo de la implementación del patrón oro, fue el de garantizar cualquier moneda, por una cierta cantidad de oro. Las divisas estuvieron respaldadas por el oro medido en onzas. Los países necesitaban grandes reservas de oro para respaldar las demandas de la moneda. La diferencia de precio de una onza de oro entre dos monedas diferentes se convirtió en la tasa de cambio de moneda extranjera para esas dos monedas. Esta historia de Forex cambió a partir del nacimiento de un estándar internacional por el cual el cambio de moneda extranjera podía llevarse a cabo entre países. La ruptura del patrón del oro monetario se dio con la agitación política durante la Primera Guerra Mundial,

¹El marco histórico fue extraído de las página <http://www.forexvirtual.es/historia-de-forex.html> y <http://www.invertirforex.com/forex-introduccion/forex-historia.htm>

cuando Alemania forzó a las principales potencias europeas a enfocarse en proyectos militares. Esta "fuga" financiera sobre Europa dio lugar a una falta de oro que pudiera respaldar el exceso de impresión de.

La abolición del sistema estándar del oro monetario dejó un vacío en el método del cambio de divisas y cambió el camino de la historia de Forex. Este asunto fue un tema de preocupación para los países aliados y es entonces que se llevó a cabo una convención en Bretton Woods, New Hampshire en julio de 1944 para resolver este problema. El Convenio de Bretton Woods, tenía como objetivo instalar una estabilidad monetaria internacional al evitar la fuga de dinero entre naciones, y restringir la especulación en las monedas del mundo. Antes del Convenio, el patrón cambio oro, que prevaleció entre 1876 y la Primera Guerra Mundial, dominaba el sistema económico internacional. En dicho convenio los países participantes acordaron intentar y mantener el valor de sus monedas con un margen estrecho en comparación con el dólar, y una tasa de oro correspondiente, según fuera necesaria. Se les prohibió a los países devaluar sus monedas en beneficio de su comercio y sólo se les permitió hacerlo en el caso de devaluaciones de menos del 10%.

En la década del 50, el volumen del comercio internacional en constante expansión produjo movimientos masivos de capital generados por la reconstrucción posterior a la guerra, lo que desestabilizó los tipos de cambio como se los había establecido en el convenio de Bretton Woods.

Más adelante, en 1971, el acuerdo de Bretton Woods fue abolido. Entre las razones por las cuales éste fue abolido se encuentra el agudización y fortalecimiento del sector económico de la construcción después de las guerras europeas unos cuantos años antes y a principios de los años 70. En efecto, el fortalecimiento de la construcción genero una inmanejable situación de inestabilidad del mercado internacional, lo cual afectó el mercado de divisas, al cual pertenece Forex.

Al abandonarse el acuerdo de Bretton Woods, se abandona el comienzo de la historia de Forex pero a su vez entran en auge muchas más posibilidades de invertir en divisas. En efecto, al abolirse el acuerdo de Bretton Woods el dólar dejó de ser intercambiable a un valor estable respecto al patrón oro. El patrón oro habría desaparecido y comenzaría a regir el mercado moderno, donde el valor de las divisas se determina comparando unas con otras. Como es de esperarse, la consecuencia de la desaparición del acuerdo de Bretton Woods fue la liberación de los límites que éste había puesto al precio de intercambio de divisas, entrando a regir las reglas de la oferta y la demanda. Así, unas monedas comenzaron a valorizarse, otras a depreciarse y, en general, el mercado comenzó a presentar índices de crecimiento e índices de descenso entre las diferentes monedas.

Este fenómeno generó toda clase de oportunidades de inversión para los inversionistas interesados en el mercado especulativo. En este período fue propiamente donde se puede decir que comenzó el fenómeno de desregulación del mercado de divisas, en el cual se inscribe el mercado de divisas Forex.

Sin embargo, antes de la libertad de mercado que experimentamos en estos días en el mercado de Forex, hubo una regulación posterior al acuerdo de Bretton Woods que es importante mencionar: Se trata de las traídas por acuerdo de Smith y el acuerdo Europeo. Este establecía un sistema de tasas de cambio flotantes entre los diferentes países, el cual fijaba unos límites máximos de descenso o de ascenso entre los cuales la moneda se podía mover pero no podía sobrepasar. Estos acuerdos fueron abolidos después de que se comenzara a dejar el modelo de economía keynesiano, al disminuir el tamaño de los estados y dar más libertad a la economía.

En la década del 80, la circulación de capital a través de las fronteras se aceleró con la llegada de las computadoras y la tecnología, extendiendo la continuidad del mercado a través de las zonas horarias de Asia, Europa y América. Las transacciones en divisas se dispararon desde alrededor de U\$70 mil millones por día a mediados de los 80's, a más de \$2,5 trillones diarios, dos décadas más tarde.

El mercado Forex había sido por mucho tiempo restringido para grandes inversionistas e instituciones financieras. El privilegio de transar monedas estaba reservado a grandes bancos y algunos muy pocos profesionales de las inversiones.

Anteriormente, el único medio que tenían los inversionistas individuales para acceder al mercado cambiario era a través de bancos, que operaban con grandes cantidades de monedas con fines comerciales y de inversión. El volumen operado ha aumentado rápidamente con el tiempo, en especial después de que se permitió que los tipos de cambio flotaran libremente en 1971. La combinación de un margen bajo y un alto apalancamiento ha cambiado el modo en que opera el mercado de monedas interbancario. Se ha logrado abrir las puertas a los inversionistas minoristas democratizando el mercado cambiario, brindándoles las herramientas y los servicios profesionales necesarios para operar en forma efectiva en un ambiente independiente.

Ahora exactamente el mismo mercado está disponible para cualquier inversionista individual y para instituciones no tan grandes. Hoy el Internet y los brokers "en línea" han revolucionado todo el ambiente a partir de 1995, y han abierto las puertas del mercado global de monedas para todos los que quieran participar en él. La posibilidad de recibir noticias, cotizaciones y otra información necesaria a

través de la red, permite a cualquier persona estar en condiciones de participar de este mercado.

2.2. MARCO TEORICO

2.2.1. Forex²

El mercado FOREX, también conocido como FX, es el mercado global de compra-venta de divisas. Sus siglas inglesas son Foreign Currencies Exchange.

Se trata del mercado que más movimiento de capitales registra a diario, más de un trillón de dólares, cantidad mayor que la suma de todos los demás mercados juntos. Se dice que es un mercado global, porque está disponible para los inversores 24 horas al día y 5 días a la semana. Existen aproximadamente unas 4500 instituciones que participan activamente en FOREX, y millones de inversores que lo hacen a través de estas instituciones.

Los principales centros de negociación de divisas a nivel mundial son el Tokyo Stock Exchange, el New York Stock Exchange y el London Stock Exchange, de manera que como abren y cierran escalonadamente según los usos horarios, el inversor mundial tiene abierto 24 horas al día el mercado. Así que puede responder a los cambios socio-económicos o a las noticias que influyan en las cotizaciones de forma instantánea.

En FOREX, todos los movimientos y las cotizaciones se expresan en pares de monedas. Una compra de una divisa implica la venta de otra simultáneamente. Para obtener beneficio, se compra una divisa con la expectativa de que el tipo de cambio con la divisa base suba. Cuando esto ocurre, se ha de realizar la operación de compra-venta inversa para obtener beneficio.

La pericia del inversor para prever las variaciones de los tipos de cambio, resultará por tanto fundamental para generar pérdidas o ganancias de su cartera.

Se ha de pensar que al ser un mercado continuo en el tiempo (24 horas al día) y de gigantesca liquidez, la volatilidad es enorme. Esto significa que se producirán cambios rápidos e inmediatos en sentidos opuestos.

Por tanto, es un mercado que requiere dedicación a su seguimiento. Existen para ello numerosas aplicaciones informáticas, que permiten aprovechar las ventajas de la era tecnológica y poder tener en casa, un centro de control personal del mercado de divisas. Estos programas permiten establecer un modo de prueba o

²El marco teórico fue extraído de <http://www.infoforex.es/conceptos-basicos/mercado-forex>

entrenamiento, en el cual las inversiones son ficticias, y que se debe dominar antes de pasar a invertir con dinero “real”.

Los factores que pueden influir en variaciones de los tipos de cambio son innumerables, por lo que sólo una enorme experiencia y pericia permitirá extraer el máximo rendimiento al mercado FOREX. De hecho, y aunque parezca una contradicción, los inversores expertos actúan casi automáticamente, sin dejarse influenciar por las emociones de cada momento, y eso sólo se puede conseguir con mucho tiempo de participación habiendo vivido situaciones de todo tipo.

Existen dos formas de analizar las posibles variaciones del FOREX. Primero se tiene el análisis fundamental, basado en la experiencia de cómo cualquier evento o noticia afecta a los tipos de cambio, y el análisis técnico, basado en los estudios sobre la evolución histórica de los tipos de cambio.

Un experto inversor usará ambas herramientas para decidir sus estrategias, aunque sea para tener claras las líneas maestras de su inversión.

En el día a día, tratándose de inversiones especulativas, el seguimiento constante de los cambios y la experiencia adquirida serán los mayores aliados.

2.3. MARCO COCEPTUAL

2.3.1. Análisis técnico³

El Análisis Técnico es una estrategia de inversión que consiste en el análisis de gráficos o indicadores económicos para predecir el precio del futuro a partir del precio del presente. Esta estrategia de inversión, que es una de las estrategias básicas de inversión en FOREX, trabaja casi exclusivamente con gráficos, es por ello que a los inversionistas que se basan en esta estrategia se les llama chartistas (que es el nombre para las gráficas en inglés). El trabajo de ésta estrategia es directamente sobre el precio y el análisis de patrones sobre un gráfico, de ésta manera el inversionista que utiliza la estrategia de Análisis Técnico toma sus decisiones y hace sus inversiones.

Hay que advertir, que si bien el análisis técnico es un herramienta poderosa para la inversión, esta estrategia se debe estar actualizando constantemente, pues la estrategia de inversión que funciona hoy puede que no funcione mañana. Es un reto para el inversionista el estar actualizando constantemente sus estrategias.

Una gran ventaja de la estrategia de análisis técnico es su gran versatilidad, se puede aplicar a toda clase de situaciones, en casi todos los momentos, en diferentes mercados. La estrategia de análisis técnico sirve para todo tipo de

³ Análisis técnico extraído de <http://www.invertirforex.com/forex-desarrollo/estrategia-tecnico.htm>

mercado, puede ser en divisas, puede ser en bienes de consumo, puede ser en industria, acciones, etc. Lo único que importa es que el mercado al que se le aplica este regido por las fuerzas de la oferta y la demanda, que son las leyes que afectan a toda la economía. Por otro lado, esta estrategia se adapta a toda clase de períodos de tiempo. Para trabajar con la estrategia de análisis técnico el inversionista toma el período de tiempo que quiera y a partir de él saca sus conclusiones. Así, puede tomar como base minutos, horas, días, meses, años y hacer una inversión que puede durar minutos, horas, días, meses, años... dependiendo de las necesidades y criterios de quien esta invirtiendo.

Para alcanzar éxito con éste modo de invertir se necesita un estudio concienzudo, paciente y también ayuda bastante la experiencia. Al fin y al cabo la estrategia de análisis técnico exige del inversionista la capacidad para identificar patrones dentro de gráficas abstractas y que pueden significar muchas cosas.

Aspectos fundamentales del análisis técnico.

En la estrategia de análisis técnico existen dos fundamentos básicos para llevar a cabo las inversiones: El análisis de líneas de soporte y de resistencia y la identificación de tendencias.

Líneas de soporte y resistencia: Estos puntos son unos precios en los cuales el mercado, dentro de cierto período determinado de tiempo, tiende a no sobrepasar. Así, las líneas de soporte son un precio en el cual el precio tiende a no bajar más en condiciones normales, la línea de resistencia es un punto en el cual el mercado tiende a resistirse a subir el precio más allá de ése punto. El conocimiento que el inversionista tenga de éstas líneas es vital para hacer análisis acertados, pues le permite identificar el punto donde el mercado puede cambiar de tendencia o también, cuando estas líneas son sobrepasadas, le permite saber que hay una tendencia al alza o la baja de inmediato.

Tendencias: Una tendencia se identifica cuando se toma el promedio de precio variable de una divisa, que es el promedio de precios que ha tenido en un período determinado de tiempo. Con este promedio el inversionista observa, en una tendencia al alza, si los puntos a donde llegan las cúspides de las líneas de aumento de precio son cada vez más altas a comparación de las anteriores cúspides de alza y las simas de las oscilaciones en bajas de precio presentan el patrón de que entre una y otra sima (es decir, el punto bajo del precio antes de que comience a subir de nuevo) cada vez el promedio del precio es más alto. Para identificar una tendencia a la baja el proceso es inverso.

Algunos de los indicadores de gráficos más importantes en la estrategia de análisis técnico son:

- Niveles de Retroceso de Fibonacci
- Análisis de Velas Japonesas o “Candlestick”
- Bandas de Bollinger
- Distribución de la acumulación
- Índice de Arms (TRIN)
- Oscilación de McClellan, Momentum
- Convergencia y Divergencia de los Promedios Variables
- Oscilador RSI
- Promedios Variables
- Gráfico de volumen
- Volatilidad y Estocástico.

2.3.2. Análisis fundamental⁴

El análisis fundamental trata de anticipar movimientos a largo plazo en los productos bursátiles.

Los factores fundamentales que afectan la apreciación o devaluación de una moneda son el estado macro económico del país de proveniencia y los eventos geo-políticos domésticos o internacionales que incidan sobre dicho país. Los reportes económicos sobre políticas fiscales y monetarias son los que tienen mayor incidencia en las monedas que componen los pares del mercado.

La literatura general de la industria del Mercado de Divisas pretende conectar el valor de un par de monedas con el estado de la economía de sus respectivos países. La realidad es muy diferente. El Mercado de Divisas realiza decenas de ciclos cortos durante un año tanto al alza como a la baja, no importa si el Producto Interno Bruto o cualquier otro indicador económico suba o baje.

2.3.3. Estilos de operar⁵

Una de las primeras decisiones que se deben tomar en el mercado Forex, es la de elegir el estilo de operar. Existen 4 tipos de estilos principales para realizar inversiones en Forex:

Largo Plazo: recomendado para todo aquel que va a incursionar por primera vez en el mercado y que pueda dedicar un mínimo de una hora por mes a sus inversiones en Forex. El período de una posición abierta oscila entre 1 año y 5 años.

⁴ Análisis fundamental extraído de <http://www.tendenciasfx.com/mercado-de-divisas/>

⁵ Estilos de operar extraído de <http://www.tendenciasfx.com/inversiones-en-forex/>

Mediano Plazo: recomendado para todo aquel que va a incursionar por primera vez en el mercado y que pueda dedicar un mínimo de una hora por semana a sus inversiones en Forex. El período de una posición abierta oscila entre 1 mes y 1 año.

Corto Plazo: recomendado para todo aquel que va a incursionar por primera vez en el mercado, o que ya tenga un determinado tiempo operando en el largo y mediano plazo, mostrando ganancias constantes, y que pueda dedicar un mínimo de una hora por día a sus inversiones en Forex. El período de una posición abierta oscila entre 1 día y 1 mes.

Intradía: recomendado sólo para personas con una trayectoria de ganancias bastante sólida en el corto plazo, y con un capital mayor a \$50,000. Esta opción constituye un trabajo a tiempo completo.

Las personas que se inician en las inversiones en Forex, deben comenzar a ejecutar transacciones al corto plazo (semanas) y al mediano plazo (meses) únicamente, y no prestar atención a las oscilaciones de intradía (day trading), para las cuales se necesita un capital mínimo de \$50,000 y por lo menos 6 horas corridas disponibles por día. Esto es un trabajo a tiempo completo.

2.3.4. Retrocesos de Fibonacci

Leonardo Fibonacci di Pisa, fue un matemático pisano que vivió entre los siglos XII y XIII, quien descubrió una secuencia numérica bastante particular, que Eliot al escribir “Ley de la Naturaleza, el secreto del universo” describe como la base de su Teoría.

Alrededor del año 1200, Fibonacci publicó su famoso *Liber Abacci*, donde hacía mención a una de las herramientas matemáticas de mayor importancia de la historia: el sistema decimal, llamado también Hindú-Arábigo. La secuencia Fibonacci, también incluida en *Liber Abacci*, se presenta como una solución a un problema matemático que hacía referencia a la tasa de reproducción de los conejos bajo determinadas circunstancias.

La secuencia puede escribirse así: 1, 1, 2, 3, 5, 8, 13, 21, 34, 55, 89, 144, entre otros.

Cada número de la secuencia está formado por la suma de los dos anteriores, la secuencia se inicia con una repetición del número 1.

En símbolos, puede escribirse de la siguiente forma: $t_n = t_{n-1} + t_{n-2}$.

Si cada número de la serie se divide por el anterior nos da un valor al cual tiende el resultado de 1,618.

Si cada número de la serie se divide por el posterior nos da un valor el cual tiende al resultado de 0,618.

Si cada valor de la serie en la posición n se divide por un valor posterior en la posición n+2 da como resultado el valor 0.3819, y así sucesivamente.

Todo se traduce en los siguientes retrocesos claves, tras un fuerte movimiento: 38,2%, 50%, 61,8%, 100%, 78,6%, entre otros.

Este principio de retrocesos de Fibonacci es muy utilizado en la operativa especulativa diaria, tanto a corto como a medio plazo, y largo plazo. (Murphy, 2005: 142)

Por ejemplo, lo podemos ver en la Figura 1, que tras una fuerte tendencia al alza del par EUR/USD el par comienza a corregirse en 1,300 dólares, generando una fuerte caída aproximadamente del 50%, produciendo así un rebote o pivote del activo en uno de los soportes de Fibonacci. Aquí es donde la técnica de Fibonacci adquiere toda su fuerza y vigor.

Podemos ver que en los primeros toques de las tres líneas, es decir, del 23,6%, del 38,2% y del 50%, la cotización tiende a encontrar dificultades y las líneas funcionan durante varios días eficazmente como sucesivos soportes y resistencias. Finalmente, la que suele ser más importante, que es la del 50%, consigue frenar la recuperación o corrección del activo, lo vuelve a intentar volviendo a fracasar y ahí termina la recuperación, retomando así u tendencia al alza que en un principio presentaba.



Figura 1 Comportamiento EUR/USD

La técnica de los retrocesos de Fibonacci funciona indistintamente en el largo o en el corto plazo, ya sea al alza o a la baja, de igual manera los retrocesos Fibonacci funcionan y son utilizados no solo en el mercado forex sino también en los diferentes activos que presentan variabilidad y volatilidad en un determinado tiempo en el mercado financiero.

En la Figura 2, se puede observar una tendencia a la baja del par USD/JPY desde el 15 de junio del 2007, donde alcanza su menor valor el 21 de octubre del 2011, y desde ese momento el par comenzó su retroceso o corrección al alza hasta el 23 de abril del 2013, hasta encontrarse con las resistencias presentadas por los retrocesos Fibonacci dando así un retoma de tendencia a la baja como se observa a continuación.



Figura 2 Comportamiento USD/JPY

En realidad, no es siempre tan fácil reconocer el patrón o señal correcta para así poder entrar a operar en un activo o mercado. Por lo tanto, es aconsejable para un operador o inversionista no confiar solamente en los retrocesos de Fibonacci, pero sí usarlos junto con otras herramientas técnicas y análisis técnicos y fundamentales los cuales proporcionen y ayuden a generar una mejor decisión.

2.3.5. Estocástico lento⁶

Se define el oscilador estocástico como una variable de tipo estadístico que se construye a través de la posición de un precio o cotización con respecto a su

⁶ Estocástico lento (SSTO) extraído de <http://www.elmejorcursodef Forex.com/ssto.htm>

mínimo y su máximo, dentro de un periodo de tiempo determinado. Esta variable se ubica dentro de un intervalo cerrado (0,1), es decir entre 0% y 100%. Fue desarrollado en los años 50 por George C. Lane muestra la ubicación del precio de cierre con respecto al rango entre el máximo y el mínimo durante un conjunto determinado de periodos. De acuerdo al propio George C. Lane, el oscilador estocástico no sigue el precio, tampoco sigue el volumen ni nada parecido. Este indicador le da seguimiento a la velocidad o el momentum del precio. Como regla general, el momentum cambia de dirección antes de que lo haga el precio. De esta manera, las divergencias alcistas o bajistas en este indicador pueden emplearse para pronosticar posibles cambios de tendencia en el precio de un activo financiero en el mercado. Esta fue la primera y más importante señal identificada por Lane. Así mismo, Lane empleó el oscilador estocástico para identificar condiciones alcistas y bajistas que permitieran anticipar futuras reversiones. Debido a que este indicador está vinculado a los rangos (sus señales son más fiables cuando el precio se mueve dentro de un rango bien definido), es una herramienta bastante útil para identificar niveles o condiciones de sobre compra y sobre venta.

Cálculo del oscilador estocástico

Las fórmulas generales para calcular los dos parámetros de este indicador son las siguientes:

- **%K rápido**= $(\text{Cierre actual} - \text{Mínimo más bajo}) / (\text{Máximo más alto} - \text{Mínimo más abajo}) \times 100$
- **%D rápido** = Media móvil simple de 3 periodos del %K.

Dónde:

-Cierre actual: El precio de cierre en el periodo actual.

-Mínimo más bajo: El valor más bajo de los precios mínimos alcanzados en el conjunto de periodos analizado.

-Máximo más alto: El valor más alto de los precios máximos alcanzados en el conjunto de periodos analizado.

-%K es multiplicado por 100 con el fin de mover el punto decimal dos lugares a la derecha.

La configuración por defecto para el oscilador estocástico es de 14 periodos, que pueden ser meses, semanas, días, horas o cualquier otro marco de tiempo intradiario. Un %K calculado con base a 14 periodos emplea el cierre más reciente, el máximo más alto y el mínimo más bajo de los últimos 14 periodos. La

línea del %D, que es la media móvil simple de 3 periodos de %K, se traza junto a este para que actúe como línea de señal.

La línea roja punteada representa al %K mientras que la línea azul es el %D.

Debido a que el %D en el oscilador estocástico rápido se utiliza para generar las señales, fue creado el oscilador estocástico lento para reflejar este énfasis. El oscilador estocástico lento suaviza %K con una media móvil simple de 3 periodos, que es exactamente lo mismo que %D en el oscilador estocástico rápido y %D lento es el promedio de los valores de %D rápido para los últimos 3 días.

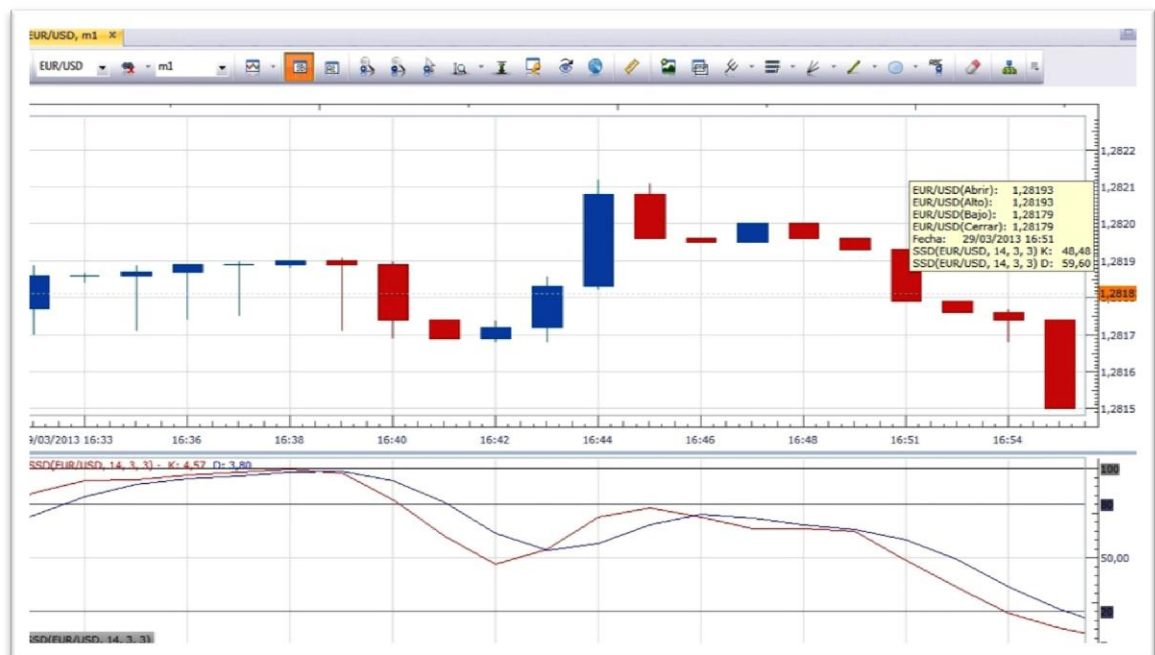


Figura 3 Estocástico lento

Ejemplo práctico

Se desea entrar a operar en el minuto 16:51 en el par EUR/USD y se utiliza este indicador para que brinde una señal de compra o venta, el periodo de la gráfica está en minutos y se procederá a realizar los siguientes pasos:

1. Se seleccionan las variables estocásticas a usar, los expertos recomiendan periodo %K 14 periodos en este caso 14 minutos y periodo %D 3 periodos, es decir 3 minutos.

2. Se calculan los valores de %K para cada los últimos 3 minutos por medio de una sencilla aplicación realizada en Excel donde se ingresan las variables y arroja los resultados de %K.

| ESTOCASTICO LENTO | | | | | |
|-------------------|---------|-------------------------|---------------------------------|---------------------------------|-----------|
| Tiempo | Minutos | Precio de cierre actual | Mínimo valor de precios mínimos | Máximo valor de precios máximos | %K rapido |
| 16:51 | 1 | 1,28179 | 1,28168 | 1,28212 | 25,00 |
| 16:49 | 2 | 1,28193 | | | 56,82 |
| 16:48 | 3 | 1,28196 | | | 63,64 |
| 16:47 | 4 | 1,28200 | | | 72,73 |
| 16:46 | 5 | 1,28195 | | | 61,36 |

| %K lento | |
|----------|-------|
| %K min.1 | 48,48 |
| %K min.2 | 64,39 |
| %K min.3 | 65,91 |

| | |
|----------|-------|
| %D min.1 | 59,60 |
|----------|-------|

Figura 4 Aplicación para cálculo de Estocástico

La aplicación calcula de la siguiente manera:

%K rápido min.1 = (Precio de cierre del min.1 igual a 1,28179 – Valor mínimo de los precios mínimos de los 14 minutos analizados que en este caso es 1.28168 en el min.9 16:42) / (Valor máximo de los precios máximos de los 14 minutos analizados que en este caso es 1.28212 en el min.7 16:44 - Valor mínimo de los precios mínimos de los 14 minutos analizados que en este caso es 1.28168 en el min.9 16:42) = **25.00**

%K rápido min.2 = (Precio de cierre del min.2 igual a 1,28193 – Valor mínimo de los precios mínimos de los 14 minutos analizados que en este caso es 1.28168 en el min.9 16:42) / (Valor máximo de los precios máximos de los 14 minutos analizados que en este caso es 1.28212 en el min.7 16:44 - Valor mínimo de los precios mínimos de los 14 minutos analizados que en este caso es 1.28168 en el min.9 16:42) = **56.82**

%K rápido min.3 = (Precio de cierre del min.3 igual a 1,28196 – Valor mínimo de los precios mínimos de los 14 minutos analizados que en este caso es 1.28168 en el min.9 16:42) / (Valor máximo de los precios máximos de los 14 minutos

analizados que en este caso es 1.28212 en el min.7 16:44 - Valor mínimo de los precios mínimos de los 14 minutos analizados que en este caso es 1.28168 en el min.9 16:42) = **63.64**

Se prosigue a calcular %K lento de la siguiente manera:

$\%K \text{ lento min. 1} = (\%K \text{ rápido min.1} + \%K \text{ rápido min.2} \%K \text{ rápido min.3}) / 3$

$\%K \text{ lento min. 1} = (25.00 + 56.82 + 63.64) / 3 = 48.48\%$

Luego para poder encontrar el valor del %D se requiere contar con %K rápido min. 4 y %K rápido min. 5 y el % K lento min. 2 y % K lento min.3.

$\%K \text{ rápido min.4} = (\text{Precio de cierre del min.4 igual a } 1,28200 - \text{Valor mínimo de los precios mínimos de los 14 minutos analizados que en este caso es } 1.28168 \text{ en el min.9 } 16:42) / (\text{Valor máximo de los precios máximos de los 14 minutos analizados que en este caso es } 1.28212 \text{ en el min.7 } 16:44 - \text{Valor mínimo de los precios mínimos de los 14 minutos analizados que en este caso es } 1.28168 \text{ en el min.9 } 16:42) = 72.73$

$\%K \text{ rápido min.5} = (\text{Precio de cierre del min.5 igual a } 1,28195 - \text{Valor mínimo de los precios mínimos de los 14 minutos analizados que en este caso es } 1.28168 \text{ en el min.9 } 16:42) / (\text{Valor máximo de los precios máximos de los 14 minutos analizados que en este caso es } 1.28212 \text{ en el min.7 } 16:44 - \text{Valor mínimo de los precios mínimos de los 14 minutos analizados que en este caso es } 1.28168 \text{ en el min.9 } 16:42) = 61.36$

$\%K \text{ lento min. 2} = (\%K \text{ rápido min.2} + \%K \text{ rápido min.3} \%K \text{ rápido min.4}) / 3$

$\%K \text{ lento min. 2} = (56.82 + 63.64 + 72.73) / 3 = 64.39\%$

$\%K \text{ lento min. 3} = (\%K \text{ rápido min.3} + \%K \text{ rápido min.4} \%K \text{ rápido min.5}) / 3$

$\%K \text{ lento min. 3} = (63.64 + 72.73 + 61.36) / 3 = 65.91\%$

Ahora si se calcula %K lento min.1 de la siguiente manera:

$\%D \text{ lento min. 1} = (\%K \text{ lento min.1} + \%K \text{ lento min.2} \%K \text{ lento min.3}) / 3$

$\%D \text{ lento min. 1} = (48.48 + 64.39 + 65.91) / 3 = 59.60\%$

En conclusión arroja un %K lento = 48.48% y un %D lento= 59.60% mostrado claramente en la gráfica.



Figura 5 Variables %D %K

Condiciones de sobre compra y sobre venta señaladas por este indicador

Este indicador oscila entre cero y cien y sin importar cuán rápido suba o baje el precio de un activo, el oscilador estocástico siempre va a fluctuar dentro de este rango. El enfoque tradicional establece el nivel 80 para marcar el punto sobre el cual el mercado está en condición de sobre compra y constituyen señales para abrir posiciones de venta, mientras que el nivel 20 es el punto por debajo del cual el mercado está en sobre venta y constituye señales de compra.

En el ejemplo realizado el mercado no se encuentra ni en sobre compra ni es sobre venta por lo que se aconseja esperar y volver a realizar el análisis en otro minuto o recurrir a la siguiente señal:

Una señal de compra se produce cuando la línea de % K cruza por debajo de % D por encima de D y las dos líneas son menores que el umbral más bajo. Una señal de venta se produce cuando la línea de % K cruza por encima de la línea de % D por debajo de la línea de % D y las dos líneas son mayores que el umbral superior.

En nuestro ejemplo claramente %K (48.48) está por debajo de %D (56.60) lo que indica que se debe poner una posición de compra y lo que nos haría pensar que aunque está en tendencia bajista lo más posible es que inicie una tendencia alcista y sea adecuado comprar para luego vender a un precio mayor.

2.3.6. Método de relación de Riesgo y Recompensa para la colocación de Stop y Límites⁷

El gráfico superior examina el método de la Relación de Riesgo y Recompensa. Un trader siempre debe tener por lo menos una relación de riesgo y recompensa (RRR) de 1:2 en cada trade. En el gráfico superior hemos puesto un stop de 50 pips en el trade. Para mantener un RRR de 1:2 tendríamos que doblar la cantidad del stop ($2 \times 50 = 100$) y colocar nuestro stop en 100 pips por encima de nuestro precio de entrada de 1.6501.

Además, se recalca que en el momento de realizar una operación e identificar los valores para el límite y el stop, estos deben ser hallados en la gráfica contraria a la operación realizada, ya que los mismos son los valores que la plataforma maneja para cerrar las operaciones. Por lo tanto para realizar una operación se debe tener en cuenta que su apertura se debe hacer en el gráfico de la operación correspondiente (compra o venta) y los valores para el cierre se deben identificar con el gráfico contrario a la operación.



Figura 6 Stop y Límit

2.3.7. PIP⁸

Es la unidad que mide la variación más pequeña posible en el precio de una divisa. En todos los pares de moneda esa variación tiene cuatro decimales, por lo

⁷ Método de relación riesgo y recompensa fue extraído de <http://www.diariofx.com/limites-y-stops>

⁸ PIP fue extraído de <http://www.infoforex.es/forex-glosario/pip>

que el PIP es de 0,0001, excepto para el YEN japonés, en el que sólo se trabaja con dos decimales y por tanto el PIP= 0,01.

PIP es el último decimal del par de cotización con el que se está trabajando y representa la unidad de variación de las pérdidas o ganancias que tengamos al variar la cotización.

Dada una cotización, se puede calcular el valor de un PIP:

Si el par de cotización es en base al Dólar Estadounidense:

Por ejemplo, se tiene el par USD/JPY = 121,30

Se calcula el valor de un PIP para una cotización dada dividiendo un PIP entre esa cotización:

PIP = 0.01 (Para el YEN son dos decimales)

$$0,01 / 121,3 = 0,00008244$$

Otro ejemplo: USD/CHF= 1,625

$$0,0001 / 1,625 = 0,00006154$$

Si el par de cotización no es en base al Dólar Estadounidense:

Ejemplo: EUR/USD = 1,3100

$$0,0001 / 1,3100 = 0,00007633 \text{ EUR}$$

Ahora se tiene que pasar a base dólar, por lo que se multiplica el resultado por la cotización:

$$0,00007633 \times 1,3100 = 0,00009999, \text{ que redondeando queda en } 0,0001$$

2.3.8. Lotes⁹

Las transacciones en el mercado de divisas pueden ser de distinto tamaño.

Lotes estándar: Los lotes estándar son 100,000 unidades de la moneda base. (La cantidad de dinero que se necesita para abrir una operación estándar varía de acuerdo al apalancamiento).

Lotes Mini: Los lotes mini son operaciones de tamaño 10,000 unidades de la moneda base (10 veces menor a las operaciones estándar).

⁹ Lotes fue extraído de <http://www.forexsos.com/lotos-pips-spreads.html>

Lotes Micro: Cada lote micro tiene un valor de 1,000 unidades de la moneda base (diez veces menor a los lotes mini y cien veces menor a los lotes estándar).

Ejemplo:

Un operador compra EURUSD a 1.4530

Lote estándar: el operador está comprando 100,000 EUR a 145,300 USD

Lote Mini: el operador está comprando 10,000 EUR a 14,530 USD

Lote Micro: el operador está comprando 1,000 EUR a 1,453 USD

Lote variable: el operador está comprando 234,644 EUR a 340,937 USD.

2.3.9. Spreads Bid y Ask¹⁰

El precio de las divisas son cotizadas con un spread, que es la diferencia del precio de compra y venta de una divisa.

El Bid es el precio en el que el broker está preparado para comprar. Los operadores, venden a este precio.

El Ask es el precio en el que el broker está preparado para vender. Los operadores, compran a este precio.

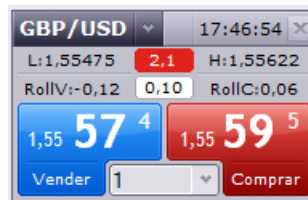


Figura 7 Ask y Bid

2.3.10. Apalancamiento¹¹

En el mercado Forex solo se requiere de un depósito parcial para realizar una inversión mayor. El resto lo “presta” el bróker. A esto se le conoce como apalancamiento u operaciones en margen. El apalancamiento puede ser tan alto como hasta 400:1 dependiendo de la aversión al riesgo del inversor y del bróker.

A través del apalancamiento se puede obtener gran rentabilidad, pero también terribles pérdidas al no conocerse con profundidad, es imposible ganar en el mercado sin él. Esta dualidad es lo que hace que este concepto sea difícil de entender y que se propaguen malentendidos en torno a él.

¹⁰ Spread Bid y Ask fue extraído de <http://www.forexsos.com/lotos-pips-spreads.html>

¹¹ Apalancamiento fue extraído de <http://www.forexsos.com/apalancamiento.html>

El apalancamiento es una forma de crédito virtual, que posibilita negociar en el mercado con el dinero del broker. Si se tiene una cuenta con 1.000 € y se utiliza un apalancamiento 1:100 es como si se tuviera 100.000 € (1.000 x 100).

Esto significa que si una divisa sube un 2% se ganaría el 2% de 100.000 euros, es decir, se ganarían 2.000 € con un capital inicial de solo 1.000 €.

Si se tienen pérdidas no se perderían 100.000 euros sino que las pérdidas se limitarían a los 1.000 € que tenían en un principio.

| APALANCAMIENTO | % necesario para abrir una operación | \$ requeridos para abrir una operación con lotes estándar | \$ requeridos para abrir una operación con lotes mini |
|----------------|--------------------------------------|---|---|
| 400:1 | 0.25% | \$ 250 | \$ 25 |
| 200:1 | 0.50% | \$ 500 | \$ 50 |
| 100:1 | 1% | \$ 1000 | \$ 100 |
| 50:1 | 2% | \$ 2000 | \$ 200 |
| 25:1 | 4% | \$ 4000 | \$ 400 |

Tabla 1 Apalancamiento

El crédito o préstamo de apalancamiento en la cuenta está garantizado por el depósito inicial. Con este mecanismo se evita que la cuenta pueda caer en un saldo negativo.

Como no, el apalancamiento tiene su parte negativa, y si no es bien utilizado se puede perder el capital invertido en minutos e incluso segundos. Sería una verdadera pena invertir 1.000 € y perderlos en segundos.

2.3.11. Margen¹²

El margen puede relacionarse como un depósito de buena fe que es requerido para mantener posiciones abiertas. Esto no es un cargo o costo de transacción, simplemente es una porción de su balance que se coloca aparte como un depósito de margen. Los requerimientos de margen en FXCM (por 10k lote) son determinados tomando el porcentaje del tamaño nominal de la operación más un pequeño ajuste. Este ajuste es añadido para ayudar a aliviar las fluctuaciones diarias o semanales.

¹²Margen fue extraído de <http://www.fxcmespanol.com/margin-and-rollover-faq.jsp#q1>

| Accounts (1) X | | | | | | | |
|----------------|-----------|-----------|----------|-----------|-----------|------------|-----------|
| Account | Balance | Equity | Day P/L | Usd Mr | Usbl Mr | Usbl Mr, % | Gross P/L |
| 00930279 | 50,000.00 | 51,082.20 | 1,082.20 | 10,000.00 | 41,082.20 | 80.42 | 1,082.20 |

| Open Positions (1) X | | | | | | | | | | |
|----------------------|----------|---------|-----------|-----|--------|--------|-----|-----------|------|-----------------|
| Ticket | Account | Symbol | Amt | S/B | Open | Close | P/L | Gross P/L | Roll | Time |
| 21414885 | 00930279 | USD/JPY | 1,000,000 | B | 90.458 | 90.556 | 9.8 | 1,082.20 | 0.00 | 11/5/2009 11:53 |

Figura 8 Operación con margen

En el ejemplo anterior, se han comprado \$1,000,000 dólares con una posición en el par USD/JPY, con un balance en la cuenta de \$50,000 dólares (Apalancamiento de 20:1*) para lo cual se requiere un margen mínimo de 10,000 para realizar la operación.

2.3.12. Rollover¹³

Rollover es el interés que se paga o recibe por mantener una posición abierta por un tiempo superior a un día interbancario. Cada divisa tiene un interés asociado consigo misma y como dentro del mercado forex las operaciones se realizan entre pares de divisas, cada operación no solo involucra 2 monedas diferentes, sino que también involucra sus dos diferentes tasas de interés. Si la tasa de interés de la moneda que se compra es superior a la tasa de interés de la moneda que se vende, entonces se gana el interés por rollover (roll positivo). Si la tasa de interés de la moneda que se compra es menor a la tasa de interés de la moneda que se vende, entonces se tendría que pagar el interés por rollover (roll negativo). El interés por Rollover puede añadir un costo o ganancia adicional en su operación. La estación de operaciones de FXCM calcula y reporta automáticamente el rollover.

2.3.13. Pruebas de bondad de ajuste¹⁴

La prueba de bondad de ajuste se aplica en diseños de investigación en los que se estudia a un único grupo. La prueba compra la distribución de frecuencia observada (F_o) de una variable usualmente cualitativa, pero que también puede ser cuantitativa, con la distribución de frecuencias de la misma variable medida en un grupo de referencia.

¹³ Rollover fue extraído de <http://www.fxcmespanol.com/collect-positive-rolls-faq.jsp>

¹⁴ Pruebas de bondad de ajuste fue extraído de <http://www.facmed.unam.mx/deptos/salud/censenanza/planunico/spii/antologia2012/3.pdf>

El procedimiento de la prueba implica el cálculo de una distribución esperada (F_e) en el grupo estudiado, usando como punto de partida a la distribución de la variable en el grupo de referencia.

El propósito de la prueba es averiguar si existe diferencia estadística significativa entre la distribución observada (F_o) y la distribución esperada (F_e).

Hipótesis estadística nula: $H_o: F_o = F_e$

Hipótesis estadística alterna: $H_a: F_o \neq F_e$

Toda hipótesis es una proposición sobre la población y no sobre la muestra, los resultados muestrales son utilizados para corroborar o negar la hipótesis nula. Si en cualquiera de los métodos se dice que NO se rechaza a la hipótesis nula (H_o), se concluye que F_o es semejante a la F_e , por tanto que ambas distribuciones se ajustan.

2.3.13.1. Prueba Ji-cuadrado¹⁵

Esta prueba es aplicable para variables aleatorias discretas o continuas.

Sea una muestra aleatoria de tamaño n tomada de una población con una distribución especificada $f_o(x)$ que es de interés verificar.

Suponer que las observaciones de la muestra están agrupadas en k clases, siendo o_i la cantidad de observaciones en cada clase $i = 1, 2, \dots, k$

Con el modelo especificado $f_o(x)$ se puede calcular la probabilidad p_i que un dato cualquiera pertenezca a una clase i .

Con este valor de probabilidad se puede encontrar la frecuencia esperada e_i para la clase i , es decir, la cantidad de datos que según el modelo especificado deberían estar incluidos en la clase i :

$$e_i = p_i n, i = 1, 2, \dots, k$$

Tenemos entonces dos valores de frecuencia para cada clase i

o_i : Frecuencia observada (corresponde a los datos de la muestra)

¹⁵Prueba Ji-cuadrado fue extraída de <http://translate.google.com.co/?hl=es>

e_i : Frecuencia esperada (corresponde al modelo propuesto)

La teoría estadística demuestra que la siguiente variable es apropiada para realizar una prueba de bondad de ajuste:

Estadístico para la prueba de bondad de ajuste Ji-cuadrado

$\chi^2 = \sum_{i=1}^k \frac{(o_i - e_i)^2}{e_i}$, distribución Ji-cuadrado con $v=k-r-1$ grados de libertad donde r es la cantidad de parámetros de la distribución que deben estimarse a partir de la muestra.

Es una condición necesaria para aplicar esta prueba que $\forall i, e_i \geq 5$.

Dado un nivel de significancia α se define un valor crítico χ^2_{α} para el rechazo de la hipótesis propuesta $H_0: f(x) = f_0(x)$.

Si las frecuencias observadas no difieren significativamente de las frecuencias esperadas calculadas con el modelo propuesto, entonces el valor de estadístico de prueba χ^2 será cercano o cero, pero si estas diferencias son significativas, entonces el valor del estadístico χ^2 estará en la región de rechazo de H_0 .

Rechazo $H_0 \Leftrightarrow \chi^2 > \chi^2_{\alpha}$

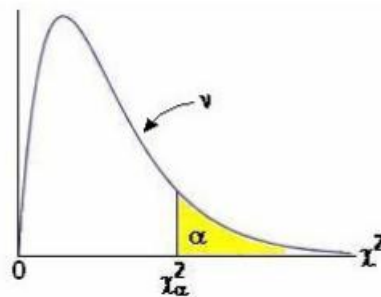


Figura 9 Región de rechazo de H_0

2.3.13.2. Prueba Kolmogorov Smirnov¹⁶

La prueba de Kolmogorov es considerada para el análisis de una muestra un procedimiento de bondad de ajuste, es decir, permite la medición del grado de

¹⁶ Prueba Kolmogorov Smirnov fue extraído de <http://pruebadbondaddeajuste.blogspot.com/>

concordancia existente entre la distribución de un conjunto de datos y una distribución teórica específica.

El objetivo de esta prueba de bondad de ajuste es señalar y determinar si los datos estudiados o mediciones muestrales provienen de una población que tiene una distribución teórica determinada.

Ho : Los datos analizados siguen una distribución M.

Ha : Los datos analizados no siguen una distribución M.

$$D = \sup_{1 \leq i \leq n} \left| \hat{F}_n(x_i) - F_0(x_i) \right|$$

Donde x_i es el i-ésimo valor observado en la muestra (cuyos valores se han ordenado previamente de menor a mayor).

$\hat{F}_n(x_i)$ es un estimador de la probabilidad de observar valores menores o iguales que x_i .

$F_0(x_i)$ es la probabilidad de observar valores menores o iguales que x_i cuando Ho es cierta.

Así pues, D es la mayor diferencia absoluta observada entre la frecuencia acumulada observada $\hat{F}_n(x_i)$ y la frecuencia acumulada teórica, $F_0(x_i)$ obtenida a partir de la distribución de probabilidad que se especifica como hipótesis nula.

Si los valores observados $\hat{F}_n(x_i)$ son similares a los esperados $F_0(x_i)$, el valor de D será pequeño. Cuanto mayor sea la discrepancia entre la distribución empírica $\hat{F}_n(x_i)$ y la distribución teórica, mayor será el valor de D.

Por tanto, el criterio para la toma de la decisión entre las dos hipótesis será de la forma:

Si $D \leq D_\alpha \Rightarrow$ Aceptar H_0

Si $D > D_\alpha \Rightarrow$ Rechazar H_0

Donde el valor D_α se elige de tal manera que:

$P(\text{Rechazar } H_0 / H_0 \text{ es cierta}) =$

$$= P(D > D_\alpha / \text{Los datos siguen la distribución M}) = \alpha$$

Siendo α el nivel de significación del contraste.

Para el cálculo práctico del estadístico D deben obtenerse:

$$D^+ = \max_{1 \leq i \leq n} \left\{ \frac{i}{n} - F_0(x_i) \right\}, \quad D^- = \max_{1 \leq i \leq n} \left\{ F_0(x_i) - \frac{i-1}{n} \right\}$$

Y a partir de los valores

$$D = \max \{ D^+, D^- \}$$

A su vez, el valor de D_α depende del tipo de distribución a probar y se encuentra tabulado. En general es de la forma:

$$D_\alpha = \frac{c_\alpha}{k(n)}$$

Donde C_α y $k(n)$ se encuentran en las tablas siguientes:

| Modelo | c_α | | |
|--------------|------------|-------|-------|
| | 0.1 | 0.05 | 0.01 |
| General | 1.224 | 1.358 | 1.628 |
| Normal | 0.819 | 0.895 | 1.035 |
| Exponencial | 0.990 | 1.094 | 1.308 |
| Weibull n=10 | 0.760 | 0.819 | 0.944 |
| Weibull n=20 | 0.779 | 0.843 | 0.973 |
| Weibull n=50 | 0.790 | 0.856 | 0.988 |
| Weibull n=∞ | 0.803 | 0.874 | 1.007 |

Tabla 2 Tabla de Kolmogorov Smirnov

| DISTRIBUCIÓN QUE SE CONTRASTA | $k(n)$ |
|--------------------------------|--|
| General. Parámetros conocidos. | $k(n) = \sqrt{n} + 0.12 + \frac{0.11}{\sqrt{n}}$ |
| Normal | $k(n) = \sqrt{n} - 0.01 + \frac{0.85}{\sqrt{n}}$ |
| Exponencial | $k(n) = \sqrt{n} + 0.12 + \frac{0.11}{\sqrt{n}}$ |
| Weibull | $k(n) = \sqrt{n}$ |

Tabla 3 Distribuciones que contrastan

2.3.13.3. Prueba de Anderson-Darling

Es usada para probar si una muestra viene de una distribución específica. Esta prueba es una modificación de la prueba de Kolmogorov- Smirnov donde se le da más peso a las colas de la distribución que la prueba de Kolmogorov-Smirnov .

La fórmula para el estadístico A determina si los datos (observar que los datos se deben ordenar) vienen de una distribución con función acumulativa.

La fórmula para el estadístico A determina si los datos $\{Y_1 < \dots < Y_N\}$

(Observar que los datos se deben ordenar) viene de una distribución con función acumulativa F

$$A^2 = -N - S$$

Dónde:

$$S = \sum_{k=1}^N \frac{2k-1}{N} [\ln F(Y_k) + \ln (1 - F(Y_{N+1-k}))]$$

El estadístico de la prueba se puede entonces comparar contra las distribuciones del estadístico de prueba (dependiendo que F se utiliza) para determinar el P-valor.

2.4. ANTECEDENTES

La estrategia de política monetaria en Colombia ha buscado mantener un nivel adecuado de reservas internacionales que reduzcan la vulnerabilidad de la economía frente a choques externos, limitar la volatilidad excesiva de la tasa de cambio y moderar cambios que pongan en peligro el logro de las metas de inflación futuras y la estabilidad externa y financiera de la economía; para lo cual su herramienta más utilizada y efectiva es la comercialización de la divisas.

La economía colombiana es una economía emergente, destacada internacionalmente gracias al fuerte crecimiento que ha experimentado en la última década y al gran atractivo que ofrece a la inversión extranjera que a su vez trae consigo la entrada de dólares en cantidades que afecta los objetivos de la política monetaria en Colombia y conjuntamente a la población, para lo cual el mundo de Forex es una excelente opción, es un mercado que esta aun sin explotar en Latinoamérica y que aun siendo el más rentable del mundo está al alcance de cualquier persona debido a sus bajos montos de inversión y a la tecnología de nuestro lado para acceder al mercado y a la evolución de este.

3. ASPECTOS METODOLOGICOS

3.1. PROCESO METODOLOGICO DE LA INVERSION

- Describir las características del mercado de divisas y sus componentes.
- Describir la dinámica de operación.
- Describir los indicadores macroeconómicos y los impactos de estos en el movimiento del mercado de divisas.
- Describir el modelo del portafolio óptimo de divisas.
- Describir la plataforma a utilizar.
- Registro de operaciones y su análisis.
- Analizar estadístico de los resultados.
- Conocer la rentabilidad y probabilidad de pérdida del portafolio después de haberse aplicado el modelo expuesto.
- Conclusiones y recomendaciones.

3.2. METODO DE INVERSION

El método de investigación para crear un modelo estratégico de inversión está basado en los siguientes pasos:

1. Identificar noticias fundamentales
2. Análisis técnico del comportamiento de los pares de divisas
3. Conformar un portafolio óptimo de divisas
4. Aplicación de análisis técnico basado en Retrocesos de Fibonacci y Estocástico lento para entrar a operar
5. Colocación de stop, límite parámetros para ejecutar la operación
6. Medición de riesgo y rentabilidad del portafolio

3.2.1. Identificar noticias fundamentales

Las noticias fundamentales son una herramienta importante utilizada para realizar operaciones y tomar posiciones adecuadas en el mercado; lo que se busca es identificarlas la próxima noticia a ser publicada oportunamente y así seleccionar

los pares que se pueden ver afectados con los resultados e impactos de las noticias más importantes.

| | |
|--------------|---|
| Entrada | Noticias fundamentales |
| Salida | Identificación de posibles pares afectados |
| VARIABLES | Hora de la noticia Importancia de la noticia |
| Decisiones | Seleccionar pares a analizar |
| Actores | Emisor de la noticia Operador o inversionista en divisas |
| Riesgos | Mala identificación de la noticia por diferencia de horarios entre país que emitió la noticia y país donde se va a operar la divisa. |
| Instrumentos | Páginas web de noticias y calendarios económicos. Principalmente: http://www.forexfactory.com http://www.bbc.co.uk http://www.dataifx.com/ |

Tabla 4 Etapa 1 del método

3.2.2. Análisis técnico del comportamiento de los pares de divisas

Para conocer el comportamiento de los pares afectador por la próxima noticia antes de que sus resultados salgan, se recurre a utilizar análisis técnico mediante Retrocesos de Fibonacci y Estocástico Lento, donde a través de las gráficas de los precios de cotización se visualizan las líneas de tendencia, niveles de soporte y niveles de resistencia de las divisas seleccionadas. Al conocer el comportamiento actual del par, se identifica rápidamente el comportamiento que va tomar el par después del impacto que trae consigo los resultados de la noticia.

| | |
|------------|--|
| Entrada | Gráficos históricos de los posibles pares afectados |
| Salida | Conocer comportamiento de los pares |
| VARIABLES | Líneas de tendencia Precios de cotización Niveles de soporte Niveles de resistencia |
| Decisiones | Pares más adecuados para operar |
| Actores | Emisor de la noticia Operador o inversionista en divisas |
| Riesgos | Mala interpretación técnica |

Tabla 5 Etapa 2 del método

3.2.3. Conformar un portafolio óptimo de divisas

Por medio de este punto se sabrá cuál es la mejor combinación de pares a invertir entre los pares identificados anteriormente, dicho portafolio está basado en la adecuación de Solver, un complemento de Excel que teniendo en cuenta unos requerimientos del usuario, realiza las posibles iteraciones y combinaciones entre los pares de divisas por medio de sus tasas de cambio directas, cruzadas y recíprocas y al final maximiza el valor total en cartera, indicando la mejor opción un minuto antes de que salgan los resultados de la noticia.

| | |
|--------------|--|
| Entrada | Pares de divisas identificados |
| Salida | Optimización del portafolio |
| Variables | Tasas de cambio directas Tasas de cambio recíprocas Tasas de cambio Apalancamiento Margen Requerimiento de la divisa Disponibilidad de la divisa |
| Decisiones | Mejor combinación de pares de divisas |
| Actores | Operador o inversionista de divisas |
| Riesgos | Mala introducción de tasa Mal formulación del problema |
| Instrumentos | Microsoft Excel con complemento Solver |

Tabla 6 Etapa 3 del método

3.2.4. Analizar resultados de las noticias fundamentales

Inmediatamente salga el resultado de la noticia, se analiza su resultado oportunamente y se identifica el posible impacto que este causa a los movimientos de los pares afectados.

| | |
|-----------|---|
| Entrada | Noticias fundamentales |
| Salida | Identificación de impactos de las noticias |
| Variables | Tasas de interés PIB Inflación Tasa de desempleo Indicadores bursátiles |

| | |
|--------------|--|
| | Balanza comercial |
| Decisiones | Seleccionar pares para operar |
| Actores | Emisor de la noticia Operador o inversionista en divisas |
| Riesgos | Mala interpretación del impacto de la noticia Mala toma de decisión por diferencia de horarios entre país que emitió la noticia y país donde se va a operar la divisa. |
| Instrumentos | Páginas web de noticias y calendarios económicos. Principalmente: http://www.forexfactory.com http://www.bbc.co.uk http://www.dataifx.com/ |

Tabla 7 Etapa 4 del método

3.2.5. Aplicación de análisis técnico basado en Retrocesos de Fibonacci y Estocástico lento para entrar a operar

Antes de entrar a operar con los pares seleccionados se debe recurrir al análisis técnico para saber el momento adecuado para hacerlo, en esta ocasión se utilizará Retrocesos de Fibonacci y Estocástico lento basándose en el análisis realizado anteriormente en el paso 3.2.2.

Después de detectar a simple vista una tendencia determinada, alcista o bajista, la aplicación de Retrocesos de Fibonacci determinará los niveles de soporte y resistencia, para así establecer los puntos de entrada en la dirección de una tendencia ya establecida, en el numeral 3.2.5 se explica cómo utilizar adecuadamente el indicador; por otra parte se debe apoyar en otro indicador que reforcé la toma de dediciones, para esto se hace uso del indicador Estocástico lento donde a través de sus líneas se muestran las condiciones de los mercados de sobrecompra y sobreventa, en el numeral 3.2.4 se encuentra la explicación de su manejo.

| | |
|---------|--|
| Entrada | Análisis técnico basado en Retrocesos de Fibonacci y Estocástico lento |
| Salida | Identificar tendencias Identificar niveles de soporte y resistencia Identificar zonas de sobrecompra y sobre venta |

| | |
|--------------|--|
| Variables | Tasas de cambio de las divisas Notación de Retrocesos de Fibonacci %K %D |
| Decisiones | Momento para entrar a operar Posición en la que se va a entrar a operar |
| Actores | Operador o inversionista de divisas |
| Riesgos | Mala interpretación de los indicadores Mala identificación de puntos de entrada |
| Instrumentos | Plataforma de operaciones FXCM |

Tabla 8 Etapa 5 del método

3.2.6. Colocación de stop, límite y parámetros para ejecutar la operación

Antes de entrar a operar se debe determinar el riesgo que se quiere asumir y ganancia que se espera ganar por medio del stop y el límite, para lo cual se da uso del método de relación de riesgo y recompensa explicado en el numeral 2.3.6, además se debe dar la determinación del tamaño de la transacción (lotes) y el apalancamiento a través del monto.

| | |
|--------------|---|
| | Gráficos históricos de las divisas seleccionadas |
| Salida | Líneas de tendencia Niveles de soporte Niveles de resistencia |
| Variables | Tasas de cambio de las divisas Notación de Retrocesos de Fibonacci %K %D |
| Decisiones | Ejecución correcta de la operación |
| Actores | Operador o inversionista de divisas |
| Riesgos | Mala interpretación de las graficas |
| Instrumentos | Plataforma de operaciones FXCM |

Tabla 9 Etapa 6 del método

3.2.7. Medición de riesgo y rentabilidad del portafolio

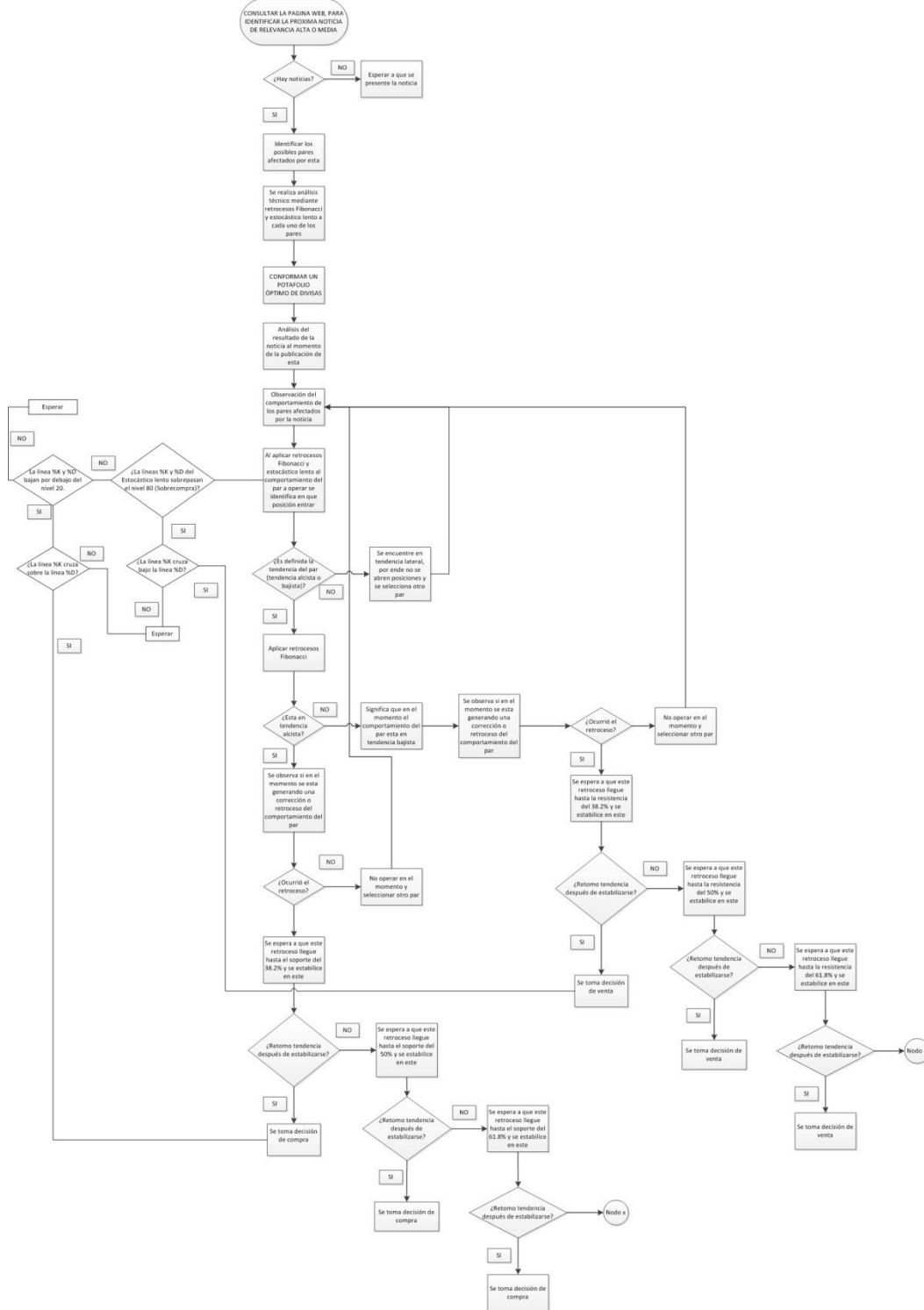
El objetivo final se basa en medir la rentabilidad y el riesgo del portafolio después de haber utilizado el riesgo estratégico, para dicho fin se hace uso de herramientas estadísticas tales como pruebas de bondad y ajuste.

| | |
|--------------|---|
| Entrada | Resultados de todas las operaciones transadas |
| Salida | Análisis estadístico |
| Variables | Rentabilidad Varianza Media |
| Decisiones | Validar o no el modelo |
| Actores | Operador o inversionista de divisas |
| Riesgos | Perdidas de la inversión |
| Instrumentos | Excel, SPSS |

Tabla 10 Etapa 7 del método

3.3. DIAGRAMA DE FLUJO DE OPERACION

Figura 10 Diagrama de flujo de operaciones



4. DESARROLLO

4.1. DESCRIBIR LAS CARACTERÍSTICAS DEL MERCADO DE DIVISAS Y SUS COMPONENTES

El mercado de divisas o FOREX, permite que los bancos empresas y otras instituciones fácilmente compren y vendan divisas. El propósito del mercado de divisas es facilitar el comercio internacional y la inversión. Un mercado de divisas ayuda a las empresas a convertir una moneda en otra.

4.1.1. Participantes en los Mercados de Divisas

A diferencia de un mercado de valores, donde todos los participantes tienen acceso a los mismos precios, el mercado de divisas se divide en niveles de acceso. En la parte superior es el mercado interbancario, que está formado por los principales bancos comerciales y agencias de valores. En el mercado interbancario, los diferenciales, que son la diferencia entre la oferta y demanda los precios, son de gran nitidez y por lo general no está disponible a los minoristas.

La diferencia entre la oferta y demanda es pequeña, esto es debido al volumen. Si un operador puede garantizar un gran número de transacciones de grandes cantidades, pueden pedir una pequeña diferencia entre la oferta y el precio de venta. Los niveles de acceso que componen el mercado de divisas se determina por el tamaño de la "línea" (la cantidad de dinero con que se están negociando). Este primer nivel representa el 53% de todas las transacciones.

Después existen bancos más pequeños, seguido de las corporaciones internacionales (que deben cubrir el riesgo y pagar a los empleados en diferentes países), los fondos de cobertura, e incluso algunos de los creadores de mercado al por menor.

Bancos

El mercado interbancario abastece la mayoría del volumen negociado. Un banco grande puede negociar mil millones de dólares diarios. Parte de esta negociación se lleva a cabo en nombre de los clientes, pero gran parte se lleva a cabo por cuenta propia del banco. Hasta hace poco, los intermediarios del mercado cambiario no eran una gran cantidad de empresas. Hoy, sin embargo, gran parte de este negocio ha pasado a los sistemas electrónicos más eficientes.

Las empresas comerciales

Una parte importante de este mercado proviene de las actividades financieras de las empresas que buscan divisas para pagar por bienes o servicios. Las empresas comerciales a menudo manejan volúmenes bastante más pequeños comparados con los de los bancos o los especuladores, y sus operaciones a menudo tienen poco impacto a corto plazo en los tipos de cambio. Sin embargo, los flujos comerciales son un factor importante en la dirección a largo plazo del tipo de cambio de una moneda. Algunas empresas multinacionales pueden tener un impacto imprevisible cuando cubren sus posiciones de gran volumen.

Los bancos centrales

Los bancos centrales nacionales desempeñan un papel importante en los mercados de divisas. Ellos tratan de controlar la oferta monetaria, la inflación, y los tipos de interés y con frecuencia tienen tasas oficiales o no oficiales de cambio. Pueden utilizar sus a menudo sustanciales reservas de divisas para estabilizar el mercado.

Los fondos de cobertura

Alrededor del 70% de las transacciones en divisas son especulativas. En otras palabras, la persona o institución que compra o vende una divisa no tiene intenciones de proceder a la entrega de la moneda en el final, sino que se está especulando sobre el movimiento de esa divisa en particular. Los fondos controlan miles de millones de dólares de capital y pueden pedir prestado miles de millones más, lo que puede abrumar a la intervención de los bancos centrales a apoyar casi cualquier moneda, si los fundamentos económicos están a favor de los fondos de cobertura.

Las empresas de gestión de inversiones

Las empresas de gestión de inversiones utilizan el mercado de divisas para facilitar las transacciones en valores extranjeros. Por ejemplo, un administrador de inversiones que lleva una cartera de renta variable internacional necesita para comprar y vender divisas para pagar las compras de valores extranjeros.

Corredores de divisas al por menor

Hay dos tipos de intermediarios minoristas que ofrecen la oportunidad del comercio especulativo: intermediario de venta al por menor y los creadores de mercado.

Empresas de cambio de divisas

Permiten el cambio de divisas y los pagos internacionales a particulares y empresas. Estos también son conocidos como corredores de divisas, pero son distintos que los anteriores porque no permiten el comercio especulativo, sino sólo el cambio de divisas para pagos. Es decir, normalmente hay una entrega física de la moneda a una cuenta bancaria o para enviar divisa a otro país.

Transferencia de Dinero / compañías de remesas

Empresas de transferencia de dinero o empresas de envío de remesas realizan un alto volumen de transferencias de bajo valor-en general por los inmigrantes a su país de origen.

4.1.2. Instrumentos del Mercado de Divisas

A diferencia de las miles de compañías que operan en las bolsas de valores, en el Mercado de Divisas la mayoría de las transacciones son basadas en unas cuantas monedas de los países con mayor importancia económica a nivel mundial. Estas son:

Dólar Norteamericano (USD)

Euro (EUR)

Yen Japonés (YEN)

Libra Inglesa Esterlina (GBP)

Franco Suizo (CHF)

Dólar Canadiense (CAD)

Dólar Australiano (AUD)

Dólar Neo Zelandés (NZD)

De la combinación de estas 8 divisas mayores surgen entre 22 y 24 pares. Entre estos pares los más importantes y seguidos del Mercado FOREX son “los 7 mayores”, aquellos que integran al Dólar Norteamericano (USD) versus cada una de las otras 7 divisas mayores. Los 7 pares mayores son:

EUR/USD

GBP/USD

AUD/USD

NZD/USD

USD/CAD

USD/JPY

USD/CHF

Existen otros cientos de pares denominados “exóticos” que poseen una baja notoriedad frente al público en general.

4.2. DESCRIBIR LA DINAMICA DE OPERACIÓN

Para poder tomar la decisión adecuada a la hora de operar en un par de divisas, se debe conocer lo que está sucediendo con las variables macroeconómicas del país de origen de cada moneda, para lo cual se recurre al calendario económica, una excelente herramienta que proporciona los indicadores económicos de cada país el día y hora que son publicados como se explicará en el capítulo 4.3.1; por medio de estas noticias se hace un análisis fundamental donde se analizan los impactos generados en el movimiento del mercado de cada moneda explicado claramente en el punto 4.3.2 “Fundamentales por país”.

Después de cada noticia se genera cierta incertidumbre en el mercado sobre el comportamiento que tendrá cada moneda por lo que se debe esperar que el mercado empiece a dar señales de una tendencia,

Para confirmar el comportamiento esperado de los pares de divisas se opta por hacer un pequeño análisis técnico y decidir claramente cuáles son las monedas adecuadas para realizar alguna operación.

Una vez sabiendo en que monedas invertir se recurre al portafolio óptimo de divisas descrito claramente en el capítulo 4.3.4 “Modelo de negociación de divisas en Excel” para que sea este quien indique la cantidad optima a invertir de manera que el saldo total del portafolio sea mayor.

Para poder entrar a operar se necesita recurrir a un análisis técnico basado en Retrocesos de Fibonacci y Estocástico lento explicados claramente en el capítulo 2.3.4. y 2.3.5 para saber en qué posición entrar al mercado de acuerdo a su comportamiento.

En varias ocasiones se harán uso de otros indicadores, pues es recomendable utilizar más de 2 indicadores y así tomar una correcta posición y decisión.

4.3. DESCRIBIR LOS INDICADORES MACROECONÓMICOS Y LOS IMPACTOS DE ESTOS EN EL MOVIMIENTO DEL MERCADO DE DIVISAS

Los indicadores Económicos son fragmentos de datos financieros y económicos publicados por varias agencias del gobierno o del sector privado. Estas estadísticas, que se hacen públicos en forma regular, ayudan a los observadores del mercado monitorear el pulso de la economía. Por lo tanto, son religiosamente seguidos por casi todo el mundo en los mercados financieros.

Con tanta gente preparada para reaccionar a la misma información, indicadores económicos, en general, tienen un enorme potencial para generar volumen y mover los precios en los mercados.

Algunos de los indicadores más importantes son:

- Tasa de interés: Mayores tipos implican que las inversiones en esa moneda son más rentables, lo cual genera presión compradora y aumentos sobre ella. Por eso, cuando existen señales de posibles aumentos de tasas (o incrementos concretos), éste suele ser un factor que la favorece.
- Tasa de desempleo: Las cifras de empleo ejercen una influencia sustancial en el mercado de divisas. El aumento del empleo en general, indica una economía sana y afectará a una moneda de manera positiva, mientras que el crecimiento del desempleo indica un debilitamiento de la economía y afectará negativamente a la valoración de una moneda.
- Producto interno bruto (PIB): Mide la fortaleza general de la economía de una nación, una versión económica con un fuerte crecimiento en el PIB a menudo afectan la moneda del país de una manera positiva. Por el contrario, el menor crecimiento del PIB afectará a la moneda de manera negativa.
- Balanza comercial: Mide la diferencia entre importaciones y exportaciones, un déficit en balanza comercial puede ser señal de una futura depreciación de la moneda en cuestión. Si está importando mucho más de lo que exporta, las empresas locales están vendiéndola para comprar la de un estado extranjero.
- Índice de precios al consumidor (IPC): Mide el valor de una canasta de bienes que los consumidores compran regularmente. Si los consumidores gastan más de lo esencial, tienden a tener menos dinero para comprar bienes y servicios adicionales. Por lo tanto, un aumento en el IPC lleva a los bancos a fortalecer las tasas de interés, mientras que una caída del IPC tendrá el efecto inverso. Un IPC elevado genera pérdida de competitividad de las firmas locales, lo que implica mayores presiones para que caiga la moneda y recuperar, así, las ventajas perdidas. Por otro lado, si el aumento inflacionario se da en una economía que está experimentando altos niveles de crecimiento económico, puede generar el incentivo contrario, es decir, presiones para aumentar el valor de la moneda.
- Índice de precios al producto (IPP): Mide el precio de los bienes que los productores pagan en la elaboración de productos terminados. Si se aumentan

los costos de producción, por lo general se pasan estos costos a los consumidores, por lo que el IPP tiende a tener un efecto similar sobre la política monetaria del banco central con el IPC.

Además, las variables que muestran mayor crecimiento económico, como los datos favorables de empleo, la producción industrial, las ventas minoristas, la confianza del consumidor, la actividad inmobiliaria o las compras de bienes durables, suelen tener un efecto positivo sobre el valor de una divisa.

4.3.1. Calendario económico

Para operar en Forex efectivamente, es necesario conocer los calendarios económicos, por medio de ellos se sabe con exactitud, en fecha y hora, cuando se dará a conocer algún indicador económico de un país en específico.

El análisis fundamental se concentra en los datos arrojados por el calendario económico para poder conocer fácilmente los indicadores económicos del país de la moneda deseada y así poder tomar decisiones, para tal se hará uso de la página Forexfactory que se encontrará en la figura 4.12 con su respectiva información.



Figura 11 Calendario económico

- Date: Día en el cual se emitirá la información del indicador.

- Currency: Moneda oficial del país del cual se emitirá el indicador económico.
- Impact: Clasificación de grado de impacto del indicador sobre el mercado de divisas. Dicha clasificación es: 🚩 alto impacto esperado, 🏠 impacto medio esperado y 🏡 impacto bajo esperado.
- Detail: Información acerca del indicador económico, dependiendo del indicador puede encontrarse la fuente, definición, efecto, su importancia para los inversionistas y periodo de publicación.
- Actual: Dato del indicador económico publicado en la hora y fecha determinada; dicho valor puede ser verde cuando es mejor que el pronosticado y rojo cuando es peor que el pronosticado.
- Forecast: Dato esperado del indicador económico.
- Previous: Último dato del indicador económico publicado.

4.3.2. Fundamentales por país

4.3.2.1. Estados Unidos (USD)

El USD es percibido como una de las monedas más fuertes y confiables en el mundo, como resultado muchos países fijan sus monedas al USD.

La Reserva Federal (o FED, banco central de US) tiene dos objetivos principales:

- 1 - Estabilidad de precios
- 2 - Crecimiento constante

Sus indicadores más importantes son:

- **ISM Manufacturing Index:** Índice de manufactura, el cual es una encuesta aplicada a ejecutivos de negocio y les preguntan acerca de su visión de las futuras condiciones de negocio. Este indicador es importante porque es el primer indicador que cambia después de un periodo de recesión o crecimiento continuo.
El rango de valores del ISM es de 50, donde los valores por encima de 50 significan una “expansión”, y valores por debajo de 50 significan “contracción” o malas expectativas para el futuro cercano.

- **Consumer Confidence Index (CCI):** Índice de confianza del consumidor, es una encuesta aplicada a 5,000 consumidores sobre cómo perciben las condiciones de la economía, clima de los negocios y lo que esperan en el futuro. Muestra que tan confiados están los consumidores en un mes determinado. Este reporte se publica cerca del fin de cada mes.
 Un buen número de CCI indica una economía en buen estado, afectando de manera positiva al USD.
 Un mal número de CCI indica una economía en mal estado, afectando de manera negativa al USD.
- **Non-Farm Payrolls (NFP):** Muestra el número de empleos creados en la economía en un determinado mes (fuera del sector gubernamental y agricultura). Este reporte se publica el primer viernes de cada mes.
 Un número fuerte indica una economía fuerte, por lo tanto se esperaría una apreciación del USD.
 Un número débil indica una economía débil, por lo tanto se esperaría una depreciación del USD.
- **Interest rate:** Las tasas de interés son una medición del costo del dinero.
 Un incremento en las tasas de interés de US típicamente incrementa la demanda de USD, inversionistas venderán su moneda local para comprar USD para tomar ventaja de la mejora en rendimiento incrementando su demanda y por ende el valor del USD.
 Un corte en las tasas de interés de US típicamente disminuye la demanda de USD, inversionistas venderán USD para cambiarlos por otras monedas que generen mejores rendimientos, esto incrementa la oferta de USD, disminuyendo su valor. Este reporte se anuncia 8 veces al año.
- **Trade balance:** Balance comercial mide las exportaciones e importaciones netas de bienes y servicios de US. Es importante destacar que US tiene una balanza comercial negativa con casi todos los países del mundo.
 En un buen número, el USD tiende a apreciarse
 En un mal número, el USD tiende a depreciarse
 Este reporte es publicado cada dos meses (a mediados de mes).
- **Consumer Price Index (CPI):** Índice de precios al consumidor, que mide los cambios en el precio de una canasta de bienes básicos de productos y servicios (inflación).
 Si el CPI se incrementa, el poder de compra de una moneda baja, teniendo un impacto negativo con el USD.

Si el CPI disminuye, el poder de compra de la moneda sube, teniendo un impacto positivo con el USD.

Este reporte se publica comúnmente la segunda semana de cada mes.

- **Retail Sales:** Las ventas al por menor son un indicador de gasto de consumo. Mide las ventas de tiendas al menudeo, pero excluye servicios. Un buen número indica favorables condiciones económicas, por lo tanto el USD tiende a ganar valor. Un mal número indica no favorables condiciones económicas, por lo tanto el USD tiende a perder valor. Este reporte se publica a mediados de cada mes.
- **Gross Domestic Product (GDP):** Producto interno bruto, mide la producción total dentro de los límites territoriales de US. Un buen número indica una economía fuerte, y el USD tiende a apreciarse contra otras monedas. Un mal número indica una economía débil, y el USD tiende a depreciarse contra otras monedas.

4.3.2.2. Japón (JPY)

- **Interest Rate Statement:** Tasa de interés, el Banco de Japón se reúne una vez por mes para anunciar posibles cambios en la política monetaria y su visión de la economía. Un incremento en la tasa de interés, tiende a apreciar al JPY. Una disminución de la tasa de interés, tiende a depreciar al JPY.
- **Gross Domestic Product (GDP):** Producto interno bruto, es la suma de todos los bienes y servicios producidos en Japón. Un buen número suele hacer que el JPY gane valor. Un mal número suele hacer que el JPY pierda valor.
- **Tankan Survey:** Como otras encuestas de sentimiento, la encuesta Tankan es aplicada a compañías y les preguntan cómo ven las condiciones económicas, lo que ayuda a los inversionistas a tomar decisiones de inversión y al BJ determinar su política monetaria. Un número mejor de lo esperado usualmente le ayuda al JPY. Un número menor de lo esperado usualmente perjudica al JPY.
- **Trade balance:** La balanza comercial mide la diferencia entre exportaciones e importaciones. Japón es un país exportador neto, entonces, mientras mayor sea

el número, mejor para su economía; un número positivo indica un superávit, mientras que un número negativo indica un déficit.

Un número mejor de lo esperado suele hacer que el JPY gane valor

Un número peor de lo esperado suele hacer que el JPY pierda valor

- **Unemployment Rate:** Análisis de las condiciones actuales y futuras del sector laboral de Japón. Este reporte usualmente se publica un mes después del anuncio de la política monetaria.

Con un buen número, el JPY tiende a ganar valor.

Con un mal número, el JPY tiende a perder valor.

4.3.2.3. Eurozona (EUR)

La Eurozona se denomina al grupo de países que han adoptado al Euro como su moneda local conformado por: Austria, Bélgica, Finlandia, Francia, Alemania, Grecia, Irlanda, Italia, Luxemburgo, Holanda, Portugal, Eslovenia, España, Suecia, Noruega y el Reino Unido.

Objetivos de la política monetaria dictada por el Banco Central Europeo (ECB):

1. Estabilidad de precios.
2. Baja Inflación.
3. Déficit bajo.
4. Crecimiento

Indicadores Económicos Importantes para la EMU:

- **Minimum Bid Rate:** La tasa de interés es una medición del costo del dinero. Cuando el ECB baja la tasa de interés, el Euro tiende a depreciarse contra otras divisas porque bajan sus rendimientos (inversionistas venden sus Euros para comprar otras monedas con mayor rendimiento, de esta manera se incrementa la oferta, esto hace que baje el precio del EUR).

Cuando el ECB sube la tasa de interés, el Euro tiende a apreciarse contra otras divisas ya que genera mejores rendimientos (inversionistas venden su moneda local para comprar Euros, esto incrementa la demanda por Euros y finalmente lo hace su precio).

- **Producto Interno Bruto de Alemania y EU:** El GDP de la EU es el valor de los servicios y productos producidos dentro de los límites territoriales de la EU.

Un buen número del GDP indica que la economía está creciendo y el Euro tiende a apreciarse contra otras divisas.

Un mal número del GDP indica que la economía está decreciendo y el Euro tiende a perder valor contra otras divisas.

- **Consumer Price Index (CPI):** EU utiliza como medida de inflación y estabilidad de precios. Con un número bajo de HCPI, el Euro tiende a ganar valor contra otras monedas.
Con un número alto de HCPI, el Euro tiende a perder valor contra otras monedas.
- **Unemployment Change:**
Un número bueno tiende a apreciar al Euro frente a otras monedas.
Un número malo tiende a depreciar al Euro frente a otras monedas.
- **German Industrial Production:** La producción industrial de la Eurozona mide el total de producción de la industria manufacturera y el sector energético. Muchas veces este indicador es utilizado como una variable proxy del GDP de cualquier país.
Con un buen número el Euro va a ganar valor frente otros pares
Con un mal número el Euro va a perder valor frente otros pares.
- **German IFO Business Climate:** La encuesta IFO es uno de los indicadores de sentimiento más importantes para la Eurozona. Esta encuesta se pregunta a 7,000 empresas de Alemania: cuales son las condiciones que perciben en el presente y futuro de las condiciones de negocio. Es un índice donde el nivel 100 es la línea de centro entre las buenas condiciones (por encima de 100) y malas condiciones (por debajo de 100).
Un buen número (mejor de lo esperado) tiende a apreciar el valor del Euro frente a otras monedas.
Un mal número (peor de lo esperado) tiende a depreciar el valor del Euro frente a otras monedas.
- **German ZEW Economic Sentiment:** Esta es una encuesta realizada a expertos de toda Europa acerca de su visión de los indicadores más importantes de Alemania: Inflación, crecimiento, mercado accionario, tipos de cambio para un periodo de 6 meses. También les piden su opinión acerca de las condiciones macroeconómicas actuales.
Un mal número, hace que el EUR pierda valor frente a otros pares
Un buen número, hace que el EUR gane valor frente a otros pares.

4.3.2.4. Reino Unido (GBP)

El Banco de Inglaterra (BoE) es el responsable de la política monetaria de UK. El objetivo principal es mantener una estabilidad de precios (inflación en niveles confortables).

Indicadores Económicos Importantes para UK:

- **Official Bank Rate:** El BoE tiene reuniones cada mes para anunciar su decisión acerca de la tasa de interés.
En un incremento en la tasa de interés, la GBP suele apreciarse.
En una disminución en la tasa de interés, la GBP suele depreciarse.
- **Final Gross Domestic Product (GDP):** Muestra el crecimiento general de la economía del UK.
En un buen número, la GBP tiende a ganar valor.
En un mal número, la GBP tiende a perder valor.
- **Trade Balance:** La balanza comercial mide la diferencia entre las exportaciones e importaciones del UK.
En un buen número la GBP tiende a moverse hacia arriba.
En un mal número la GBP tiende a moverse hacia abajo.
- **Consumer Price Index (CPI):** El CPI es el elemento principal de la inflación. Esta es la manera en que muchos operadores e inversionistas miden la inflación y por lo tanto el incremento/disminución del poder de compra del GBP. Para la UK, usualmente:
Un número bajo tiende a aumentar el valor del GBP.
Un número alto tiende a disminuir el valor del GBP.

4.3.2.5. Suiza (CHF)

El Swiss National Bank (SNB) es el responsable de la política monetaria del país. Como otros bancos centrales, todas las decisiones tomadas por el SNB son vía voto.

El USD/CHF tiene una correlación (negativa) muy fuerte con el EUR/USD. Ambas actúan como espejo, cuando una sube la otra baja y viceversa.

Indicadores Económicos Importantes para Suiza:

- **Libor Rate:** Los cambios en la tasa de interés de Suiza pueden ser hechos en cualquier momento y tienen un rango objetivo. El SNB mueve el rango para intentar controlar las presiones inflacionarias. Cuando el rango de las tasa de interés aumenta, el CHF tiende a ganar valor.

Cuando el rango de las tasa de interés disminuye, el CHF tiende a perder valor.

- **Gross Domestic Product (GDP):** El GDP mide el crecimiento de la economía Suiza en un periodo determinado. Un buen número puede hacer que el CHF se aprecie. Un mal número puede hacer que el CHF se deprecie.
- **Trade balance:** La balanza comercial suiza mide las exportaciones menos importaciones. Cuando las exportaciones del país son mayores que las importaciones la balanza tiene un valor positivo (y viceversa).

En un buen dato, el CHF tiende a ganar valor.

En un mal dato, el CHF tiende a perder valor.

- **Consumer Price Index (CPI):** Como ya lo sabemos, el CPI es el ingrediente clave para medir la inflación de un país. Básicamente cuando el CPI aumenta, el poder de compra del CHF disminuye (y viceversa). Como resultado de un buen número el CHF tiende a apreciarse contra otras monedas. Como resultado de un mal número el CHF tiende a depreciarse contra otras monedas.
- **SNB Monetary Policy Assessment:** Los miembros del SNB se reúnen para discutir las condiciones actuales de la economía, así como las condiciones futuras. Los inversionistas se enfocan en elementos clave que les permita tener información acerca de futuros incrementos/reducciones del rango objetivo de tasa de interés, inflación o crecimiento.

4.3.2.6. Canadá (CAD)

El Banco de Canada (BoC) es el responsable de la política monetaria de Canadá. El objetivo principal del BoC es la estabilidad de precios. Los cambios en la política monetaria pueden ser hechos en cualquier momento ya que las personas se reúnen casi todos los días.

Indicadores Económicos Importantes para Canadá:

- **Overnight Rate:** El anuncio de las tasas de interés para Canadá es de mayor importancia para su moneda. Típicamente un incremento en la tasa de interés aumenta la demanda por CAD haciendo que su valor aumente.

Mientras que un corte en la tasa de interés se reduce la demanda por CAD disminuyendo su valor.

- **Trade Balance:** Este indicador mide la diferencia entre las exportaciones e importaciones (excluyendo servicios).
Típicamente, en un buen número el CAD aumenta de valor.
Típicamente, en un mal número el CAD disminuye de valor.
- **Gross Domestic Product (GDP):** El GDP de Canadá mide la producción total de bienes y servicios producidos dentro de los límites de Canadá.
Un buen número usualmente hace que el CAD aumente de valor.
Un mal número usualmente hace que el CAD disminuya de valor.
- **Ivey Purchasing Managers Index (PMI):** 175 ejecutivos de todo Canadá son encuestados, y les preguntan acerca de las compras que han realizado el mes presente en comparación con el mes anterior.
En un buen número, el CAD tiende a apreciarse.
En un mal número, el CAD tiende a depreciarse.
Un PMI por encima de 50 indica expansión (buenas previsiones), mientras que un número por debajo de 50 indica contracción (malas previsiones).
- **Consumer Price Index (CPI):** Mide la estabilidad de precios de una canasta de bienes y servicios básicos. Intenta medir la inflación en un periodo determinado.
Un incremento en la inflación reduce el poder de compra del CAD mientras que una disminución de la inflación aumenta su poder de compra.
Un buen número tiende a apreciar el valor del CAD.
Un mal número tiende a depreciar el valor del CAD.
- **Employment Change:** Los datos del empleo siempre son una buena medición de la salud de la economía. Este anuncio mide el cambio en el número de personas con empleo de un periodo a otro.
Un buen número tienen a tener un efecto positivo en el CAD.
Un mal número tienen a tener un efecto negativo en el CAD.

4.4. DESCRIBIRI EL PORTAFOLIO ÓPTIMO DE DIVISAS¹⁷

El modelo se plantea con el fin de conformar un portafolio de divisas con la mejor combinación de pares a invertir, teniendo en cuenta las tasas de cambio directas,

¹⁷ Portafolio óptimo de divisas extraído de un artículo de análisis financiero procedente del Magister Eduardo Arturo Cruz Trejos de la Universidad Tecnológica de Pereira.

cruzadas y recíprocas y al final lograr maximizar el valor del portafolio negociando divisas a un costo mínimo de intermediación.

Cuando se pide a un operador de mercado sobre la cotización de una determinada divisa, éste responde con dos números. El primer número indica el precio al que el operador está dispuesto a comprar la divisa en términos de moneda local, el segundo indica el precio al que el operador está dispuesto a vender la moneda extranjera en términos de la moneda local.

Cuando se pide al operador americano por una cotización en dos direcciones para el euro a cambio de dólar en términos americanos el operador podría responder "1.1260-1.1285", quiere decir: 1.1280 \$/euro compra euros, a 1.1280 dólares; y 1.1285\$/euros vende euros a 1.1285 dólares. Lo anterior refleja el deseo del operador de quedarse con un margen de 0.0005\$/euros en la transacción.

| Banco cotizador | Cliente solicitante |
|---|--|
| Compra euros a 1.1280 us\$/euros (vende dólares) | Vende euros a 1.1285 us\$/euros (compra dólares) |
| Vende euros a 1.1,285 us\$/euros (adquiere dólares) | Adquiere euros a 1.1285 us\$/euros (vende dólares) |

Tabla 11 Precio del euro

4.4.1. Tipos de cambio recíprocos

La relación que existe entre los números utilizados por el intermediario americano y el Inglés es de reciprocidad; 0.8865 (1/1.1280), 0.8861 (1/1.1285). Las cifras 1.1280 y 0.8865 se conocen como los tipos de cambio recíprocos entre el euro y el dólar.

4.4.2. Tipos de cambio cruzados

Cuando utilizamos más de dos divisas:

Operador colombiano cotización 2.500 \$/ \$us 1
 Operador Venezolano cotización 3.000 \$B/ \$us 1

Se necesita adquirir Bolívares; ¿Cuál será el tipo de cambio de los pesos Colombia nos frente a los Bolívares?

2500 pesos = 1us\$ = 3.000 Bol

El tipo de cambio sería 2.500 Pesos/3.000 Bol = 0.8333 Pesos / Bolívares.

Para saber cuántos Bolívares se necesitan para adquirir 1 Peso, se calcula el recíproco.

1 Bol / 0.8333 pesos = 1.2 Bol / Peso.

Las cotizaciones Bol/Peso y Peso/Bol derivadas de los tipos de cambio de estas dos monedas a cambio de una tercera moneda (dólares), se denomina tipos de cambio cruzados.

Ejemplo: Un exportador holandés que exporta a Hong Kong, necesita vender dólares de HK a cambio de Florines Holandeses (Fl.H). Los tipos que se cotizan son los siguientes:

| PAIS | COMPRA | VENTA |
|--------------|-------------|------------------------|
| En Ámsterdam | 1.9030 FI H | 1.9040 FIH por 1\$ USD |
| En Amsterdam | 38.41 FI H | 38.43 FI H. Por 100SHK |
| En Hong Kong | 4.9540 \$HK | 4.9550 por 1\$ USD |

Puede comprar FIH en Ámsterdam a 38.41 a cambio de dólares de HK.

Primero vende los dólares de HK a cambio de USD en Hong Kong.

Luego compra los FI H a cambio USD en Ámsterdam.

4 9550 SHK / 1\$USA = 4 9550 HK/USA queda con dólares americanos

Por cada dólar de HK obtiene 0.2018 de dólar Usa

$1.9030 \text{ FI H} / \$\text{USD} / 4.9550 \$\text{HK} / \$\text{USD} = 38.4056 \text{ FI H} / \HK resulta más atractivo que si los hubiera comprado directamente en Amsterdam por 38.41 FI H/\$HK.

4.4.3. Caso practico

Una empresa multinacional se enfrenta al problema de necesidades de caja en unos países y excedentes de tesorería en otros. En Estados Unidos se requieren 100.000 dólares (USD) y en Venezuela 150 millones bolívares (VEF) respectivamente. Las divisiones de Colombia, Inglaterra y España tienen excedentes de 300 millones de pesos (COP), 200.000 libras Esterlinas (GBP) y 100.000 euros (EUR) respectivamente.

La pregunta es: ¿cómo se debe fondear la empresa buscando que sea la mejor opción?, es decir, que el costo de intermediación sea el más bajo y el saldo final del estado de tesorería sea el mayor posible. .

La cotización de las divisas con respecto al peso en el mercado es la siguiente:

| | A | B | C | D | E | F | G | |
|----|---|---|---------------|--------------|------------------------|-----------------------|---------------------------|------|
| 1 | | | | | | | | |
| 2 | | PRECIO DE COMPRA Y VENTA (Tasa de cambio directa) | | | | | | |
| 3 | | MONEDA | PRECIO COMPRA | PRECIO VENTA | DISPONIBLES (Millones) | REQUERIDOS (Millones) | DISPONIBLE (Millones COP) | |
| 4 | | COP | 1 | 1 | 300 | | 300 | |
| 5 | | USD | 2.500 | 2.525 | | 0,1 | - | |
| 6 | | GBP | 3.050 | 3.150 | 0,2 | | 610 | |
| 7 | | EUR | 3.300 | 3.356 | 0,1 | | 330 | |
| 8 | | VEF | 0,4 | 0,5 | | 1.500 | - | |
| 9 | | TOTAL | | | | | | 1240 |
| 10 | | | | | | | | |

Tabla 12 Precios de compra y venta de divisas

Para lograr el objetivo de cubrirse con las divisas faltantes negociando las divisas que presentan en excedentes se puede plantear las siguientes negociaciones:

Alternativa 1

1. Vender pesos y comprar dólares:

Por cada peso se obtiene $1/2.500 = 0.0004$ USD/COP tasa de cambio recíproca.

2. Para adquirir 100.000 dólares se necesitan: $100.000/ 0.0004 = 250.000.000$ COP

3. Saldo en pesos en tesorería: $300.000.000 - 250.000.000 = 50.000.000$ COP

4. Se necesitan 150.000 000 de Bolívares:

Con 1 peso se puede adquirir $1/ 0.4$ Bolívares = 2.5 vEF

Se necesitan $150.000.000 / 2.5 = 60.000.000$ COP

Quedan pendientes por conseguir

$60.000.000 - 50.000.000 = 10.000.000$ COP

5. Se disponen de 200.000 Libras Esterlinas y 100.000 Euros, una opción es vender libras a cambio de pesos, luego comprar bolívares.

Libras que se requieren vender: $10.000.000 \text{ COP} / 3.150 \text{ COP/GBP} = 3.174,6$ GBP

Saldo en libras = $200.000 - 3274,6 = 196.825,39$ GBP

Con 70.000.000 de pesos se pueden comprar 150.000.000 bolívares.

| | A | B | C | D | E |
|----|---|-------------------------|----------------------|-------------------------------|----------------------------------|
| 1 | | | | | |
| 2 | | PORTAFOLIO FINAL | | | |
| 3 | | MONEDA | PRECIO COMPRA | DISPONIBLES (Millones) | DISPONIBLE (Millones COP) |
| 4 | | COP | 1 | 0 | 0 |
| 5 | | USD | 2.500 | 0,10 | 250 |
| 6 | | GBP | 3.050 | 0,198 | 605 |
| 7 | | EUR | 3.300 | 0,1 | 330 |
| 8 | | VEF | 0,4 | 150 | 60 |
| 9 | | TOTAL | | | 1245 |
| 10 | | | | | |

Tabla 13 Portafolio final de divisas alternativa 1

Alternativa 2

Otra de las alternativas es vender los Euros en lugar de las libras esterlinas:
Vender los euros y comprar pesos, luego comprar bolívares.

Los Euros que requieren vender: $10.000.000 / 3.356 = 29.880,74$ EUR

Saldo en Euros = $100.000 - 29.880,74 = 70.119,26$ EUR, se ajustan a los 75.000.000 pesos para adquirir los 150.000.000 bolívares. |

| | A | B | C | D | E |
|----|---|-------------------------|----------------------|-------------------------------|----------------------------------|
| 1 | | | | | |
| 2 | | PORTAFOLIO FINAL | | | |
| 3 | | MONEDA | PRECIO COMPRA | DISPONIBLES (Millones) | DISPONIBLE (Millones COP) |
| 4 | | COP | 1 | 0 | 0 |
| 5 | | USD | 2.500 | 0,1 | 250 |
| 6 | | GBP | 3.050 | 0,2 | 610 |
| 7 | | EUR | 3.300 | 0,070119 | 231 |
| 8 | | VEF | 0,4 | 150 | 60 |
| 9 | | TOTAL | | | 1151 |
| 10 | | | | | |

Tabla 14 Portafolio final de divisas alternativa 2

En este caso se encuentra una peor negociación al contar con un saldo final de caja de 1.151 millones de pesos tomando los precios de compra de las demás divisas, así que la mejor opción es la alternativa 1 con 1.240 millones de pesos.

4.4.4. Modelo de negociación en Excel aplicado al Mercado de divisas Forex (Ver archivo en Anexo A)

Cuadro de tasas

Se ingresan los precios de venta y compra de cada mostrado por la plataforma FXCM para que automáticamente dichos datos sean mostrados en la tabla de tasas.

| | K | L | M | N |
|----|---|---------|------------------|-----------------|
| 7 | | | | |
| 8 | | | | |
| 9 | | | | |
| 10 | | PAR | PRECIO DE COMPRA | PRECIO DE VENTA |
| 11 | | USD | 1 | 1 |
| 12 | | GBP/USD | 1,5017 | 1,5019 |
| 13 | | EUR/USD | 1,2973 | 1,2978 |
| 14 | | CHF/USD | 1,0543 | 1,0540 |
| 15 | | JPY/USD | 0,010630 | 0,010629 |

Tabla 15 Cuadro inicial de precios

En la siguiente tabla de tasas, se utilizan las tasas de cambio directa y recíproca, en caso de no tener forma de negociar directamente, se realiza a través de tasas de cambio cruzadas, en este caso se observa que en la medida que se evite negociaciones se reduce el costo de comisiones' del intermediario financiero.

| | A | B | C | D | E | F | G | H |
|---|---|---------|---|---------|---------|---------|---------|---------------------------|
| 1 | | | Valor de compra de un euro a cambio de dolares (tasa directa de cambio) | | | | | |
| 2 | | | Valor venta de libras esterlinas a cambio de dolares (tasa de cambio reciproca) | | | | | |
| 3 | | | COMPRAS | | | | | |
| 4 | | | USD | GBP/USD | EUR/USD | CHF/USD | JPY/USD | VALOR PROMEDIO EN DOLARES |
| 5 | E | USD | 1 | 0,666 | 0,771 | 0,949 | 94,1 | 1,0000 |
| 6 | N | GBP/USD | 1,5017 | 1 | 1,157 | 1,425 | 141,281 | 1,5018 |
| 7 | T | EUR/USD | 1,2973 | 0,8638 | 1 | 1,231 | 122,05 | 1,2976 |
| 8 | A | CHF/USD | 1,0543 | 0,702 | 0,812 | 1 | 99,19 | 1,0541 |
| 9 | S | JPY/USD | 0,0106 | 0,0071 | 0,0082 | 0,0101 | 1 | 0,0106 |

Tabla 16 Tabla de tasas

Cuadro de negociación

Se establece la negociación de compra y venta de divisas teniendo en cuenta los excedentes disponibles en unas divisas y los requerimientos de las divisas faltantes, a través del complemento Solver se determina mejor combinación de inversión en las divisas de tal manera que el saldo final de tesorería sea el máximo y el costo de transacción el mínimo.

| | A | B | C | D | E | F | G | H |
|----|---|----------------|-----|---------|---------|---------|---------|---------------|
| 10 | | | | | | | | |
| 11 | | VENTA\COMPRA | USD | GBP/USD | EUR/USD | CHF/USD | JPY/USD | TOTAL VENDIDO |
| 12 | | USD | | | | | | - |
| 13 | | GBP/USD | | | | | | - |
| 14 | | EUR/USD | | | | | | - |
| 15 | | CHF/USD | | | | | | - |
| 16 | | JPY/USD | | | | | | - |
| 17 | | TOTAL COMPRADO | - | - | - | - | - | - |
| 18 | | | | | | | | |

Tabla 17 Cuadro de negociación

Cuadro de apalancamiento y margen

A diferencia del caso 4.3.3 en Forex se manejan apalancamientos, de acuerdo a la aversión al riesgo que se tenga y el margen de acuerdo al monto invertido, conociéndose este primero como el monto que el bróker presta por cada unidad de divisa invertido, explicado claramente en numeral 2.3.10 “Apalancamiento” y el margen en el numeral 2.3.11.

Por medio de dicho proceso, se es indicada la cantidad de dinero que se está dispuesta a invertir en cada par de divisas, teniendo en cuenta el tipo de lote manejado en la inversión, el saldo disponible en cuenta, el apalancamiento que se desea manejar y el margen que se debe tener para poder hacer la inversión, dichos valores arrojados serán los valores conocidos como “Valores iniciales en cartera” del estado inicial del portafolio.

| | A | B | C | D | E | F | G | H | I | J |
|----|---|-------------------------------------|-----------|-----------------------------|--|---|--|------------------------------------|---|---|
| 18 | | | | | | | | | | |
| 19 | | | | | | | | | | |
| 20 | | Saldo de la cuenta | \$ 50.000 | Numero de pares | 5 | Lote manejado | Lote mini | 10.000 | | |
| 21 | | DIVISA | MARGEN | APALANCAMIENTO DE LA DIVISA | SALDO DISPONIBLE PARA CADA DIVISA (uds.) | INV. CON APANCAMIENTO DE CADA MONEDA (uds.) | INV. CON APANCAMIENTO DE CADA MONEDA (lotes) | SALDO NECESARIO EN CUENTA (Margen) | | |
| 22 | | USD | - | 1: 5 | 50.000 | 250.000 | 25 | - | | |
| 23 | | GBP/USD | 90 | 1: 5 | 50.000 | 250.000 | 25 | 2.250 | | |
| 24 | | EUR/USD | 75 | 1: 5 | 50.000 | 250.000 | 25 | 1.875 | | |
| 25 | | CHF/USD | 50 | 1: 5 | 50.000 | 250.000 | 25 | 1.250 | | |
| 26 | | JPY/USD | 50 | 1: 5 | 50.000 | 250.000 | 25 | 1.250 | | |
| 27 | | INVERSION TOTAL CON APALANCAMIENTO | | | | 1.250.000 | Total necesario | 6.625 | | |
| 28 | | APALANCAMIENTO TOTAL DEL PORTAFOLIO | | | | 1: 25 | | | | |
| 29 | | | | | | | | | | |
| 30 | | | | | | | | | | |

Tabla 18 Cuadro de apalancamiento y margen

Estado inicial del portafolio

Se parte de los saldos iniciales de tesorería en cada una de las divisas del portafolio que se dispone, se incluyen los totales de compra y venta de las divisas del cuadro de negociación, además, se incluyen los requerimientos de divisas y el saldo final del portafolio en pesos, de acuerdo al precio de compra.

| | A | B | C | D | E | F | G | H | I | J |
|----|---|---------|------------------------------|----------------|--------------|------------------------|-----------|---------|-------------------------------|---|
| 30 | | | | | | | | | | |
| 31 | | DIVISA | VALORES INICIALES EN CARTERA | COMPRA (Lotes) | VENTA(Lotes) | SALDOS FINALES (Lotes) | REQUERIDO | HOLGURA | SALDO FINAL EN DOLARES (uds.) | |
| 32 | | USD | 250.000 | - | - | 25,00 | - | 25,00 | 250.000 | |
| 33 | | GBP/USD | 250.000 | - | - | 25,00 | - | 25,00 | 375.450 | |
| 34 | | EUR/USD | 250.000 | - | - | 25,00 | - | 25,00 | 324.388 | |
| 35 | | CHF/USD | 250.000 | - | - | 25,00 | - | 25,00 | 263.532 | |
| 36 | | JPY/USD | 250.000 | - | - | 25,00 | - | 25,00 | 2.657 | |
| 37 | | | | | | | | | 1.216.027 | |
| 38 | | | | | | | | | | |

Tabla 19 Estado inicial del portafolio

4.4.5. Modelo matemático del portafolio

$$\text{Max } Z = \sum_{j=1}^n C_j X_j$$

$$\text{Max } Z = \sum_{j=1}^n C_1 X_1 + C_2 X_2 + C_3 X_3 + C_j X_j \dots \dots \dots C_n X_n$$

Donde:

$j = 1, 2, 3 \dots \dots \dots n$ divisas.

$C_j =$ Valor promedio entre tasa de compra y tasa de venta de la moneda j .

$X_j =$ Saldo final en cartera de la moneda j .

$R_j =$ Saldo final requerido de la moneda j .

$S_j =$ Valor vendido de la moneda j .

$B_j =$ Valor comprado de la moneda j .

Sujeto a:

$$X_j \geq R_j \text{ Cuando hay requerimientos}$$

ó

$$X_j \geq 0 \text{ Cuando no hay requerimientos}$$

$$S_j \geq 0$$

$$C_j \geq 0$$

Toda $X_j \geq 0$; con $(j = 1, 2, 3, \dots \dots \dots n$

4.4.6. Formulas del modelo

Cuadro de tasas de cambio

| | K | L | M | N |
|----|---|---------|------------------|-----------------|
| 7 | | | | |
| 8 | | | | |
| 9 | | PAR | PRECIO DE COMPRA | PRECIO DE VENTA |
| 10 | | USD | 1 | 1 |
| 11 | | GBP/USD | 1,5017 | 1,5019 |
| 12 | | EUR/USD | 1,2973 | 1,2978 |
| 13 | | CHF/USD | 1,0543 | 1,0540 |
| 14 | | JPY/USD | 0,010630 | 0,010629 |
| 15 | | | | |

Tabla 20 Tabla de precios inicial

| | A | B | C | D | E | F | G | H |
|---|---|---------|---------|---------|----------|----------|----------|---------------------------|
| 1 | | | | | | | | |
| 2 | | | | | | | | |
| 3 | | | COMPRAS | | | | | |
| 4 | | | USD | GBP/USD | EUR/USD | CHF/USD | JPY/USD | VALOR PROMEDIO EN DOLARES |
| 5 | E | USD | 1 | =1/N13 | =1/N14 | =1/N15 | =1/N16 | =PROMEDIO(M12:N12) |
| 6 | N | GBP/USD | =M13 | 1 | =C\$6*E5 | =C\$6*G5 | =C\$6*G5 | =PROMEDIO(M13:N13) |
| 7 | T | EUR/USD | =M14 | =C7*D5 | 1 | =C7*F5 | =C7*G5 | =PROMEDIO(M14:N14) |
| 8 | A | CHF/USD | =M15 | =C8*D5 | =C8*E5 | 1 | =C8*G5 | =PROMEDIO(M15:N15) |
| 9 | S | JPY/USD | =M16 | =C9*D5 | =E5*C9 | =F5*C9 | 1 | =PROMEDIO(M16:N16) |

Tabla 21 Formulas cuadro de tasas

Cuadro de negociación

| | A | B | C | D | E | F | G | H |
|----|---|----------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|-----------------|
| 10 | | | | | | | | |
| 11 | | VENTA\COMPRA | USD | GBP/USD | EUR/USD | CHF/USD | JPY/USD | TOTAL VENDIDO |
| 12 | | USD | | | | | | =+SUMA(C12:G12) |
| 13 | | GBP/USD | | | | | | =+SUMA(C13:G13) |
| 14 | | EUR/USD | | | | | | =+SUMA(C14:G14) |
| 15 | | CHF/USD | | | | | | =+SUMA(C15:G15) |
| 16 | | JPY/USD | | | | | | =+SUMA(C16:G16) |
| 17 | | TOTAL COMPRADO | =SUMAPRODUCTO(C12:C16;C5:C9) | =SUMAPRODUCTO(D12:D16;D5:D9) | =SUMAPRODUCTO(E12:E16;E5:E9) | =SUMAPRODUCTO(F12:F16;F5:F9) | =SUMAPRODUCTO(G12:G16;G5:G9) | |

Tabla 22 Formula cuadro de negociación

Cuadro de apalancamiento y margen

| | A | B | C | D | E | F | G | H | I | |
|----|---|-------------------------------------|--------|-----------------------------|-----------------|--|---|--|------------------------------------|----------------|
| 19 | | | | | | | | | | |
| 20 | | Saldo de la cuenta | | \$ 50.000 | Numero de pares | 5 | Lote manejado | Lote mini 10.000 | | |
| 21 | | DIVISA | MARGEN | APALANCAMIENTO DE LA DIVISA | | SALDO DISPONIBLE PARA CADA DIVISA (uds.) | INV. CON APALANCAMIENTO DE CADA MONEDA (uds.) | INV. CON APALANCAMIENTO DE CADA MONEDA (lotes) | SALDO NECESARIO EN CUENTA (Margen) | |
| 22 | | USD | - | 1: 5 | | =D\$20 | =F22*E22 | =G22/\$H\$20 | - | |
| 23 | | GBP/USD | 90 | 1: 5 | | =D\$20 | =F23*E23 | =G23/\$H\$20 | =(G23/\$H\$20)*C23 | |
| 24 | | EUR/USD | 75 | 1: 5 | | =D\$20 | =F24*E24 | =G24/\$H\$20 | =(G24/\$H\$20)*C24 | |
| 25 | | CHF/USD | 50 | 1: 5 | | =D\$20 | =F25*E25 | =G25/\$H\$20 | =(G25/\$H\$20)*C25 | |
| 26 | | JPY/USD | 50 | 1: 5 | | =D\$20 | =F26*E26 | =G26/\$H\$20 | =(G26/\$H\$20)*C26 | |
| 27 | | INVERSION TOTAL CON APALANCAMIENTO | | | | | =SUMA(G22:G26) | Total necesario | | =SUMA(I23:I26) |
| 28 | | APALANCAMIENTO TOTAL DEL PORTAFOLIO | | | | | | 1: | =G27/D20 | |
| 29 | | | | | | | | | | |

Tabla 23 Formulas cuadro de apalancamiento y margen

Estado del portafolio

| | A | B | C | D | E | F | G | H | I |
|----|---|---------|------------------------------|----------------|---------------|------------------------|-----------|-----------|-------------------------------|
| 30 | | | | | | | | | |
| 31 | | DIVISA | VALORES INICIALES EN CARTERA | COMPRA (Lotes) | VENTA (Lotes) | SALDOS FINALES (Lotes) | REQUERIDO | HOLGURA | SALDO FINAL EN DOLARES (uds.) |
| 32 | | USD | =F22*E22 | =+C17/H20 | =H12/H20 | =(C32/H20)+D32-E32 | 0 | =+F32-G32 | =+F32*H5*\$H\$20 |
| 33 | | GBP/USD | =F22*E22 | =D17/H20 | =H13/H20 | =(C33/H20)+D33-E33 | 0 | =+F33-G33 | =+F33*H6*\$H\$20 |
| 34 | | EUR/USD | =F22*E22 | =+E17/H20 | =H14/H20 | =(C34/H20)+D34-E34 | 0 | =+F34-G34 | =+F34*H7*\$H\$20 |
| 35 | | CHF/USD | =F22*E22 | =F17/H20 | =H15/H20 | =(C35/H20)+D35-E35 | 0 | =+F35-G35 | =+F35*H8*\$H\$20 |
| 36 | | JPY/USD | =F22*E22 | =+G17/H20 | =+H16/H20 | =(C36/H20)+D36-E36 | 0 | =+F36-G36 | =+F36*H9*\$H\$20 |
| 37 | | | | | | | | | =SUMA(I32:I36) |
| 38 | | | | | | | | | |

Tabla 24 Formulas estado del portafolio

4.5. DESCRIBIR LA PLATAFORMA A UTILIZAR¹⁸

Para operar en el mercado de divisas se hace apertura de una cuenta demo en la plataforma de mercado de divisas FXCM, Forex Capital Markets quien proporciona un mercado dinámico y eficiente para realizar operaciones de compraventa de divisas y servicios relacionados con el mercado Forex.

FXCM ofrece a sus clientes ejecución de divisas sin mesa de dinero, su subsidiaria de FXCM Reino Unido, Forex Capital Markets Limited, es uno de los mayores brokers registrados y tiene acceso a los mejores precios posibles de bancos mundiales.

Dicha plataforma cuenta con un tecnología que permite operar didáctica y ágilmente.

A continuación se hará una descripción de la plataforma:

¹⁸ Descripción de la plataforma FXCM extraído de FX TRADING STATION Guía de la Plataforma de Operaciones de Divisas

Figura 12 Plataforma FXCM



La Estación de Operaciones de FXCM está equipada con la más especializada tecnología, incluyendo un gran potencial de ejecución en la industria Forex y la habilidad para operar directamente desde el gráfico. A continuación puede conocer más acerca de las características particulares de la plataforma.

BARRAS DE HERRAMIENTAS

La barra de estación de operaciones abarca todas las acciones de operaciones fundamentales.

Figura 13 Barra de herramientas FXCM



Solicitar Cotización

Esta acción abrirá el cuadro de diálogo pedir cotización. La opción sólo estará activada si hay

Registros seleccionados en la ventana "Cuentas" y en la ventana "Cotizaciones".

La función "Solicitar cotización" permite a los operadores solicitar una tasa de cambio directamente a la mesa de operaciones. Esta función fue diseñada para

que los operadores que deseen operar montos superiores a \$5 millones puedan colocar su orden directamente con la mesa de operaciones. Una vez que se le brinda una cotización, el operador tiene alrededor de 5 segundos para aceptar o rechazar la cotización haciendo clic en “Compra”, “Venta” o “Cancelar”. Si el cliente no selecciona ninguna opción, la cotización quedará sin efecto y no se concretará la operación.

a. Esperando cotización:

Este mensaje aparecerá luego de que Ud. haya solicitado una cotización, mientras que el agente introduce una tasa de cambio para que el operador pueda concretar una operación. El operador podrá aceptar o rechazar esta tasa de cambio.

b. Vender

Esta acción abrirá el cuadro de diálogo Orden de mercado con la opción VENTA. Esta acción podrá realizarse para una cuenta o varias cuentas. Si la acción es ejecutada para varias cuentas, entonces se especificará una lista de cuentas y una lista correspondiente de montos (es decir, el monto de la operación podrá ser especificado para cada cuenta por separado). El ítem submenú está activado si hay registros seleccionados en la ventana Cuentas y en la ventana Cotizaciones.

c. Comprar

Esta acción abrirá el cuadro de diálogo Orden de mercado con la opción COMPRA. Esta acción podrá realizarse para una cuenta o varias cuentas. Si la acción es ejecutada para algunas cuentas, entonces se especificará una lista de cuentas y una lista correspondiente de montos (es decir, el monto de la operación podrá ser especificado para cada cuenta por separado).

El ítem submenú está activado si hay registros seleccionados en la ventana Cuentas y en la ventana cotizaciones.

d. Órdenes de Stop/Límite

Si Ud. selecciona “Órdenes de stop o de límite”, se abrirá el cuadro de diálogo Órdenes de stop/límite. Las órdenes stop loss o de límite pueden ser colocadas en posiciones individuales. La orden stop loss se utiliza para evitar mayores pérdidas en una posición una vez que la tasa de cambio atraviesa un nivel previamente determinado. La posición será liquidada al precio siguiente del mercado. La orden de límite es utilizada para resguardar las ganancias cuando la tasa de cambio alcanza un nivel previamente especificado. Estas órdenes únicamente están activas mientras la posición continúa abierta. Por ejemplo, si una posición tiene

tanto una orden de stop como una orden de límite, si se ejecuta la orden de límite, la orden stop loss quedará cancelada.

e. Cerrar Posición

Si Ud. tienen una (o más) posiciones seleccionadas en la ventana Posiciones abiertas, podrá cerrar una posición (o posiciones) al precio actual del mercado a través de esta función. Esto abrirá el cuadro de diálogo Cerrar posición.

f. Crear una Orden de Entrada

Esta acción puede realizarse tanto en una cuenta como en varias cuentas, y abrirá el cuadro de diálogo Crear una orden de entrada. Si la acción es ejecutada para varias cuentas, entonces se especificará una lista de cuentas y una lista correspondiente de montos (es decir, el monto de la operación podrá ser especificado para cada cuenta por separado).

g. Reporte

Esta función le permitirá al usuario acceder a un informe detallado de su actividad de compraventa, en función de las fechas que Ud. establezca al solicitar el informe.

VENTANAS DE LA PLATAFORMA DE OPERACIONES

Ventana de Cotizaciones

La ventana de Cotizaciones muestra toda la información sobre las tarifas del mercado de todos los Pares de Divisas.

Divisa:

Cada fila en la ventana de Cotizaciones contiene información sobre un par de divisas específico. En la primera columna, se define el par de divisas. Hay una abreviación de tres letras para cada divisa. Por ejemplo, "EUR/USD" representa al par de divisas Euro/U.S. Dólar.

La primera moneda listada en cada par es conocida como la moneda base. La tasa de cambio se refiere al monto de la segunda moneda que puede ser cambiada por una unidad de la moneda base. Por ejemplo, si la tasa de cambio para el EUR/USD es 0,9500, entonces, 0,9500 U.S. Dólares (95 centavos) pueden ser cambiados por 1 Euro.

Venta y Compra:

Cada fila contiene dos números (con cinco dígitos cada uno) luego de la identificación del par de divisas. El primer número aparece debajo de la columna titulada “Venta”. Ésta es la tasa de cambio del mercado que puede ser ejecutada inmediatamente para la “Venta”. El operador está vendiendo la moneda base y comprando la segunda moneda. Cuando ejecuta una orden de “Venta”, el operador espera que la tasa de cambio baje. Por ejemplo, un operador que ejecuta una “Venta” de EUR/USD a 0,9500 querría que la tasa de cambio se mueva a cero. La siguiente columna a la derecha de la tasa de cambio de “Venta” contiene la tasa de cambio de “Compra”. Este es el precio de mercado que puede ser inmediatamente ejecutado para la “Compra” de la moneda base y vender la segunda moneda. Cuando ejecuta la orden de “Compra”, el operador espera que la tasa de cambio suba. Las tasas de cambio de “Venta” y “Compra” se mueven simultáneamente. Cuando las tasas de cambio están subiendo, el número es verde. Cuando están bajando, la tasa de cambio cambia a rojo.

Alta y Baja:

Las próximas columnas siguiendo “Venta” y “Compra” se titulan “Alto” y “Bajo” La columna

“alta” indica la tarifa de compra más alta que se ha alcanzado desde las 5:00 PM del día anterior. La columna “bajo” indica la tarifa de venta más baja que se ha tocado desde 5:00 PM del día anterior.

Tasa de Interés C y Tasa de Interés V

A las 5:00 PM se renegociarán automáticamente las posiciones hasta la próxima fecha de liquidación a aquellos operadores que tengan posiciones abiertas. Si un operador no tiene posiciones abiertas a las 5:00 PM, aun cuando el operador haya ejecutado transacciones durante las 24 horas previas, no habrá renegociación de posiciones. Una renegociación de posiciones resultará en que se agreguen o que se sustraigan fondos de la cuenta del operador. El monto cambia día a día para cada par de divisas dependiendo de las condiciones del mercado. A las 3:00 PM, los montos de renegociación son publicados para cada par de divisa.

Costo del Pip:

Este campo muestra el valor del movimiento de 1 Pip en la moneda base en la cuenta.

MMR:

El Margen Mínimo Requerido muestra el margen mínimo requerido para aquel par de divisas y tipo de cuenta. Este valor se basa en un requerimiento del 1 % de

margen que es el mínimo para una cuenta. Si usted tiene un porcentaje más alto de requerimiento, entonces su requerimiento de margen real puede ser más alto del que se muestre.

Hora:

Cada vez que una tasa de cambio varía, se coloca un registro de la hora al lado del par de divisas. La hora se registra en Hora del Este (EE.UU.) Un registro de hora a las 14:00 significaría que la última actualización se produjo a las 2:00 PM Hora del Este.

Resultado:

En la ventana de “Cotizaciones”, una de las filas será resaltada. El par de divisas resaltado será el “par de divisas” por defecto cuando el operador ingresa órdenes de mercado y entrada.

Ventana de Cotizaciones Simples

La ventana simple de tarifas es la apariencia original de la Estación de Operaciones e incluye información como el máximo, mínimo, interés de compra, interés de venta, valor del Pip, etc.

Figura 14 Ventana de cotizaciones simples

Estación de Operaciones FXCM

Sistema Vistas Transacciones Gráficos Ayuda

Vender Comprar Cerrar Entrada Modelo de Ejecución Símbolos Reporte Investigación Abra una C

Cotizaciones Simples (14) x Cotizaciones Avanzadas (14) Cuentas (1) Órdenes Resumen (0.00) Posiciones Cerradas No

| Símbolo | Vender | Comprar | Diferencial | Alto | Bajo | Rollover Venta | Rollover Compra | Costo del Pip | MMR |
|----------|---------|---------|-------------|---------|---------|----------------|-----------------|---------------|-------|
| EUR/USD | 1.26899 | 1.26925 | 2.6 | 1.27088 | 1.26649 | -0.01 | -0.01 | 0.10 | 32.0 |
| USD/JPY | 76.942 | 76.966 | 2.4 | 77.023 | 76.780 | -0.04 | 0.00 | 0.13 | 20.0 |
| GBP/USD | 1.54052 | 1.54084 | 3.2 | 1.54350 | 1.53947 | -0.20 | 0.08 | 0.10 | 36.0 |
| USD/CHF | 0.95663 | 0.95699 | 3.6 | 0.95969 | 0.95613 | -0.12 | 0.03 | 0.10 | 20.0 |
| EUR/CHF | 1.21413 | 1.21448 | 3.5 | 1.21726 | 1.21387 | -0.16 | 0.06 | 0.10 | 32.0 |
| AUD/USD | 1.01507 | 1.01531 | 2.4 | 1.02171 | 1.01441 | -1.59 | 0.74 | 0.10 | 24.0 |
| USD/CAD | 1.03068 | 1.03099 | 3.1 | 1.03128 | 1.02670 | 0.14 | -0.31 | 0.10 | 20.0 |
| NZD/USD | 0.77902 | 0.77932 | 3.0 | 0.78139 | 0.77743 | -0.66 | 0.30 | 0.10 | 20.0 |
| EUR/GBP | 0.82357 | 0.82389 | 3.2 | 0.82451 | 0.82202 | 0.07 | -0.17 | 0.15 | 32.0 |
| EUR/JPY | 97.651 | 97.681 | 3.0 | 97.805 | 97.265 | -0.10 | 0.04 | 0.13 | 32.0 |
| GBP/JPY | 118.538 | 118.587 | 4.9 | 118.774 | 118.248 | -0.26 | 0.11 | 0.13 | 36.0 |
| GBP/CHF | 1.47378 | 1.47457 | 7.9 | 1.47895 | 1.47259 | -0.39 | 0.14 | 0.10 | 36.0 |
| USD/NOK | 6.03039 | 6.03490 | 45.1 | 6.04820 | 6.02360 | 0.19 | -0.66 | 0.02 | 20.0 |
| USDOLLAR | 10.034 | 10.037 | 3.0 | 10.041 | 10.012 | 0.00 | 0.00 | 1.00 | 230.0 |

Ventana de Cotizaciones Avanzadas

La ventana avanzada de tarifas es una pantalla más profesional donde sólo se listan la compra, venta y los precios altos y bajos. Esta ventana imita con mayor exactitud lo que un operador profesional usa.



Ventana de Cuentas

Aquí encontrará una lista de las características de una cuenta y una descripción de cada característica:

Figura 16 Ventana de cuentas

| Cuenta | Balance | Valor Líquido | G/P del Día | Mr Usado | Mr Libre | % Mr Lib... | G/P Bruta | MC | Hedgin... |
|----------|----------|---------------|-------------|----------|----------|-------------|-----------|----|-----------|
| 00541281 | 5,000.00 | 4,999.15 | -0.85 | 30.00 | 4,969.15 | 99.40 | -0.85 | N | N |
| Total | 5,000.00 | 4,999.15 | -0.85 | 30.00 | 4,969.15 | 99.40 | -0.85 | | |

Cuenta:

Todos los datos de sus cuentas son actualizados segundo a segundo, dándoles a los operadores una visión integral de sus cuentas. Cada cuenta tiene un ID único. Si el operador tiene varias cuentas, por ejemplo administra fondos de varias personas, el operador tiene varios ID de cuentas. La información de cada cuenta aparece en una fila separada.

Balance:

Es el valor de los fondos de su cuenta, sin tener en cuenta las ganancias y pérdidas de las posiciones abiertas. El balance de la cuenta es actualizado en tiempo real.

Valor líquido:

Es el valor de los fondos de su cuenta, incluyendo las ganancias y pérdidas de las posiciones abiertas. El valor líquido de la cuenta es actualizado en tiempo real.

Ganancias y Pérdidas del día:

Este campo muestra las ganancias/pérdidas (realizadas y no realizadas) de una cuenta únicamente del día de operaciones. Los días de operaciones son de 17:00 a 17:00 hora de Nueva York.

Margen Usado (Mr Usado):

Es el monto del patrimonio neto de la cuenta actualmente destinado para mantener posiciones abiertas. El operador debe tener \$50 por cada posición de 10.000. Por ejemplo, si el operador tiene 50.000 en posiciones abiertas, el operador deberá tener \$250 en concepto de margen utilizado. El Margen Utilizado es actualizado en tiempo real.

Margen Libre (Mr Libre):

Es el monto del patrimonio neto de la cuenta que no está actualmente destinado para mantener posiciones abiertas. La formula para calcular el margen libre es el saldo de la cuenta menos el margen utilizado. El Margen Utilizable es actualizado en tiempo real.

Porcentaje de Margen Libre (% Mr Libre):

Este campo muestra el margen libre en forma de porcentaje del patrimonio neto de la cuenta.

Ganancias y Pérdidas Brutas (G/P Bruta) :

Este campo muestra las ganancias y pérdidas en tiempo real de las posiciones abiertas de la cuenta. Las ganancias y pérdidas brutas son la diferencia entre el saldo de la cuenta y el patrimonio neto.

Solicitud de Margen:

En el casillero de solicitud de margen aparecerá un S (sí) o N (no). Si aparece S, el margen libre llegó a cero y las posiciones abiertas en la cuenta fueron cerradas por insuficiencia de fondos. Por favor, tenga en cuenta que: si esto ocurre, todas las posiciones abiertas de la cuenta serán cerradas.

Ventana de órdenes

A continuación veremos algunas características principales de la ventana de órdenes:

Figura 17 Ventana de ordenes



The screenshot shows a window titled 'Ordenes (3)'. It contains a table with columns: Tiquete, Cuenta, T, Esta..., Símbolo, Monto, Vender, and Comp... Below the table, there is a section for 'Ordenes de Entrada (3)'. The table lists three orders:

| Tiquete | Cuenta | T | Esta... | Símbolo | Monto | Vender | Comp... |
|----------|----------|----|---------|---------|--------|--------|---------|
| 62741484 | 00948186 | SE | Esperan | EUR/USD | 10,000 | | 1.49885 |
| 62741508 | 00948186 | SE | Esperan | AU... | | | |
| 62741496 | 00948186 | SE | Esperan | GB... | | | |

A context menu is open over the first row, with the following options:

- Crear Orden de Entrada... Shift+E
- OCO Simple...
- OCO Compleja... (highlighted with a red box)
- Cambiar el Precio de Entrada... O
- Stop/Límite... Shift+Alt+L

No. de orden:

Cada fila en la ventana "Órdenes" contiene información acerca de una orden de entrada activa específica. En la primer columna, aparece un ID de orden única que permite al operador monitorear fácilmente cada orden de entrada.

Divisa, Tarifa, Monto K, C/V:

Cada orden de entrada tiene cuatro características principales. A) DIVISA (ver DIVISA en la ventana "Cotizaciones" para obtener explicaciones) B) Tarifa – el nivel que la tasa de cambio debe alcanzar (orden de límite) o superar (orden de stop) para que la orden sea ejecutada C)

C/V (ver COMPRA y VENTA en la ventana "Cotizaciones" para obtener explicaciones) D)

Monto K – monto de una posición en incrementos de 10.000 unidades de la moneda base.

Hora:

Cada posición lleva un sello con la hora en que la posición fue abierta.

Resultado:

En la ventana “Órdenes”, una de las filas aparecerá resaltada. La posición resaltada será la

“posición” predeterminada cuando Ud. coloque órdenes para “eliminar una orden” o “V/L PA”.

Para modificar la posición resaltada, haga clic en el casillero gris a la izquierda de la fila.

Ventana de Posiciones Abiertas

Figura 18 Ventana de posiciones abiertas

| Posiciones Abiertas (2) x | | Posiciones Cerradas (3) x | | Resumen (-0.62) x | | | | | | | | | |
|---------------------------|----------|---------------------------|-------|-------------------|----------|---------|------|-------------|--------|------|-----------|----------|----------|
| Tiquete | Cuenta | Instrumento | Monto | C/V | Apertura | Cerrar | Stop | Stop Fluctu | Límite | G/P | G/P Bruta | Comisión | Rollover |
| 77540081 | 01961073 | GBP/USD | 1 | B | 1.52840 | 1.52820 | | | | -2.0 | -0.20 | 0.00 | 0.00 |
| 77540078 | 01961073 | NZD/CAD | 1 | S | 0.83217 | 0.83259 | | | | -4.2 | -0.42 | 0.00 | 0.00 |
| Total | | | 2 | | | | | | | -6.2 | -0.62 | 0.00 | 0.00 |

Ticket e ID de la cuenta:

Cada fila de la ventana de "Posiciones Abiertas" abarca información sobre una posición abierta específica. En la primera columna, aparece un número de orden único que le permite al operador monitorear fácilmente cada posición. La segunda columna incluye el número de identificación de la cuenta, que debe ser el mismo en cada fila.

Divisa, C/V, Monto K, Abierta:

Cada posición abierta tiene cuatro características principales: A) DIVISA (ver DIVISA en la ventana "Cotizaciones" para obtener explicaciones) B) C/V (ver COMPRA y VENTA en la ventana "Cotizaciones" para obtener explicaciones) C) Monto K – monto de una posición en incrementos de 10.000 unidades de la moneda base D) Abierta – tasa de cambio al que las posiciones fueron abiertas. Por ejemplo, “EUR/USD, V, 500, 0,9220” significa que el operador vendió 500.000 Euros para comprar Dólares estadounidenses a una tasa de cambio de 0,9220.

Cerrar:

La tarifa de cierre es la tasa de cambio actual en la cual el operador puede salirse de la posición. (Para acceder a información sobre cómo cerrar una posición, vea "Cerrar una

Posición Abierta".)

G/P y G/P Neta:

La ganancia/pérdida de cada posición es monitoreada en tiempo real en pips y en Dólares estadounidenses. Los pips son calculados en la columna "G/P" multiplicando la diferencia en pips entre el precio de apertura y el precio de cierre por el monto de la operación. La ganancia/pérdida denominada en dólares estadounidenses aparece en la columna "G/P Bruta".

La presencia de un signo más delante de la "G/P" y la "G/P Bruta" indica que la posición ha incrementado en valor. La presencia de un signo menos indica lo opuesto.

Comisiones:

FXCM no cobra ninguna comisión. Si un cliente le pide a FXCM que pague una comisión a un tercero, como ser un administrador de dinero, FXCM puede complacerlo.

Interés:

Representa el monto acumulativo en dólares que es sumado o restado de una posición abierta debido a una renegociación.

Tiempo:

Cada posición lleva un sello con la hora en que la misma fue abierta.

Resaltado:

En la ventana de "Posiciones Abiertas", una de las filas aparecerá resaltada. La posición resaltada será la "posición" predeterminada cuando Ud. coloque órdenes para "eliminar una orden" o "V/L PA". Para modificar la posición resaltada, haga clic en el casillero gris a la izquierda de la fila.

Ventana de Posiciones Cerradas

La Ventana de posiciones cerradas muestra información similar a aquella comprendida en la Ventana de Posiciones Abiertas. Sólo se mostrarán en esa ventana las últimas 30 posiciones cerradas durante el día de operaciones, y aparecen dos horas

diferentes: La Hora de Apertura y la Hora de Cierre, las cuales hacen referencia a la hora en que se abrió y se cerró la posición.

Figura 19 Ventana de posiciones cerradas

| Posiciones Cerradas (3) x | | | | | | | | | | | |
|---------------------------|----------|-------------|-------|-----|----------|---------|-------|-----------|----------|----------|------------------|
| Tiquete | Cuenta | Instrumento | Monto | C/V | Apertura | Cerrar | G/P | G/P Bruta | Comisión | Rollover | Hora de Apertura |
| 77539956 | 01961073 | EUR/CAD | 1 | B | 1.31019 | 1.30992 | -2.7 | -0.27 | 0.00 | 0.00 | 5/13/2013 12:48 |
| 77539949 | 01961073 | EUR/AUD | 1 | S | 1.30374 | 1.30417 | -4.3 | -0.43 | 0.00 | 0.00 | 5/13/2013 12:48 |
| 77539981 | 01961073 | NZD/CAD | 1 | S | 0.83214 | 0.83252 | -3.8 | -0.38 | 0.00 | 0.00 | 5/13/2013 12:48 |
| Total | | | 3 | | | | -10.8 | -1.08 | 0.00 | 0.00 | |

Ventana de Resumen

La ventana de Resumen permite al cliente organizar las posiciones abiertas en función a las diferentes divisas en vez de hacerlo en función al número de ticket. Esto permite que varios tickets del mismo par de divisas se agrupen juntos para obtener el precio promedio abierto y las ganancias y pérdidas netas.

Figura 20 Ventana de resumen

| Resumen (-0.54) x | | | | | | | | | | | |
|-------------------|-----------|---------|----------|------------|-------------|-------------|---------|------------|-------|-----------|----------|
| Instrumento | G/P Venta | Monto V | Promedio | Cerrar Com | Cerrar Vent | Promedio Co | Monto C | G/P Compra | Monto | G/P Bruta | G/P Neta |
| NZD/CAD | -0.57 | 1 | 0.83217 | 0.83275 | | | | | -1 | -0.57 | -0.57 |
| GBP/USD | | | | | 1.52838 | 1.52840 | 1 | -0.02 | 1 | -0.02 | -0.02 |
| Total | -0.57 | 1 | | | | | 1 | -0.02 | 0 | -0.59 | -0.59 |

Ventana de Mensajes

Figura 21 Ventana de mensajes

Mensajes x

| Hora | De | Texto |
|------|----|--|
| | | La hora en que el mensaje fue recibido |

La mesa de operaciones tiene la capacidad de enviarle mensajes a fin de informarlo sobre eventos especiales del mercado, y usted recibirá esos mensajes a través de la ventana “Mensajes”, y mediante ventanas pop-up en su Plataforma de Operaciones.

A continuación aparecen los posibles tipos de mensajes:

- Mensaje simple.
- Horario de operaciones.
- Pregunta.
- Información.
- Condiciones del mercado.
- Actualización del programa.

- Emergencia.
- Falla del sistema.

ORDENES A REALIZAR EN LA PLATAFORMA DE OPERACIONES

Orden de Entrada

Existen ciertos parámetros que el operador puede configurar antes de enviar una orden a la mesa de operaciones. Los primeros cuatro son los mismos que aparecen en el cuadro de diálogo Orden de mercado (Cuenta, Divisa, Compra/Venta, Monto). Sin embargo, la diferencia consiste en que en la orden de entrada el operador establece un nivel específico que dará lugar a la ejecución de la operación. Las órdenes de entrada permanecen activas hasta que la operación se ejecuta o hasta que el operador cancele la misma.

También puede establecer un Stop o Límite que cerrará la posición una vez que se alcancen los criterios de Colocación. Para poder hacerlo, primero debe habilitar la sección Avanzada de este Recuadro. Finalmente puede agregar una orden “Stop Fluctuante” tildando el casillero “Stop Fluctuante” y luego estableciendo un “Movimiento Mínimo de la Tarifa”. Una orden “Stop Fluctuante” seguirá el precio del mercado al mover el “Movimiento Mínimo de la Tarifa” en el mismo incremento establecido en la configuración.

En cualquier momento durante la colocación de una orden, el operador puede cancelar la operación haciendo clic en el botón “Cancelar”. Haga clic en el botón “Aceptar” una vez realizadas todas las selecciones para ejecutar la operación. Una vez aceptada la orden, la información aparecerá en la ventana Órdenes. Una vez ejecutada la orden, la posición desaparecerá de la ventana Órdenes y aparecerá como una posición abierta en la ventana Posiciones Abiertas.

Figura 22 Orden de entrada

Crear una Orden de Entrada

Cuenta: 01961073

Símbolo: GBP/USD

Compra/Venta: Vender Comprar

Monto (m): 1

Cotización: 1.52924

Time in Force: GTC

Stop:

Cotización: 1.52900 < 1.52901

Fluctuante: Ninguno

Límite:

Cotización: 1.52925 > 1.52924

En pips

Sí

Cancelar

Orden de Mercado

Cuando un operador hace clic con el botón izquierdo del ratón sobre una tasa de cambio, aparece el cuadro de diálogo Orden de Mercado. El operador establece el volumen de la operación, el par de divisas, si COMPRA o VENDE y el número de dólares (para una cuenta en USD). El operador debe mantener \$1.000 de margen para cada incremento de 100.000.

Por ejemplo, si el operador tiene 500.000 en posiciones abiertas, el operador debería tener \$5.000 de margen utilizado. El operador puede ejecutar la orden haciendo clic en "ACEPTAR" o puede CANCELAR la orden.

Figura 23 Orden del mercado

Crear una Orden de Mercado

Cuenta: 01961073

Símbolo: GBP/USD

Compra/Venta: Vender Comprar

Monto (m): 1
Usd Mr: 9.00

Cotización: 1.52925

Tipo de Orden: Al Precio Disponible 0.0

Time in Force: GTC

Stop:
Cotización: 1.52880 < 1.52900 -2.0
Fluctuante: Ninguno 0

Límite:
Cotización: 1.52945 > 1.52925 2.0

En pips

Orden de Stop/Límite

Existen cuatro parámetros que el operador puede configurar antes de enviar una orden a la mesa de operaciones.

Figura 24 Orden de stop/limite

Stop/Límite

Tiquete: 77540081

Stop:
Cotización: 1.52883 < 1.52903 En pips
Fluctuante: Ninguno 0

Límite:
Cotización: 1.52923 > 1.52903 En pips

Ganancia/Pérdida
Stop de Pérdida: 0.43 @ 1.52883

Ticket:

Seleccione el número de ticket específico en el cual se colocará la orden de stop o límite. La opción de "ticket" se predeterminará automáticamente con el ticket que esté resaltado en la ventana de "Posiciones Abiertas".

Orden de Stop/Límite:

Este comando permite al operador colocar una orden de stop o límite en el ticket seleccionado.

Cotización:

Este comando permite al operador seleccionar la tasa de cambio en la cual la orden de stop o límite debe ser emitida. La tarifa se predeterminará automáticamente en 1 punto por debajo de la tarifa de venta actual para las órdenes de stop, y en un punto por arriba de la tarifa de venta actual para las órdenes de límite. Sin embargo, el operador puede hacer clic en el recuadro que aparece a la derecha de la opción "Tarifa" e ingresar una tarifa específica para su orden de stop/límite.

Stop Fluctuante:

Finalmente puede agregar un "Stop Fluctuante" tildando el casillo "Stop Fluctuante" y luego estableciendo un "Movimiento mínimo de tarifa". La orden "Stop Fluctuante" seguirá el precio del mercado al mover el "Movimiento mínimo de tarifa" en el mismo incremento establecido en la configuración. En cualquier momento durante la colocación de una orden de stop/límite, el operador puede cancelar la operación haciendo clic en el botón "Cancelar". Haga clic en el botón "Nueva" una vez realizadas todas las selecciones para colocar la orden de stop/límite. Una vez colocada la orden, la información se actualizará en el casillero "stop" o "límite" en la ventana "Posiciones Abiertas".

Cierre de Posiciones

Existen dos parámetros que el operador puede configurar antes de enviar la orden de cierre a la mesa de operaciones.

Figura 25 Orden de cierre

Cerrar Posición

Tiquete: 77540081 Sí

Monto (m): 1 Cancelar

Cotización: 1.52897

Tipo de Orden: Al Precio Disponible 0.0

Time in Force: GTC

Tiquete:

Seleccione el número de ticket específico que se debe cerrar. La opción de “ticket” se predeterminará automáticamente con el ticket que esté resaltado en la ventana de “Posiciones Abiertas”.

Cantidad:

Seleccione la cantidad de dólares a cerrar. La opción “cantidad” selecciona automáticamente los dólares que se deben cerrar. Sin embargo, se puede seleccionar cualquier monto al desplazarse hacia abajo en la lista de las cifras de dólares.

4.6. REGISTRO DE OPERACIONES Y SU ANÁLISIS

Se hizo apertura a una cuenta demo en la plataforma de operaciones FXCM el día 17 de Abril del 2013 con un capital de 50.000 USD.

Dicha cuenta tiene una duración de un mes por lo que las operaciones se deben hacer en este intervalo de tiempo.

Nombre de Usuario: D171957548001

Contraseña: 2427

Las operaciones realizadas serán registradas en el siguiente formato:

Cuadro 1 Formato para registro de operaciones

| | | | |
|---------------------------------|----------------------|-----------------------------|--------------------------------|
| ¿EN QUE INVERTIR? | | | |
| Analysis fundamental | | Fecha: <input type="text"/> | |
| NOTICIA | | | |
| Currency | Impact | Detail | Actual Forecast Previous Graph |
| INTERPRETACION | | | |
| | | | |
| ¿CUANTO INVERTIR? | | | |
| Solver | | Moneda | Monto |
| | | AUD/USD | 0 |
| OPERACION | | | |
| GRAFICO | | | |
| Hora de apertura | <input type="text"/> | Periodo gráfica | <input type="text"/> |
| Par de divisa | <input type="text"/> | Precio entrada | <input type="text"/> |
| Operación | <input type="text"/> | Stop loss | <input type="text"/> |
| Monto | <input type="text"/> | Limit | <input type="text"/> |
| Valor por pip | <input type="text"/> | Spread | <input type="text"/> |
| | | Precio de cierre | <input type="text"/> |
| | | Hora de cierre | <input type="text"/> |
| ANALISIS DE LA OPERACIÓN | | | |
| | | | |
| RESULTADOS | | | |
| | | | |

Cuadro 2 Operación 1 AUD/USD

| ¿EN QUE INVERTIR? | | | | | |
|--|-------------------|-------------------|---------------------|------------------|------------------|
| Análisis fundamental | | Fecha: 18/04/2013 | | | |
| NOTICIA | | | | | |
| 8:30am | Currency | Impact | Detail | Actual | Forecast |
| | USD | | Unemployment Claims | 352K | 349K |
| | | | | 348K | |
| INTERPRETACION | | | | | |
| Es una medida del número de personas que presentan las documentaciones para recibir beneficios por desempleo por primera vez durante la semana en curso. Una serie de aumentos indica que hay menos gente que se contrató. El ser semana a semana puede hacerlo volátil. Una lectura mayor de la esperada debe ser tomada como negativa y bajista para el dólar. | | | | | |
| | | | | | |
| ¿CUANTO INVERTIR? | | | | | |
| Solver | | Moneda | | | |
| | | AUD/USD | | | |
| | | Monto | | | |
| | | 25,1 lotes | | | |
| OPERACIÓN | | | | | |
| | | | | | |
| Hora de apertura | 18/ 04/ 2013 8:37 | Periodo gráfica | Hora - Minutos | Valor por pip | 21,5 |
| Par de divisa | AUD / USD | Precio entrada | 1,03187 | Spread | 2,3 |
| Operación | VENTA | Stop loss | -20,0 Pips | Precio de cierre | 1.02913 |
| Monto | 251.000 | Limit | 40,0 Pips | Hora de cierre | 18/04/2013 10:11 |
| ANÁLISIS DE LA OPERACIÓN | | | | | |
| <p>Se decide entrar a operar puesto que el indicador Estocástico lento muestra un mercado en sobrecompra al caer por encima del nivel 80, lo que indica un mercado con un incremento en el precio por exceso de presión compradora, lo que da una señal de venta ; además, Fibonacci muestra que el precio empezó a romper los soportes e indica una tendencia bajista conveniente para la operación.</p> <p>Se decide cerrar la operación al mostrarse una señal de compra, pues el nivel del Estocadito lento cruzo el 20, lo que indica un mercado en sobreventa.</p> <p>Fue una decisión acertada, puesto que un minuto después se inició un mercado con tendencia alcista. También se pudo concluir que a pesar de la noticia, el dólar intento perder valor pero pocos minutos después se recupero y empezó a valorizarse.</p> | | | | | |
| RESULTADOS | | | | | |
| Al cerrar la operación se ganaron 27,4 pips siendo el pip a 25,1 USD, con un apalancamiento de 1: 5,02 la ganancia total fue de 687,74 USD. | | | | | |

Cuadro 3 Operación 2 NZD/USD

¿EN QUE INVERTIR?

Analisis fundamental

Fecha: 18/04/2013

NOTICIA

| 8:30am | Currency | Impact | Detail | Actual | Forecast | Previous | Graph |
|--------|----------|--------|---------------------|--------|----------|----------|-------|
| | USD | ■ | Unemployment Claims | 352K | 349K | 348K | 4 |

INTERPRETACION

Es una medida del número de personas que presentan las documentaciones para recibir beneficios por desempleo por primera vez durante la semana en curso. Una serie de aumentos indica que hay menos gente que se contrató. El ser semana a semana puede hacerlo volátil. Una lectura mayor de la esperada debe ser tomada como negativa y bajista para el dólar.

¿CUANTO INVERTIR?

Solver

Moneda
NZD/USD

Monto
25,1 lotes

OPERACIÓN

| | |
|------------------|-----------------|
| Hora de apertura | 18/04/2013 8:43 |
| Par de divisa | NZD / USD |
| Operación | COMPRA |
| Monto | 251.000 |

| | |
|-----------------|----------------|
| Periodo gráfica | Hora - Minutos |
| Precio entrada | 0,84449 |
| Stop loss | -20,0 Pips |
| Limit | 40,0 Pips |

| | |
|------------------|------------------|
| Valor por pip | 25,1 |
| Spread | 2,1 |
| Precio de cierre | 0,84474 |
| Hora de cierre | 21/04/2013 21:33 |

ANALISIS DE LA OPERACIÓN

Se decide entrar a operar puesto que el indicador Estaocastico lento muestra un mercado en sobreventa al caer por debajo del nivel 20, lo que da una señal de compra, además Fabonacci muestra que el mercado no ha podido romper el soporte, pero que lo seguira intentando, por ende subiendo el precio.
Se decide cerrar la operacion al mostrarse una señal de venta, pues su nivel paso de 80, lo que indica un mercado en sobrecompra; se acerto efectivamente pero el precio siguio subiendo y se hubiera podido tener una mejor ganancia.

RESULTADOS

Al cerrar la operacion se ganaron 2,3 pips siendo el pip a 25,1 USD, con un apalancamiento de 1: 4,9, la ganancia total fue de 62,75 USD mas 20,08 USD por razon de Rollover puesto que se mantuvo habierta la operacion despues del viernes a las 17:00 hora N.Y dando una ganancia total de 82,83 USD.

Cuadro 4 Operación 3 EUR/USD

¿EN QUE INVERTIR?

Analisis fundamental

Fecha: 18/04/2013

NOTICIA

8:30am USD ■ Unemployment Claims

Detail Actual Forecast Previous Graph

INTERPRETACION

Es una medida del número de personas que presentan las documentaciones para recibir beneficios por desempleo por primera vez durante la semana en curso. Una serie de aumentos indica que hay menos gente que se contrató. El ser semana a semana puede hacerlo volátil. Una lectura mayor de la esperada debe ser tomada como negativa y bajista para el dólar.

¿CUANTO INVERTIR?

Solver

Moneda
EUR/USD

Monto
25,1 lotes

OPERACIÓN

| | | | | | |
|------------------|-----------------|-----------------|----------------|------------------|------------------|
| Hora de apertura | 18/04/2013 8:44 | Periodo gráfica | Hora - Minutos | Valor por pip | 25,1 |
| Par de divisa | EUR / USD | Precio entrada | 1,30720 | Spread | 2,5 |
| Operación | COMPRA | Stop loss | -20,0 Pips | Precio de cierre | 1,30831 |
| Monto | 251.000 | Limit | 40,0 Pips | Hora de cierre | 18/04/2013 10:53 |

ANALISIS DE LA OPERACIÓN

Se decide entrar a operar puesto que el indicador Estocástico lento muestra un mercado en sobreventa al caer por debajo del nivel 20, lo que da una señal de compra, además Fibonacci muestra que el mercado no ha podido romper el soporte, pero que lo seguirá intentando, por ende subiendo el precio.

Se decide cerrar la operación al mostrarse una señal de venta, pues su nivel paso de 80, lo que indica un mercado en sobrecompra; se acerto efectivamente puesto que minutos después el mercado inicio una tendencia bajista.

RESULTADOS

Al cerrar la operacion se ganaron 11,1 pips siendo el pip a 25,1 USD, con un apalancamiento de 1: 4,9, la ganancia total fue de 278,61 USD.

Cuadro 5 Operación 4 GBP/USD

¿EN QUE INVERTIR?

Análisis fundamental

Fecha: 18/04/2013

NOTICIA

| Currency | Impact | Detail | Actual | Forecast | Previous | Graph |
|----------|--------|---------------------|--------|----------|----------|-------|
| 8:30am | USD | Unemployment Claims | 352K | 349K | 348K | |

INTERPRETACION

Es una medida del número de personas que presentan las documentaciones para recibir beneficios por desempleo por primera vez durante la semana en curso. Una serie de aumentos indica que hay menos gente que se contrató. El ser semana a semana puede hacerlo volátil. Una lectura mayor de la esperada debe ser tomada como negativa y bajista para el dólar.

¿CUANTO INVERTIR?

Solver

Moneda

Monto

GBP/USD

26,0 lotes

OPERACIÓN

| | |
|------------------|-----------------|
| Hora de apertura | 18/04/2013 8:48 |
| Par de divisa | GBP / USD |
| Operación | COMPRA |
| Monto | 260.000 |

| | |
|-----------------|----------------|
| Periodo gráfica | Hora - Minutos |
| Precio entrada | 1,52943 |
| Stop loss | -20,0 Pips |
| Limit | 40,0 Pips |

| | |
|------------------|------------------|
| Valor por pip | 26,0 |
| Spread | 2,6 |
| Precio de cierre | 1,52965 |
| Hora de cierre | 18/04/2013 10:53 |

ANALISIS DE LA OPERACIÓN

Se decide entrar a operar puesto que el indicador Estocástico lento muestra un mercado en sobreventa al caer por debajo del nivel 20, lo que da una señal de compra, además Fibonacci muestra que el mercado no ha podido romper el soporte de 0,50 por lo que tiende a subir de nuevo hacia a la resistencia 0,38.

Se decide cerrar la operación al mostrarse una señal de venta, pues su nivel paso de 80, lo que indica un mercado en sobrecompra; se acertó efectivamente puesto que minutos después el mercado inicio una tendencia bajista.

RESULTADOS

Al cerrar la operación se ganaron 2,2 pips siendo el pip a 26,0 USD, con un apalancamiento de 1: 4,9, la ganancia total fue de 57,2 USD.

Cuadro 6 Operación 5 USD/CAD

¿EN QUE INVERTIR?

Análisis fundamental

Fecha: 19/04/2013

NOTICIA

| | Currency | Impact | Detail | Actual | Forecast | Previous | Graph |
|--------|----------|--------|--------------|--------|----------|----------|-------|
| 8:30am | CAD | ■ | Core CPI m/m | 0.2% | 0.2% | 0.8% | |

INTERPRETACION

El Índice de Precios al Consumidor (IPC) mide los cambios en el precio de bienes y servicios. El IPC mide los cambios de los precios desde la perspectiva del consumidor. Se trata de una forma de medir los cambios en las tendencias de compra y de la inflación en Canadá. Un mayor lectura de la esperada debe ser tomada como positiva / alcista para el CAD, mientras que una lectura inferior a lo esperado debería ser tomada

¿CUANTO INVERTIR?

Solver

Moneda
USD/CAD

Monto
33,7 lotes

OPERACIÓN

| | |
|-------|---------|
| 0,382 | 1,02126 |
| 0,500 | 1,01877 |
| 0,618 | 1,01628 |

1,6

| | |
|------------------|------------------|
| Hora de apertura | 19/04/2013 14:07 |
| Par de divisa | USD/CAD |
| Operación | VENTA |
| Monto | 337.000 |

| | |
|-----------------|----------------|
| Periodo gráfica | Hora - Minutos |
| Precio entrada | 1,02600 |
| Stop loss | -20,0 Pips |
| Limit | 40,0 Pips |

| | |
|------------------|------------------|
| Valor por pip | 32,85 |
| Spread | 2,3 |
| Precio de cierre | 1,02584 |
| Hora de cierre | 21/04/2013 21:10 |

ANÁLISIS DE LA OPERACIÓN

Se decide entrar a operar puesto que el indicador Estocástico lento muestra un mercado en sobrecompra al subir por encima del nivel 80, lo que indica un mercado con un incremento en el precio por exceso de presión compradora, lo que da una señal de venta; además, Fibonacci muestra que el precio no se ha acercado al soporte 0,38 por lo que lo mas seguro es que lo va seguir intentando, por ende bajando su precio.

Se decide cerrar la operación al mostrarse una señal de compra, pues el nivel del Estocadito lento cruzo el nivel 20, lo que indica un mercado en sobreventa.

Fue una decisión acertada, puesto que un minuto después se inició un mercado con precios a la alza.

RESULTADOS

Al cerrar la operación se ganaron 1,6 pips siendo el pip a 32,85 USD, con un apalancamiento de 1: 6,6, la ganancia total fue de 52,56 USD mas 4,04 USD por razón de Rollover puesto que se mantuvo abierta la operación después del viernes a las 17:00 hora N.Y dando una ganancia total de 56,6 USD.

Cuadro 7 Operación 6 USD/JPY

¿EN QUE INVERTIR?

Análisis fundamental

Fecha: 22/04/2013

NOTICIA

| Currency | Impact | Detail | Actual | Forecast | Previous | Graph |
|----------|--------|---------------------|--------|----------|----------|-------|
| 10:00am | USD | Existing Home Sales | 4.92M | 5.02M | 4.95M | |

INTERPRETACION

El Índice de Venta de Edificios mide el número anual de los edificios de viviendas que se vendieron durante el mes anterior. Este informe ayuda a analizar la fuerza de los EE.UU. del mercado de la vivienda, que ayuda al análisis de la economía en su conjunto. Una lectura inferior a lo esperado debería ser tomada como negativa y bajista para el dólar.

¿CUANTO INVERTIR?

Solver

Moneda

Monto

USD/JPY

26,4 lotes

OPERACIÓN

| | |
|------------------|------------------|
| Hora de apertura | 22/04/2013 10:28 |
| Par de divisa | USD/JPY |
| Operación | COMPRA |
| Monto | 264.000 |

| | |
|-----------------|----------------|
| Periodo gráfica | Hora - Minutos |
| Precio entrada | 99,132 |
| Stop loss | -20,0 Pips |
| Limit | 40,0 Pips |

| | |
|------------------|------------------|
| Valor por pip | 26.63 |
| Spread | 2,1 |
| Precio de cierre | 99.189 |
| Hora de cierre | 22/04/2013 10:46 |

ANALISIS DE LA OPERACIÓN

Se decide entrar a operar puesto que el indicador Estocástico lento muestra un mercado en sobreventa al caer por debajo del nivel 20, lo que da una señal de compra, además Fibonacci muestra que el mercado no toca el soporte y tiende a devolverse, es decir a subir .

Se decide cerrar la operación al mostrarse una señal de venta, pues su nivel paso de 80, lo que indica un mercado en sobrecompra; Se acertó efectivamente puesto que minutos después el precio del par empezó a bajar.

RESULTADOS

Al cerrar la operación se ganaron 5,3 pips siendo el pip a 26,63 USD, con un apalancamiento de 1: 5,16, la ganancia total fue de 141,06 USD.

Cuadro 8 Operación 7 EUR/USD

¿EN QUE INVERTIR?

Análisis fundamental

Fecha: 22/04/2013

NOTICIA

| Currency | Impact | Detail | Actual | Forecast | Previous | Graph |
|----------|--------|---------------------|--------|----------|----------|-------|
| 10:00am | USD | Existing Home Sales | 4.92M | 5.02M | 4.95M | |

INTERPRETACION

El Índice de Venta de Edificios mide el número anual de los edificios de viviendas que se vendieron durante el mes anterior. Este informe ayuda a analizar la fuerza de los EE.UU. del mercado de la vivienda, que ayuda al análisis de la economía en su conjunto. Una lectura inferior a lo esperado debería ser tomada como negativa y bajista para el dólar.

Se realizó un análisis técnico sencillo y se observó que efectivamente USD estaba perdiendo valor frente a otras monedas pero a corto plazo.

¿CUANTO INVERTIR?

Solver

Moneda

Monto

EUR/USD

29,4 lotes

OPERACIÓN

| | | | |
|------------------|------------------|-----------------|----------------|
| Hora de apertura | 22/04/2013 10:51 | Periodo gráfica | Hora - Minutos |
| Par de divisa | EUR/USD | Precio entrada | 1,30356 |
| Operación | COMPRA | Stop loss | -20,0 Pips |
| Monto | 294.000 | Limit | 40,0 Pips |

| | |
|------------------|------------------|
| Valor por pip | 29,4 |
| Spread | 2,3 |
| Precio de cierre | 1,30559 |
| Hora de cierre | 22/04/2013 14:27 |

ANÁLISIS DE LA OPERACIÓN

Se decide entrar a operar puesto que el indicador Estocástico lento muestra un mercado en sobreventa al caer por debajo del nivel 20, lo que da una señal de compra, además Fibonacci muestra que el mercado no toca el soporte 0,383, por lo que tiende a devolverse, es decir a subir.

Se decide cerrar la operación al mostrarse una señal de venta, pues su nivel paso de 80, lo que indica un mercado en sobrecompra; Se acertó efectivamente puesto que minutos después el valor del dólar subió por ende el precio del euro y de la grafica bajó.

RESULTADOS

Al cerrar la operación se ganaron 20,3 pips siendo el pip a 29,4 USD, con un apalancamiento de 1: 5,7, la ganancia total fue de 596,82 USD.

Cuadro 9 Operación 8 AUD/USD

¿EN QUE INVERTIR?

Análisis fundamental

Fecha: 22/04/2013

NOTICIA

| Currency | Impact | Detail | Actual | Forecast | Previous | Graph |
|----------|--------|---------------------|--------|----------|----------|-------|
| 10:00am | USD | Existing Home Sales | 4.92M | 5.02M | 4.95M | |

INTERPRETACION

El Índice de Venta de Edificios mide el número anual de los edificios de viviendas que se vendieron durante el mes anterior. Este informe ayuda a analizar la fuerza de los EE.UU. del mercado de la vivienda, que ayuda al análisis de la economía en su conjunto. Una lectura inferior a lo esperado debería ser tomada como negativa y bajista para el dólar.

¿CUANTO INVERTIR?

Solver

Moneda: AUD/USD

Monto: 21,5 lotes

OPERACIÓN

| | |
|------------------|------------------|
| Hora de apertura | 22/04/2013 20:20 |
| Par de divisa | AUD/USD |
| Operación | COMPRA |
| Monto | 215.000 |

| | |
|-----------------|----------------|
| Periodo gráfica | Hora - Minutos |
| Precio entrada | 1,02602 |
| Stop loss | -20,0 Pips |
| Limit | 40,0 Pips |

| | |
|------------------|------------------|
| Valor por pip | 29.4 |
| Spread | 2,2 |
| Precio de cierre | 1.02689 |
| Hora de cierre | 23/04/2013 21:20 |

ANALISIS DE LA OPERACIÓN

Se decide entrar a operar puesto que el indicador Estocástico lento muestra un mercado en sobreventa al caer por debajo del nivel 20, lo que da una señal de compra, además Fibonacci muestra que el mercado no toca el soporte 0,764, por lo que tiende a devolverse, es decir a subir .
Se decide cerrar la operación al mostrarse una señal de venta, pues su nivel paso de 80, lo que indica un mercado en sobrecompra.

RESULTADOS

Al cerrar la operación se ganaron 8,5 pips siendo el pip a 21,5 USD, con un apalancamiento de 1: 4,13, la ganancia bruta fue de 182,75 USD mas 43,86 USD por razón de Rollover, dando una ganancia total de 226,61 USD.

Cuadro 10 Operación 9 AUD/CAD

¿EN QUE INVERTIR?

Análisis fundamental

Fecha: 22/04/2013

NOTICIA

| Currency | Impact | Detail | Actual | Forecast | Previous | Graph |
|----------|--------|----------------------|--------|----------|----------|-------|
| 8:00pm | AUD | CB Leading Index m/m | 0.3% | | 0.2% | |

INTERPRETACION

El Índice de los Principales Indicadores CB mide la salud económica global mediante la combinación de 8 indicadores tales como los permisos de construcción, las nuevas órdenes, la oferta monetaria, el promedio de trabajo. Una mayor lectura de la esperada debe ser tomada como positiva / alcista para el AUD.

¿CUANTO INVERTIR?

Solver

Moneda
AUD/CAD

Monto
36,0 lotes

OPERACIÓN




| | |
|------------------|------------------|
| Hora de apertura | 22/04/2013 20:27 |
| Par de divisa | AUD/CAD |
| Operación | VENTA |
| Monto | 360.000 |

| | |
|-----------------|----------------|
| Periodo gráfica | Hora - Minutos |
| Precio entrada | 1,05199 |
| Stop loss | -20,0 Pips |
| Limit | 40,0 Pips |

| | |
|------------------|------------------|
| Valor por pip | 31,08 |
| Spread | 2,8 |
| Precio de cierre | 1,05170 |
| Hora de cierre | 22/04/2013 21:01 |

ANALISIS DE LA OPERACIÓN

Se decide entrar a operar puesto que el indicador Estocástico lento muestra un mercado en sobrecompra al subir por encima del nivel 80, lo que indica un mercado con un incremento en el precio por exceso de presión compradora, lo que da una señal de venta; además, Fibonacci muestra que el precio no sobrepasa al soporte 0,38 por lo que lo más seguro es que lo va seguir intentando, por ende bajando su precio.

Se decide cerrar la operación al mostrarse una señal de compra, pues el nivel del Estocadito lento cruzo el 20, lo que indica un mercado en sobreventa.

Fue una decisión acertada, puesto que un minuto después se inició un mercado con precio a la alza.

RESULTADOS

Al cerrar la operación se ganaron 2,9 pips siendo el pip a 31,08 USD, con un apalancamiento de 1: 6,96 la ganancia total fue de 101,75 USD.

Cuadro 11 Operación 10 AUD/USD

¿EN QUE INVERTIR?

Análisis fundamental

Fecha: 23/04/2013

NOTICIA

| 8:00pm | AUD | Impact | CB Leading Index m/m | Detail | Actual | Forecast | Previous | Graph |
|--------|-----|--------|----------------------|--------|--------|----------|----------|-------|
| | | | | | 0.3% | | 0.2% | |

INTERPRETACION

El Índice de los Principales Indicadores CB mide la salud económica global mediante la combinación de 8 indicadores tales como los permisos de construcción, las nuevas órdenes, la oferta monetaria, el promedio de trabajo. Una mayor lectura de la esperada debe ser tomada como positiva / alcista para el AUD.

Se realizó un análisis técnico sencillo y se observó que efectivamente AUD estaba ganando valor frente a otras monedas pero a corto plazo.

¿CUANTO INVERTIR?

Solver


Moneda

Monto

AUD/USD

20,5 lotes

OPERACIÓN




| | |
|------------------|--------------------|
| Hora de apertura | 23/ 04/ 2013 21:53 |
| Par de divisa | AUD/USD |
| Operación | COMPRA |
| Monto | 205.000 |

| | |
|-----------------|----------------|
| Periodo gráfica | Hora - Minutos |
| Precio entrada | 1,02407 |
| Stop loss | -20,0 Pips |
| Limit | 40,0 Pips |

| | |
|------------------|------------------|
| Valor por pip | 20,5 |
| Spread | 2,8 |
| Precio de cierre | 1,02407 |
| Hora de cierre | 23/04/2013 21:58 |

ANALISIS DE LA OPERACIÓN

Se decide entrar a operar puesto que el indicador Estocástico lento muestra un mercado en sobreventa al caer por debajo del nivel 20, lo que da una señal de compra, además Fibonacci muestra que el mercado no toca el soporte 0 por lo que tiende a devolverse, es decir a subir.

Se decide cerrar la operación al mostrarse una señal de venta, pues su nivel paso de 80, lo que indica un mercado en sobrecompra.

RESULTADOS

Al cerrar la operación se ganaron 4,7 pips siendo el pip a 20,5 USD, con un apalancamiento de 1: 3,9, la ganancia total fue de 96,35 USD.

Cuadro 12 Operación 11 GBP/USD

¿EN QUE INVERTIR?

Análisis fundamental

Fecha: 23/04/2013

NOTICIA

| Currency | Impact | Detail | Actual | Forecast | Previous | Graph |
|----------|--------|---------|--------|----------|----------|-------|
| 9:30pm | AUD | CPI q/q | 0.4% | 0.7% | 0.2% | |

INTERPRETACION

El Índice de Precios al Consumidor (IPC) mide los cambios en el precio de bienes y servicios. Se trata de una forma de medir los cambios en las tendencias de compra y de la inflación en Australia. Una lectura inferior a lo esperado debería ser tomada como negativa y bajista de la AUD .

Se realizó un análisis técnico sencillo y se observó que efectivamente AUD estaba perdiendo valor frente a otras monedas pero a corto plazo.

¿CUANTO INVERTIR?

Solver

Moneda

Monto

GBP/AUD

19,8 lotes

OPERACIÓN

22:45 24/04 01:35 04:25 07:15 10:00

0,236 1,48382
0,382 1,47794
0,500 1,47318
0,618 1,46842
0,764 1,46254

10/04 15:00 15/04 02:30 17/04 14:00 22/04 01:30 24/04 13:00

| | | | | | |
|------------------|------------------|-----------------|----------------|------------------|------------------|
| Hora de apertura | 23/04/2013 21:59 | Periodo gráfica | Hora - Minutos | Valor por pip | 20,32 |
| Par de divisa | GBP/AUD | Precio entrada | 1,48769 | Spread | 2,6 |
| Operación | COMPRA | Stop loss | -20,0 Pips | Precio de cierre | 1,48845 |
| Monto | 198.000 | Limit | 40,0 Pips | Hora de cierre | 24/04/2013 10:00 |

ANÁLISIS DE LA OPERACIÓN

Se decide entrar a operar puesto que el indicador Estocástico lento muestra un mercado en sobreventa al caer por debajo del nivel 20, lo que da una señal de compra, además Fibonacci muestra que el mercado toca el soporte 0,236, por lo que tiende a devolverse, es decir a subir.

Se decide cerrar la operación al mostrarse una señal de venta, pues su nivel paso de 80, lo que indica un mercado en sobrecompra.

RESULTADOS

Al cerrar la operación se ganaron 7,6 pips siendo el pip a 20,32 USD, con un apalancamiento de 1: 3,77, la ganancia total fue de 154,45 USD.

Cuadro 13 Operación 12 EUR/AUD

¿EN QUE INVERTIR?

Análisis fundamental

Fecha: 23/04/2013

NOTICIA

| Currency | Impact | Detail | Actual | Forecast | Previous | Graph |
|----------|--------|---------|--------|----------|----------|-------|
| 9:30pm | AUD | CPI q/q | 0.4% | 0.7% | 0.2% | |

INTERPRETACION

El Índice de Precios al Consumidor (IPC) mide los cambios en el precio de bienes y servicios. Se trata de una forma de medir los cambios en las tendencias de compra y de la inflación en Australia. Una lectura inferior a lo esperado debería ser tomada como negativa y bajista de la AUD .

¿CUANTO INVERTIR?

Solver

Moneda

Monto

EUR/AUD

12,3 lotes

OPERACIÓN

| | | | | | |
|------------------|------------------|-----------------|----------------|------------------|------------------|
| Hora de apertura | 23/04/2013 22:12 | Periodo gráfica | Hora - Minutos | Valor por pip | 12,64 |
| Par de divisa | EUR/AUD | Precio entrada | 1,26912 | Spread | 2,8 |
| Operación | COMPRA | Stop loss | -20,0 Pips | Precio de cierre | 1,26739 |
| Monto | 123.000 | Limit | 40,0 Pips | Hora de cierre | 26/04/2013 16:01 |

ANALISIS DE LA OPERACIÓN

Se decide entrar a operar puesto que el indicador Estocástico lento muestra un mercado en sobreventa al caer por debajo del nivel 20, lo que da una señal de compra, además Fibonacci muestra que el mercado tocar el soporte 0,23 y no logra pasarlo, por lo cual tiende a devolverse, es decir a subir. Lo que sucedió fue que empezó a bajar de nuevo y para evitar la pérdida de capital se decidió dejar la inversión a largo plazo por lo que a pesar de que el mercado empezó a subir, ya empezó a incrementarse el valor del rollover y se decidió cerrar la operación.

RESULTADOS

Al cerrar la operación se perdieron 17,3 pips siendo el pip a 12,64 USD, con un apalancamiento de 1: 2,3, la pérdida bruta fue de 218,77 USD mas 17,71 de Rollover, la pérdida total fue de 236,48 USD.

Cuadro 14 Operación 13 GBP/USD

| ¿EN QUE INVERTIR? | | | | | | | |
|---|---|---|--|---|---|----------|-------|
| Análisis fundamental | | Fecha: 24/04/2013 | | | | | |
| NOTICIA | | | | | | | |
| Currency | Impact | | Detail | Actual | Forecast | Previous | Graph |
| 8:30am | USD | 📌 | Core Durable Goods Orders m/m | -1.4% | 0.5% | -0.7% ↓ | |
| | USD | 📌 | Durable Goods Orders m/m | -5.7% | -2.9% | 5.6% ↓ | |
| INTERPRETACION | | | | | | | |
| Las órdenes de Bienes Duraderos Básicos mide el cambio en el valor total de los nuevos pedidos de bienes no perecederos, excluyendo el transporte. Una lectura inferior a lo esperado debería ser tomada como negativa y bajista para el dólar. | | | | | | | |
| ¿CUANTO INVERTIR? | | | | | | | |
| Solver | | Moneda | | Monto | | | |
| | | GBP/USD | | 12,3 lotes | | | |
| OPERACIÓN | | | | | | | |
| | | | | | | | |
| Hora de apertura Par de divisa Operación Monto | 24/ 04/ 2013 8:49 GBP/USD COMPRA 123.000 | Periodo gráfica Precio entrada Stop loss Limit | Hora - Minutos 1,52703 -20,0 Pips 40,0 Pips | Valor por pip Spread Precio de cierre Hora de cierre | 12,3 2,5 1,52775 24/04/2013 9:59 | | |
| ANÁLISIS DE LA OPERACIÓN | | | | | | | |
| Se decide entrar a operar puesto que el indicador Estocástico lento muestra un mercado que a pesar de que no esta en sobreventa al no caer por debajo del nivel 20, da una señal de compra al cruzarse %D por debajo de %K, además Fibonacci muestra que el mercado intenta tocar el soporte 0,382, no lo logra por lo cual tiende a devolverse, es decir a subir . | | | | | | | |
| Se decide cerrar la operación al mostrarse una señal de venta, pues su nivel paso de 80, lo que indica un mercado en sobrecompra. Fue una decisión acertada puesto que un minuto después se inició una tendencia bajista. | | | | | | | |
| RESULTADOS | | | | | | | |
| Al cerrar la operación se ganaron 7,2 pips siendo el pip a 12,3 USD, con un apalancamiento de 1: 2,35, la ganancia total fue de 88,56 USD. | | | | | | | |

Cuadro 15 Operación 14 AUD/USD

¿EN QUE INVERTIR?

Analisis fundamental

Fecha: 25/04/2013

NOTICIA

Currency Impact

Detail Actual Forecast Previous Graph

| | | | | | | | |
|--------|-----|------------------------------------|---------------------|--------------------------------------|------|------|--|
| 8:30am | USD | ■ | Unemployment Claims | 📄 | 339K | 352K | 355K ▲ |
|--------|-----|------------------------------------|---------------------|--------------------------------------|------|------|--|

INTERPRETACION

Es una medida del número de personas que presentan las documentaciones para recibir beneficios por desempleo por primera vez durante la semana en curso. Una serie de aumentos indica que hay menos gente que se contrató. El ser semana a semana puede hacerlo volátil. Una lectura menor de la esperada debe ser tomada como positiva y alcista para el dólar.

¿CUANTO INVERTIR?

Solver

Moneda

Monto

OPERACIÓN

| | |
|------------------|-----------------|
| Hora de apertura | 25/04/2013 8:54 |
| Par de divisa | AUD/USD |
| Operación | VENTA |
| Monto | 210.000 |

| | |
|-----------------|----------------|
| Periodo gráfica | Hora - Minutos |
| Precio entrada | 1,0327 |
| Stop loss | -20,0 Pips |
| Limit | 40,0 Pips |

| | |
|------------------|-----------------|
| Valor por pip | 21 |
| Spread | 2,2 |
| Precio de cierre | 1.03143 |
| Hora de cierre | 25/04/2013 9:32 |

ANALISIS DE LA OPERACIÓN

Se decide entrar a operar puesto que el indicador Estocástico lento muestra un mercado en sobrecompra al no subir por encima del nivel 80, pero si se presenta un cruce en la líneas, %D sobre %K lo que indica una señal de venta, además, Fibonacci muestra que el precio sobrepasó la resistencia 0,23 pero no fue capaz de seguir la tendencia, por lo que tendió a devolverse, es decir a bajar.

Se decide cerrar la operación al mostrarse una señal de compra, pues el nivel del Estocadito lento cruzo el 20, lo que indica un mercado en sobreventa.

RESULTADOS

Al cerrar la operación se ganaron 12,4 pips siendo el pip a 21 USD, con un apalancamiento de 1: 3,99 la ganancia total fue de 260,40 USD.

Cuadro 16 Operación 15 NZD/USD

¿EN QUE INVERTIR?

Analisis fundamental

Fecha: 25/04/2013

NOTICIA

| | Currency | Impact | Detail | Actual | Forecast | Previous | Graph |
|--------|----------|--------|---------------------|--------|----------|----------|-------|
| 8:30am | USD | ■ | Unemployment Claims | 339K | 352K | 355K ↓ | |

INTERPRETACION

Es una medida del número de personas que presentan las documentaciones para recibir beneficios por desempleo por primera vez durante la semana en curso. Una serie de aumentos indica que hay menos gente que se contrató. El ser semana a semana puede hacerlo volátil. Una lectura menor de la esperada debe ser tomada como positiva y alcista para el dólar.

¿CUANTO INVERTIR?

Solver

Moneda
NZD/USD

Monto
16,4 lotes

OPERACIÓN

| | | | | | |
|------------------|-----------------|-----------------|----------------|------------------|-----------------|
| Hora de apertura | 25/04/2013 9:02 | Periodo gráfica | Hora - Minutos | Valor por pip | 16.4 |
| Par de divisa | NZD/USD | Precio entrada | 0,85630 | Spread | 2,2 |
| Operación | VENTA | Stop loss | -20,0 Pips | Precio de cierre | 0,85217 |
| Monto | 164.000 | Limit | 40,0 Pips | Hora de cierre | 25/04/2013 9:32 |

ANALISIS DE LA OPERACIÓN

Se decide entrar a operar puesto que el indicador Estocástico lento muestra un mercado en sobrecompra al caer por encima del nivel 80, lo que indica un mercado con un incremento en el precio por exceso de presión compradora, lo que da una señal de venta, aunque se entro un momento después de dar la señal; además, Fibonacci muestra que el toco la resistencia 0,236 pero no fue capaz de sobrepasar lo, así que reboto y empezó a bajar..
Se decide cerrar la operación al mostrarse una señal de compra, pues el nivel del Estocadito lento cruzo el 20, lo que indica un mercado en sobreventa.
Fue una decisión acertada puesto luego de unos minutos intento de nuevo pasar el soporte, aunque no lo logro si subió un poco.

RESULTADOS

Al cerrar la operación se ganaron 14,3 pips siendo el pip a 16,4 USD, con un apalancamiento de 1: 3,1 la ganancia total fue de 234,52 USD.

Cuadro 17 Operación 16 USD/CAD

¿EN QUE INVERTIR?

Análisis fundamental

Fecha: 25/04/2013

NOTICIA

| 8:30am | USD | Impact | Unemployment Claims | Detail | Actual | Forecast | Previous | Graph |
|--------|-----|--------|---------------------|--------|--------|----------|----------|-------|
| | | - | | | 339K | 352K | 355K | ↓ |

INTERPRETACION

Es una medida del número de personas que presentan las documentaciones para recibir beneficios por desempleo por primera vez durante la semana en curso. Una serie de aumentos indica que hay menos gente que se contrató. El ser semana a semana puede hacerlo volátil. Una lectura menor de la esperada debe ser tomada como positiva y alcista para el dólar.

¿CUANTO INVERTIR?

Solver

Moneda

Monto

USD/CAD

17,5 lotes

OPERACIÓN

| | | | | | |
|------------------|------------------|-----------------|----------------|------------------|-----------------|
| Hora de apertura | 25/04/2013 14:12 | Periodo gráfica | Hora - Minutos | Valor por pip | 17,14 |
| Par de divisa | USD/CAD | Precio entrada | 1,02037 | Spread | 2,0 |
| Operación | COMPRA | Stop loss | -20,0 Pips | Precio de cierre | 1,02085 |
| Monto | 175.000 | Limit | 40,0 Pips | Hora de cierre | 26/04/2013 8:53 |

ANALISIS DE LA OPERACIÓN

Se decide entrar a operar puesto que el indicador Estocástico lento muestra un mercado en sobreventa al caer por debajo del nivel 20, lo que da una señal de compra, además Fibonacci muestra que el mercado Logra tocar el soporte 0,50 y no logra pasarlo, por lo que tiende a devolverse, es decir a subir.
Se decide cerrar la operación debido a que a pesar de que el estocástico lento muestra que a pesar de no llegar al nivel 80 si cruzo sus líneas %K y %D dando una señal de venta.

RESULTADOS

Al cerrar la operación se ganaron 4,8 pips siendo el pip a 17,14 USD, con un apalancamiento de 1: 2,3, la ganancia bruta fue de 82,28 USD, menos 4,38 de Rollover, la ganancia total fue de 77,90 USD.

Cuadro 18 Operación 17 NZD/CAD

¿EN QUE INVERTIR?

Análisis fundamental

Fecha: 25/04/2013

NOTICIA

| Currency | Impact | Detail | Actual | Forecast | Previous | Graph |
|----------|--------|---------------|--------|----------|----------|-------|
| 6:45pm | NZD | Trade Balance | 718M | 472M | 441M | |

INTERPRETACION

El Índice de la Balanza Comercial mide la diferencia de valor entre las mercancías importadas y exportadas. Este es el componente más grande de un país de la balanza de pagos. La información de las exportaciones puede dar un reflejo del crecimiento de Nueva Zelanda. Una mayor lectura de la esperada debe ser tomada como positiva / alcista para el NZD.

¿CUANTO INVERTIR?

Solver

Moneda

Monto

NZD/CAD

15,6 lotes

OPERACIÓN

| | |
|------------------|------------------|
| Hora de apertura | 25/04/2013 18:50 |
| Par de divisa | NZD/CAD |
| Operación | COMPRA |
| Monto | 156.000 |

| | |
|-----------------|----------------|
| Periodo gráfica | Hora - Minutos |
| Precio entrada | 0,86847 |
| Stop loss | -20,0 Pips |
| Limit | 40,0 Pips |

| | |
|------------------|-----------------|
| Valor por pip | 15,29 |
| Spread | 2,5 |
| Precio de cierre | 0,86916 |
| Hora de cierre | 26/04/2013 8:53 |

ANALISIS DE LA OPERACIÓN

Se decide entrar a operar puesto que el indicador Estocástico lento muestra un mercado en sobreventa al caer por debajo del nivel 20, lo que da una señal de compra, además Fibonacci muestra que el mercado logra romper la resistencia 0,236, por lo cual seguir subiendo.

Se decide cerrar la operación al mostrarse una señal de venta, pues su nivel paso de 80, lo que indica un mercado en sobrecompra.

Fue una decisión acertada puesto que un minuto después se inicio una tendencia a la baja.

RESULTADOS

Al cerrar la operación se ganaron 6,9 pips siendo el pip a 15,29 USD, con un apalancamiento de 1: 2,3, la ganancia total de 105,54 USD.

Cuadro 19 Operación 18 VGBP/NZD

¿EN QUE INVERTIR?

Análisis fundamental

Fecha: 25/04/2013

NOTICIA

| Currency | Impact | Detail | Actual | Forecast | Previous | Graph |
|------------|--------|---------------|--------|----------|----------|-------|
| 6:45pm NZD | ▲ | Trade Balance | 718M | 472M | 441M | |

INTERPRETACION

El Índice de la Balanza Comercial mide la diferencia de valor entre las mercancías importadas y exportadas. La información de las exportaciones puede dar un reflejo del crecimiento de Nueva Zelanda. Las importaciones proporcionan una idea de la demanda interna. Debido a que los extranjeros deben comprar la moneda nacional para pagar las exportaciones de la nación, puede tener importantes efectos en el NZD. Una mayor lectura de la esperada debe ser tomada como positiva / alcista para el NZD.

¿CUANTO INVERTIR?

Solver

Moneda: GBP/NZD

Monto: 15,0 lotes

OPERACIÓN

| | |
|------------------|------------------|
| Hora de apertura | 25/04/2013 18:50 |
| Par de divisa | GBP/NZD |
| Operación | VENTA |
| Monto | 125.000 |

| | |
|-----------------|----------------|
| Periodo gráfica | Hora - Minutos |
| Precio entrada | 1,81312 |
| Stop loss | -20,0 Pips |
| Limit | 40,0 Pips |

| | |
|------------------|------------------|
| Valor por pip | 10,7 |
| Spread | 2,1 |
| Precio de cierre | 1,81180 |
| Hora de cierre | 29/04/2013 10:51 |

ANALISIS DE LA OPERACIÓN

Se decide entrar a operar puesto que el indicador Estocástico lento muestra un mercado en sobrecompra al subir por encima del nivel 80, lo que indica un mercado con un incremento en el precio por exceso de presión compradora y da una señal de venta, aunque se entro un momento después de dar la señal; además, Fibonacci muestra que el precio toco la resistencia 0,236 por lo que tendió a devolverse, es decir a bajar.

Se decide cerrar la operación al mostrarse una señal de compra, pues el nivel del Estocadito lento cruzo el 20, lo que indica un mercado en sobreventa.

RESULTADOS

Al cerrar la operación se ganaron 13,2 pips siendo el pip a 10,7 USD, con un apalancamiento de 1: 2,35 la ganancia bruta fue de 141,16 USD mas Rollover por valor de 7,63 USD, dando una ganancia total de 148,79.

Cuadro 20 Operación 19 USD/JPY

¿EN QUE INVERTIR?

Análisis fundamental

Fecha: 29/04/2013

NOTICIA

| Currency | Impact | Detail | Actual | Forecast | Previous | Graph |
|-------------|---|--------|--------|----------|----------|-------|
| 10:00am USD | ■ Pending Home Sales m/m | | 1.5% | 1.1% | -1.0% | |

INTERPRETACION

El Índice de Ventas en Espera NAR (PHSI) mide el cambio en las actividades de los contratos de vivienda. Está diseñado para ser un indicador de la actividad de la vivienda. Se basa en la firma de contratos de bienes inmuebles ya existentes, casas unifamiliares, condominios y cooperativas. Un contrato firmado no se cuenta como una venta hasta que se cierra la transacción. El índice no incluye en su cuenta a los edificios nuevos. Una mayor lectura de la esperada debe ser tomada como positiva / alcista para el dólar.

¿CUANTO INVERTIR?

Solver

Moneda: USD/JPY

Monto: 21,0 lotes

OPERACIÓN

| | | | | | |
|------------------|------------------|-----------------|----------------|------------------|------------------|
| Hora de apertura | 29/04/2013 10:04 | Periodo gráfica | Hora - Minutos | Valor por pip | 21.41 |
| Par de divisa | USD/JPY | Precio entrada | 97,995 | Spread | 2,5 |
| Operación | COMPRA | Stop loss | -20,0 Pips | Precio de cierre | 98.073 |
| Monto | 210.000 | Limit | 40,0 Pips | Hora de cierre | 29/04/2013 10:24 |

ANALISIS DE LA OPERACIÓN

Se decide entrar a operar puesto que el indicador Estocástico lento muestra un mercado en sobreventa al caer por debajo del nivel 20, lo que da una señal de compra, además Fibonacci muestra que el mercado no logra romper el soporte 0,0 por lo cual tiende a seguir subiendo.
Se decide cerrar la operación debido a que a pesar de que el estocástico lento muestra que a pesar de no llegar al nivel 80 si cruzo sus líneas %K y %D dando una señal de venta.

RESULTADOS

Al cerrar la operación se perdieron 7,8 pips siendo el pip a 21,4 USD, con un apalancamiento de 1: 3,9 la ganancia total de 167,02 USD.

Cuadro 21 Operación 20 GBP/USD

¿EN QUE INVERTIR?

Análisis fundamental

Fecha: 29/04/2013

NOTICIA

| | Currency | Impact | | Detail | Actual | Forecast | Previous | Graph |
|---------|----------|--------|------------------------|--------|--------|----------|----------|-------|
| 10:00am | USD | ■ | Pending Home Sales m/m | | 1.5% | 1.1% | -1.0% | |

INTERPRETACION

El Índice de Ventas en Espera NAR (PHSI) mide el cambio en las actividades de los contratos de vivienda. Está diseñado para ser un indicador de la actividad de la vivienda. Se basa en la firma de contratos de bienes inmuebles ya existentes, casas unifamiliares, condominios y cooperativas. Un contrato firmado no se cuenta como una venta hasta que se cierra la transacción. El índice no incluye en su cuenta a los edificios nuevos. Una mayor lectura de la esperada debe ser tomada como positiva / alcista para el dólar.

¿CUANTO INVERTIR?

Solver

Moneda: GBP/USD

Monto: 12,3 lotes

OPERACIÓN

| | |
|------------------|------------------|
| Hora de apertura | 29/04/2013 10:04 |
| Par de divisa | GBP/USD |
| Operación | VENTA |
| Monto | 123.000 |

| | |
|-----------------|----------------|
| Periodo gráfica | Hora - Minutos |
| Precio entrada | 1,54969 |
| Stop loss | -20,0 Pips |
| Limit | 40,0 Pips |

| | |
|------------------|------------------|
| Valor por pip | 12,3 |
| Spread | 2,3 |
| Precio de cierre | 1,54720 |
| Hora de cierre | 07/05/2013 10:39 |

ANALISIS DE LA OPERACIÓN

Se decide entrar a operar puesto que el indicador Estocástico lento muestra un mercado en sobrecompra al subir por encima del nivel 80, lo que indica un mercado con un incremento en el precio por exceso de presión compradora, lo que da una señal de venta, además, Fibonacci muestra que el precio esta a punto de tocar la resistencia 0,5 por lo que tendra a devolverse, es decir a bajar.

Se decide cerrar la operación al mostrarse una señal de compra, pues el nivel del Estocadito lento cruzo el 20, lo que indica un mercado en sobreventa.

RESULTADOS

Al cerrar la operación se ganaron 24,9 pips siendo el pip a 12,3 USD, con un apalancamiento de 1: 1,35 la ganancia bruta fue de 306,9 USD menos Rollover por valor de 11,82 USD, la ganancia total fue de 294,45 USD.

Cuadro 22 Operación 21 AUD/USD

¿EN QUE INVERTIR?

Analisis fundamental

Fecha: 29/04/2013

NOTICIA

| Currency | Impact | Detail | Actual | Forecast | Previous | Graph |
|----------|--|------------------------|--------|----------|--|-------|
| 10:00am | USD ▲ | Pending Home Sales m/m | 1.5% | 1.1% | -1.0% ▲ | |

INTERPRETACION

El Índice de Ventas en Espera NAR (PHSI) mide el cambio en las actividades de los contratos de vivienda. Está diseñado para ser un indicador de la actividad de la vivienda. Se basa en la firma de contratos de bienes inmuebles ya existentes, casas unifamiliares, condominios y cooperativas. Un contrato firmado no se cuenta como una venta hasta que se cierra la transacción. El índice no incluye en su cuenta a los edificios nuevos. Una mayor lectura de la esperada debe ser tomada como positiva / alcista para el dólar.

¿CUANTO INVERTIR?

Solver

Moneda
AUD/USD

Monto
12,3 lotes

OPERACIÓN

| | | | | | |
|------------------|------------------|-----------------|----------------|------------------|------------------|
| Hora de apertura | 29/04/2013 17:35 | Periodo gráfica | Hora - Minutos | Valor por pip | 12,12 |
| Par de divisa | AUD/USD | Precio entrada | 1,03455 | Spread | 2,1 |
| Operación | VENTA | Stop loss | -30,0 Pips | Precio de cierre | 1,02877 |
| Monto | 123.000 | Limit | 60,0 Pips | Hora de cierre | 01/05/2013 13:24 |

ANALISIS DE LA OPERACIÓN

Se decide entrar a operar puesto que el indicador Estocástico lento muestra un mercado en sobrecompra al subir por encima del nivel 80, lo que indica un mercado con un incremento en el precio por exceso de presión compradora, lo que da una señal de venta, además, Fibonacci muestra que el precio no fue capaz de superar la resistencia 0,382 por lo que tendio a devolverse, es decir a bajar; al ser una inversion a largo plazo el mercado lo siguió intentando pero al final siguió bajando hasta cruzar el soporte 0,23 y bajo por otro rato.

Se decide cerrar la operación al mostrarse una señal de compra, pues el nivel del Estocadito lento cruzo el 20, lo que indica un mercado en sobreventa.

RESULTADOS

Al cerrar la operación se ganaron 57,8 pips siendo el pip a 12,12 USD, con un apalancamiento de 1: 2,35 la ganancia bruta fue de 710,94 USD menos Rollover por valor de 13,04 USD, la ganancia total fue de 697,90.

Cuadro 23 Operación 22 NZD/USD

¿EN QUE INVERTIR?

Análisis fundamental

Fecha: 01/05/2013

NOTICIA

| | Currency | Impact | | Detail | Actual | Forecast | Previous | Graph |
|---------|----------|--------|-----------------------|--------|--------|----------|----------|-------|
| 10:30am | USD | | Crude Oil Inventories | | 6.7M | 1.2M | 0.9M | |

INTERPRETACION

La Administración de Información de Energía (EIA) de Inventarios de Petróleo Crudo mide el aumento semanal en barriles de petróleo crudo comercial contenida en el inventario de las empresas de los EE.UU. El nivel de los inventarios influye en el precio de los productos petrolíferos, lo que puede tener un impacto sobre la inflación y otras fuerzas económicas.

¿CUANTO INVERTIR?

Solver

Moneda
NZD/USD

Monto
21,5 lotes

OPERACIÓN

| | | | | | |
|------------------|------------------|-----------------|----------------|------------------|------------------|
| Hora de apertura | 01/05/2013 13:50 | Periodo gráfica | Hora - Minutos | Valor por pip | 21,5 |
| Par de divisa | NZD/USD | Precio entrada | 0,84971 | Spread | 2,3 |
| Operación | COMPRA | Stop loss | -20,0 Pips | Precio de cierre | 0,85134 |
| Monto | 215.000 | Limit | 40,0 Pips | Hora de cierre | 02/05/2013 20:26 |

ANÁLISIS DE LA OPERACIÓN

Se decide entrar a operar puesto que el indicador Estocástico lento muestra un mercado en sobreventa al caer por debajo del nivel 20, lo que da una señal de compra, además Fibonacci muestra que el mercado toca el soporte 0,382 y rebota, tendiendo a subir de nuevo.

Se decide cerrar la operación al mostrarse una señal de venta, pues su nivel paso de 80, lo que indica un mercado en sobrecompra, además, fue tocada la resistencia 0,5 por lo que tiende a bajar y no es lo que buscamos.

RESULTADOS

Al cerrar la operación se ganaron 16,3 pips siendo el pip a 21,5 USD, con un apalancamiento de 1: 3,7 la ganancia bruta es de 350,45 USD mas Rollover por favor de 33,12, arrojando una ganancia total de 383,57 USD.

Cuadro 24 Operación 23 USD/JPY

¿EN QUE INVERTIR?

Análisis fundamental

Fecha: 01/05/2013

NOTICIA

| Currency | Impact | Detail | Actual | Forecast | Previous | Graph |
|----------|--------|--------------------|--------|----------|----------|-------|
| USD | | Federal Funds Rate | <0.25% | <0.25% | <0.25% | |

INTERPRETACION

Las tasas de interés a corto plazo tienen un gran efecto en el valor de la moneda del País; la mayoría de los operadores observan otros indicadores económicos con el sólo fin de predecir los cambios que acontecerán en el futuro con respecto a las tasas de interés. Lo que hace a las tasas de interés algo fundamental es que tasas elevadas atraen a inversores extranjeros quienes buscan riesgo cero para su dinero.

¿CUANTO INVERTIR?

Solver

Moneda
USD/JPY

Monto
19,5 lotes

OPERACIÓN

| | |
|------------------|------------------|
| Hora de apertura | 01/05/2013 14:38 |
| Par de divisa | USD/JPY |
| Operación | COMPRA |
| Monto | 195.000 |

| | |
|-----------------|----------------|
| Periodo gráfica | Hora - Minutos |
| Precio entrada | 97.421 |
| Stop loss | -20,0 Pips |
| Limit | 40,0 Pips |

| | |
|------------------|-----------------|
| Valor por pip | 19.84 |
| Spread | 2,1 |
| Precio de cierre | 98.247 |
| Hora de cierre | 02/05/2013 8:36 |

ANALISIS DE LA OPERACIÓN

Se decide entrar a operar puesto que el indicador Estocástico lento muestra un mercado en sobreventa al caer por debajo del nivel 20, lo que da una señal de compra, además Fibonacci muestra que el mercado no logra romper el soporte 0,618 por lo cual tiende a bajar, pero lo sigue intentando, se decide dejar abierta la operación, puesto que Estocástico lento pronosticaba mercado a la alza a largo plazo y así se sucedió.

Se decide cerrar la operación al mostrarse una señal de venta, pues su nivel paso de 80, lo que indica un mercado en sobrecompra.

RESULTADOS

Al cerrar la operación se ganaron 82,6 pips siendo el pip a 19,84 USD, con un apalancamiento de 1: 3,42 la ganancia brutas es de 1.639,44 USD mas 0,98 USD por concepto de Rollover, da una ganancia total de 1.640,42 USD.

Cuadro 25 Operación 24 EUR/JPY

¿EN QUE INVERTIR?

Análisis fundamental

Fecha: 01/05/2013

NOTICIA

| Currency | Impact | Detail | Actual | Forecast | Previous | Graph |
|------------|---------------------------------------|---------------------------------|--------|----------|----------|-------|
| 7:50pm JPY | ■ | Monetary Policy Meeting Minutes | | | | |
| JPY | ■ | Monetary Base y/y | 23.1% | | 19.8% | |

INTERPRETACION

La Base Monetaria mide el valor de todas las divisas en efectivo y activos líquidos en poder del público. La oferta de dinero se considera un indicador importante de la inflación, ya que la expansión monetaria añade presión a los tipos de cambio.

¿CUANTO INVERTIR?

Solver

Moneda: EUR/JPY

Monto: 19,8 lotes

OPERACIÓN

| | | | | | |
|------------------|------------------|-----------------|----------------|------------------|-----------------|
| Hora de apertura | 01/05/2013 19:35 | Periodo gráfica | Hora - Minutos | Valor por pip | 20.35 |
| Par de divisa | EUR/JPY | Precio entrada | 128,044 | Spread | 2,3 |
| Operación | VENTA | Stop loss | -30,0 Pips | Precio de cierre | 127.726 |
| Monto | 198.000 | Limit | 60.0 Pips | Hora de cierre | 02/05/2013 7:45 |

ANALISIS DE LA OPERACIÓN

Se decide entrar a operar puesto que el indicador Estocástico lento muestra un mercado en sobrecompra al subir por encima del nivel 80, lo que indica un mercado con un incremento en el precio por exceso de presión compradora, lo que da una señal de venta, aunque se entro un momento después de dar la señal; además, Fibonacci muestra que el precio no fue capaz de sobrepasar el soporte 0,236, por lo que tendió a devolverse, es decir a subir.

Se decide cerrar la operación al mostrarse una señal de compra, pues el nivel del Estocadito lento no cruzo el nivel 20, si muestra un cruce entre %K y %D , esta ultima bajo la primera, o que indica una señal de compra.

RESULTADOS

Al cerrar la operación se ganaron 31,8 pips siendo el pip a 20,35 USD, con un apalancamiento de 1: 2,35 la ganancia total fue de 647,44 USD.

Cuadro 26 Operación 25 AUD/JPY

¿EN QUE INVERTIR?

Analisis fundamental

Fecha: 01/05/2013

NOTICIA

| | Currency | Impact | | Detail | Actual | Forecast | Previous | Graph |
|--------|----------|---------------------------------------|---------------------------------|--------|--------|----------|----------|-------|
| 7:50pm | JPY | ■ | Monetary Policy Meeting Minutes | | | | | |
| | JPY | ■ | Monetary Base y/y | | 23.1% | | 19.8% | |

INTERPRETACION

La Base Monetaria mide el valor de todas las divisas en efectivo y activos líquidos en poder del público. La oferta de dinero se considera un indicador importante de la inflación, ya que la expansión monetaria añade presión a los tipos de cambio.

¿CUANTO INVERTIR?

Solver

| Moneda | Monto |
|---------|------------|
| AUD/JPY | 20,0 lotes |

OPERACIÓN

| | | | | | |
|------------------|------------------|-----------------|----------------|------------------|------------------|
| Hora de apertura | 01/05/2013 19:54 | Periodo gráfica | Hora - Minutos | Valor por pip | 20.55 |
| Par de divisa | AUD/JPY | Precio entrada | 99.843 | Spread | 2,5 |
| Operación | VENTA | Stop loss | -30,0 Pips | Precio de cierre | 99.711 |
| Monto | 200.000 | Limit | 60.0 Pips | Hora de cierre | 01/05/2013 21:33 |

ANALISIS DE LA OPERACIÓN

Se decide entrar a operar puesto que el indicador Estocástico lento muestra un mercado en sobrecompra al caer por encima del nivel 80, lo que indica un mercado con un incremento en el precio por exceso de presión compradora, lo que da una señal de venta, además, Fibonacci muestra que el precio rompió el soporte 0,382 y siguió sobrepasándolo, lo que indica una bajada en el precio hasta que toque el soporte 0,50.

Se decide cerrar la operación al mostrarse una señal de compra, pues el nivel del Estocadito lento cruzo el 20, lo que indica un mercado en sobreventa, además, como era lo esperado el precio toco el soporte 0,5 por lo que tendió a devolverse, es decir, a subir.

RESULTADOS

Al cerrar la operación se ganaron 13,2 pips siendo el pip a 20,55 USD, con un apalancamiento de 1: 3,7 la ganancia total fue de 271,36 USD.

Cuadro 27 Operación 26 AUD/CAD

¿EN QUE INVERTIR?

Análisis fundamental

Fecha: 01/05/2013

NOTICIA

| | Currency | Impact | Detail | Actual | Forecast | Previous | Graph |
|--------|----------|---------------------------------------|------------------------|--------|----------|--|-------|
| 9:30pm | AUD | ■ | Building Approvals m/m | -5.5% | 1.2% | 3.0% ▲ | |
| | AUD | ■ | Import Prices q/q | 0.0% | -0.5% | 0.3% | |

INTERPRETACION

El Aprobaciones para la Construcción (también conocido como permisos de construcción) muestran el número de permisos para nuevos proyectos de construcción emitido por el gobierno. Los permisos de construcción son los principales indicadores de la condición del mercado de la vivienda. Una lectura inferior a lo esperado debería ser tomada como negativa y bajista de la AUD.

¿CUANTO INVERTIR?

Solver

Moneda
AUD/CAD

Monto
18,9 lotes

OPERACIÓN

| | | | | | |
|------------------|------------------|-----------------|----------------|------------------|-----------------|
| Hora de apertura | 01/05/2013 21:31 | Periodo gráfica | Hora - Minutos | Valor por pip | 18.7 |
| Par de divisa | AUD/CAD | Precio entrada | 1,03271 | Spread | 2,2 |
| Operación | VENTA | Stop loss | -30,0 Pips | Precio de cierre | 1.03175 |
| Monto | 189.000 | Limit | 60.0 Pips | Hora de cierre | 02/05/2013 1:18 |

ANALISIS DE LA OPERACIÓN

Se decide entrar a operar puesto que el indicador Estocástico lento muestra un mercado en sobrecompra al caer por encima del nivel 80, lo que indica un mercado con un incremento en el precio por exceso de presión compradora, lo que da una señal de venta, aunque se entro un momento después de dar la señal; además, Fibonacci muestra que el mercado sobrepaso el soporte 0,76 lo que indica que seguirá bajando el precio.
Se decide cerrar la operación al mostrarse una señal de compra, pues el nivel del Estocadito lento cruzo el 20, lo que indica un mercado en sobreventa., además el Retrocesos de Fibonacci muestra que el mercado empieza a retroceder su tendencia.

RESULTADOS

Al cerrar la operación se ganaron 9,6 pips siendo el pip a 18,7 USD, con un apalancamiento de 1: 3,5 la ganancia total fue de 179,91 USD.

Cuadro 28 Operación 27 AUD/USD

¿EN QUE INVERTIR?

Análisis fundamental

Fecha: 01/05/2013

NOTICIA

| | Currency | Impact | Detail | Actual | Forecast | Previous | Graph |
|--------|----------|---------------------------------------|------------------------|--------|----------|--|-------|
| 9:30pm | AUD | ■ | Building Approvals m/m | -5.5% | 1.2% | 3.0% ▲ | |
| | AUD | ■ | Import Prices q/q | 0.0% | -0.5% | 0.3% | |

INTERPRETACION

El Aprobaciones para la Construcción (también conocido como permisos de construcción) muestran el número de permisos para nuevos proyectos de construcción emitido por el gobierno. Los permisos de construcción son los principales indicadores de la condición del mercado de la vivienda. Una lectura inferior a lo esperado debería ser tomada como negativa y bajista de la AUD.

¿CUANTO INVERTIR?

Solver

Moneda: AUD/USD

Monto: 12,3 lotes

OPERACIÓN

| | |
|------------------|------------------|
| Hora de apertura | 01/05/2013 21:33 |
| Par de divisa | AUD/USD |
| Operación | VENTA |
| Monto | 123.000 |

| | |
|-----------------|----------------|
| Periodo gráfica | Hora - Minutos |
| Precio entrada | 1,02435 |
| Stop loss | -20,0 Pips |
| Limit | 40.0 Pips |

| | |
|------------------|-----------------|
| Valor por pip | 12.3 |
| Spread | 2,1 |
| Precio de cierre | 1.02262 |
| Hora de cierre | 01/05/2013 1:29 |

ANÁLISIS DE LA OPERACIÓN

Se decide entrar a operar puesto que el indicador Estocástico lento muestra un mercado en sobrecompra al caer por encima del nivel 80, lo que indica un mercado con un incremento en el precio por exceso de presión compradora, lo que da una señal de venta, aunque se entro un momento después de dar la señal; además, Fibonacci muestra que el precio sobrepaso el soporte 0.618, por lo que tendió a seguir bajando.

Se decide cerrar la operación al mostrarse una señal de compra, pues el nivel del Estocadito lento cruzo el 20, lo que indica un mercado en sobreventa, además el mercado llego a la resistencia 0,764, por lo que tendió a rebotar y subir de nuevo.

RESULTADOS

Al cerrar la operación se ganaron 17,3 pips siendo el pip a 12,3 USD, con un apalancamiento de 1: 2,35 la ganancia total fue de 212,79 USD.

Cuadro 29 Operación 28 EUR/CAD

¿EN QUE INVERTIR?

Análisis fundamental

Fecha: 02/05/2013

NOTICIA

| Currency | Impact | Detail | Actual | Forecast | Previous | Graph |
|----------|--------|---------------|--------|----------|----------|-------|
| 8:30am | CAD | Trade Balance | 0.0B | -0.7B | -1.2B | |

INTERPRETACION

El Índice de la Balanza Comercial mide la diferencia de valor entre las mercancías importadas y exportadas (exportaciones menos importaciones). La información de las exportaciones puede dar un reflejo del crecimiento de Canadá. Las importaciones proporcionan una idea de la demanda interna.
Una mayor lectura de la esperada debe ser tomada como positiva / alcista para el CAD.

¿CUANTO INVERTIR?

Solver

Moneda

Monto

EUR/CAD

19,6 lotes

OPERACIÓN

| | | | | | |
|------------------|-----------------|-----------------|----------------|------------------|-----------------|
| Hora de apertura | 02/05/2013 9:11 | Periodo gráfica | Hora - Minutos | Valor por pip | 19,45 |
| Par de divisa | EUR/CAD | Precio entrada | 1,31984 | Spread | 2,2 |
| Operación | VENTA | Stop loss | -20,0 Pips | Precio de cierre | 1.31787 |
| Monto | 196.000 | Limit | 40.0 Pips | Hora de cierre | 02/05/2013 9:19 |

ANALISIS DE LA OPERACIÓN

Se decide entrar a operar puesto que el indicador Estocástico lento muestra un mercado en sobrecompra al caer por encima del nivel 80, lo que indica un mercado con un incremento en el precio por exceso de presión compradora, lo que da una señal de venta, aunque se entro un momento después de dar la señal; además, Fibonacci muestra que el precio no fue capaz de sobrepasar la resistencia 0,236 por lo que tendió a devolverse, es decir a bajar.
Se decide cerrar la operación al mostrarse una señal de compra, pues el nivel del Estocadito lento cruzo el 20, lo que indica un mercado en sobreventa.

RESULTADOS

Al cerrar la operación se ganaron 19,7 pips siendo el pip a 19,45 USD, con un apalancamiento de 1: 3,7 la ganancia total fue de 383,30 USD.

Cuadro 30 Operación 29 USD/CAD

¿EN QUE INVERTIR?

Análisis fundamental

Fecha: 06/05/2013

NOTICIA

| Currency | Impact | Detail | Actual | Forecast | Previous | Graph |
|----------|--------|----------|--------|----------|----------|-------|
| 10:00am | CAD | Ivey PMI | 52.2 | 58.3 | 61.6 | |

INTERPRETACION

El Índice Ivey Purchasing Manager (PMI) mide el nivel de actividad de los gerentes de compra en Canadá, da una indicación acerca de la salud del sector de fabricación y el crecimiento de la producción en Canadá. Los comerciantes ven de cerca estos estudios, así como los gerentes de compras suelen tener pronto acceso a estos datos para conocer el rendimiento de su empresa. Una lectura inferior a lo esperado debería ser tomada como negativa y bajista de la CAD.

¿CUANTO INVERTIR?

Solver

Moneda

Monto

USD/CAD

17,5 lotes

OPERACIÓN

| | | | | | |
|------------------|--------------------|-----------------|----------------|------------------|------------------|
| Hora de apertura | 06/ 05/ 2013 10:03 | Periodo gráfica | Hora - Minutos | Valor por pip | 17,37 |
| Par de divisa | USD/CAD | Precio entrada | 1,00882 | Spread | 2,3 |
| Operación | VENTA | Stop loss | -20,0 Pips | Precio de cierre | 1.00758 |
| Monto | 175.000 | Limit | 40.0 Pips | Hora de cierre | 06/05/2013 13:12 |

ANALISIS DE LA OPERACIÓN

Se decide entrar a operar puesto que aunque el indicador Estocástico lento no muestra un mercado en sobrecompra al no subir por encima del nivel 80, se presenta un cruce de %D sobre %K, interpretado como una señal de venta, además, Fibonacci muestra que el precio no fue capaz de sobrepasar el soporte 0,382 por lo que tendió a devolverse, es decir a subir, pero lo siguió intentando y de nuevo bajo y toco el soporte.
Se decide cerrar la operación al mostrarse una señal de compra, pues el nivel del Estocadito lento cruzo el 20, lo que indica un mercado en sobreventa.

RESULTADOS

Al cerrar la operación se ganaron 12,4 pips siendo el pip a 17,37 USD, con un apalancamiento de 1: 3,7 la ganancia total fue de 215,37 USD.

Cuadro 31 Operación 30 EUR/NZD

¿EN QUE INVERTIR?

Análisis fundamental

Fecha: 08/05/2013

NOTICIA

| 6:00am | Currency | Impact | Detail | Actual | Forecast | Previous | Graph |
|--------|----------|--------|----------------------------------|--------|----------|----------|-------|
| | EUR | | German Industrial Production m/m | 1.2% | -0.1% | 0.6% | |

INTERPRETACION

La Producción Industrial Alemana mide el cambio en el total de los productos de las fábricas, minas y servicios públicos alemanes. Nos da un buen indicador de la fuerza en el sector manufacturero. Puede ser un indicador principal de empleo en la manufactura, los ingresos medios, y la renta de las personas.
Una mayor lectura de la esperada debe ser tomada como positiva / alcista para el EUR

¿CUANTO INVERTIR?

Solver

Moneda

Monto

EUR/NZD

20,1 lotes

OPERACIÓN

| | |
|------------------|-----------------|
| Hora de apertura | 08/05/2013 9:03 |
| Par de divisa | EUR/NZD |
| Operación | COMPRA |
| Monto | 201.000 |

| | |
|-----------------|----------------|
| Periodo gráfica | Hora - Minutos |
| Precio entrada | 1,56661 |
| Stop loss | -20,0 Pips |
| Limit | 40,0 Pips |

| | |
|------------------|-----------------|
| Valor por pip | 16.8 |
| Spread | 2,3 |
| Precio de cierre | 1.5991 |
| Hora de cierre | 08/05/2013 9:36 |

ANALISIS DE LA OPERACIÓN

Se decide entrar a operar puesto que el indicador Estocástico lento aunque no muestra un mercado en sobreventa al no caer por debajo del nivel 20, si se presenta un cruce línea %D bajo %K, lo cual da una señal de compra, además Fibonacci muestra que el mercado logro romper el soporte 0,382 por lo cual tiende a seguir subiendo.
Se decide cerrar la operación al mostrarse una señal de venta, puesto que se da un cruce de línea %D sobre %K.

RESULTADOS

Al cerrar la operación se ganaron 33 pips siendo el pip a 16,8 USD, con un apalancamiento de 1: 2,96 la ganancia totales de 556,41 USD.

Cuadro 32 Operación 31 EUR/AUD

¿EN QUE INVERTIR?

Análisis fundamental

Fecha: 08/05/2013

NOTICIA

| Currency | Impact | Detail | Actual | Forecast | Previous | Graph |
|----------|--------|----------------------------------|--------|----------|----------|-------|
| 6:00am | EUR | German Industrial Production m/m | 1.2% | -0.1% | 0.6% | |

INTERPRETACION

La Producción Industrial Alemana mide el cambio en el total de los productos de las fábricas, minas y servicios públicos alemanes. Nos da un buen indicador de la fuerza en el sector manufacturero. Puede ser un indicador principal de empleo en la manufactura, los ingresos medios, y la renta de las personas.
Una mayor lectura de la esperada debe ser tomada como positiva / alcista para el EUR

¿CUANTO INVERTIR?

Solver



Moneda

Monto

EUR/AUD

30,2 lotes

OPERACIÓN

| | |
|------------------|--------------------|
| Hora de apertura | 08/ 05/ 2013 10:12 |
| Par de divisa | EUR/AUD |
| Operación | VENTA |
| Monto | 302.000 |

| | |
|-----------------|----------------|
| Periodo gráfica | Hora - Minutos |
| Precio entrada | 1,29188 |
| Stop loss | -20,0 Pips |
| Limit | 40,0 Pips |

| | |
|------------------|-----------------|
| Valor por pip | 30.9 |
| Spread | 2,2 |
| Precio de cierre | 1.28604 |
| Hora de cierre | 09/05/2013 1:05 |

ANALISIS DE LA OPERACIÓN

Se decide entrar a operar puesto que el indicador Estocástico lento muestra un mercado en sobrecompra al subir por encima del nivel 80, se presenta un cruce de %D sobre %K, interpretado como una señal de venta, además, Fibonacci muestra que el precio intenta sobrepasar la resistencia 0,236, pero no tiene la suficiente fuerza y tienda a bajar de nuevo.

Se decide cerrar la operación al mostrarse una señal de compra, pues el nivel del Estocadito lento cruzo el 20, lo que indica un mercado en sobreventa.

RESULTADOS

Al cerrar la operación se ganaron 58,4 pips siendo el pip a 30,9 USD, con un apalancamiento de 1: 5,39 la ganancia bruta fue de 1.805,03 USD, mas Rollover por valor de 60,70 USD, fue una ganancia total de 1.865,73 USD.

4.7. ANALISIS ESTADISTICO DE LOS RESULTADOS

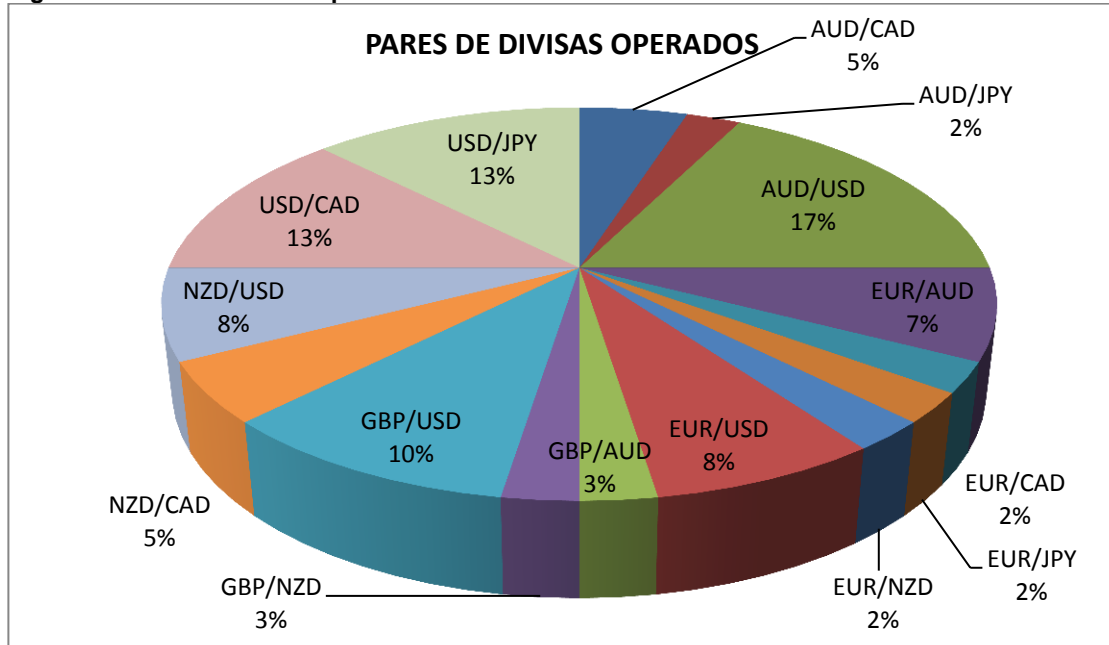
En la tabla 24 se encuentra la lista de operaciones ejecutadas y en la que se puede observar el par de divisas operado, el volumen invertido, la fecha de apertura y cierre de la operación, el precio de apertura y de cierre, el balance de pips, la utilidad bruta, rollover, la utilidad neta y el estilo de operar explicado claramente en el numeral 2.3.3. De dicha tabla se realizará el análisis estadístico. Aunque fueron expresadas 31 operaciones, en realidad fueron transadas 40.

Tabla 25 Listado del total de operaciones ejecutadas

| Op. | Divisa | Volumen | Fecha | Vendido | Comprado | Pips | Utilidad Bruta | Rollover | Utilidad Neta | Estilo de operar |
|-----|---------|---------|------------------|---------|----------|-------|----------------|----------|---------------|------------------|
| 1 | AUD/USD | 251.000 | 18/04/2013 08:37 | 1,03187 | | | | | | |
| | | | 18/04/2013 10:11 | | 1,02913 | 27,4 | 687,74 | 0,00 | 687,74 | Intradia |
| 2 | NZD/USD | 251.000 | 18/04/2013 08:43 | | 0,84449 | | | | | |
| | | | 21/04/2013 21:33 | 0,84474 | | 2,5 | 62,75 | 20,08 | 82,83 | Corto plazo |
| 3 | EUR/USD | 251.000 | 18/04/2013 08:44 | | 1,30720 | | | | | |
| | | | 18/04/2013 10:53 | 1,30831 | | 11,1 | 278,61 | 0,00 | 278,61 | Intradia |
| 4 | GBP/USD | 260.000 | 18/04/2013 08:48 | | 1,52943 | | | | | |
| | | | 18/04/2013 10:53 | 1,52965 | | 2,2 | 57,20 | 0,00 | 57,20 | Intradia |
| 5 | EUR/USD | 101.000 | 18/04/2013 11:32 | | 1,30741 | | | | | |
| | | | 18/04/2013 11:49 | 1,30735 | | 0,6 | -6,06 | 0,00 | -6,06 | Intradia |
| 6 | USD/CAD | 337.000 | 19/04/2013 14:07 | 1,02600 | | | | | | |
| | | | 21/04/2013 21:10 | | 1,02584 | 1,6 | 52,56 | 4,04 | 56,60 | Corto plazo |
| 7 | USD/JPY | 264.000 | 22/04/2013 10:28 | | 99,136 | | | | | |
| | | | 22/04/2013 10:46 | 99,189 | | 5,3 | 141,06 | 0,00 | 141,06 | Intradia |
| 8 | EUR/USD | 294.000 | 22/04/2013 10:51 | | 1,30356 | | | | | |
| | | | 22/04/2013 14:27 | 1,30559 | | 20,3 | 596,82 | 0,00 | 596,82 | Intradia |
| 9 | AUD/USD | 215.000 | 22/04/2013 20:20 | | 1,02604 | | | | | |
| | | | 23/04/2013 21:20 | 1,02689 | | 8,5 | 182,75 | 43,86 | 226,61 | Corto plazo |
| 10 | AUD/CAD | 360.000 | 22/04/2013 20:27 | 1,05199 | | | | | | |
| | | | 22/04/2013 21:01 | | 1,05170 | 2,9 | 101,75 | 0,00 | 101,75 | Intradia |
| 11 | AUD/USD | 205.000 | 23/04/2013 21:53 | | 1,02407 | | | | | |
| | | | 23/04/2013 21:58 | 1,02454 | | 4,7 | 96,35 | 0,00 | 96,35 | Intradia |
| 12 | AUD/USD | 205.000 | 23/04/2013 21:55 | | 1,02436 | | | | | |
| | | | 23/04/2013 21:56 | 1,02442 | | 0,6 | 12,30 | 0,00 | 12,30 | Intradia |
| 13 | GBP/AUD | 198.000 | 23/04/2013 21:59 | | 1,48769 | | | | | |
| | | | 24/04/2013 10:00 | 1,48845 | | 7,6 | 154,45 | 0,00 | 154,45 | Intradia |
| 14 | EUR/AUD | 123.000 | 23/04/2013 22:12 | | 1,26912 | | | | | |
| | | | 26/04/2013 16:01 | 1,26739 | | -17,3 | -218,77 | -17,71 | -236,48 | Corto plazo |
| 15 | GBP/USD | 123.000 | 24/04/2013 08:49 | | 1,52703 | | | | | |
| | | | 24/04/2013 09:59 | 1,52775 | | 7,2 | 88,56 | 0,00 | 88,56 | Intradia |
| 16 | AUD/USD | 210.000 | 25/04/2013 08:54 | 1,03267 | | | | | | |
| | | | 25/04/2013 09:32 | | 1,03143 | 12,4 | 260,40 | 0,00 | 260,40 | Intradia |
| 17 | NZD/USD | 164.000 | 25/04/2013 09:02 | 0,85360 | | | | | | |
| | | | 25/04/2013 10:43 | | 0,85217 | 14,3 | 234,52 | 0,00 | 234,52 | Intradia |

| | | | | | | | | | | |
|---------------|---------|---------|--------------------------------------|---------|---------|---------------|------------------|--------------|------------------|-------------|
| 18 | USD/CAD | 175.000 | 25/04/2013 14:59 26/04/2013 08:53 | 1,02085 | 1,02037 | 4,8 | 82,28 | -4,38 | 77,90 | Corto plazo |
| 19 | USD/CAD | 175.000 | 25/04/2013 15:05 25/04/2013 15:33 | 1,02068 | 1,02059 | 1.1 | 15,43 | 0,00 | 15,43 | Intradía |
| 20 | NZD/CAD | 156.000 | 25/04/2013 18:50 25/04/2013 23:53 | 0,86916 | 0,86847 | 6,9 | 105,54 | 0,00 | 105,54 | Corto plazo |
| 21 | GBP/NZD | 125.000 | 25/04/2013 18:50 29/04/2013 10:51 | 1,81312 | 1,81180 | 13,2 | 141,16 | 7,63 | 148,79 | Corto plazo |
| 22 | USD/JPY | 210.000 | 29/04/2013 10:04 29/04/2013 10:24 | 98,073 | 97,995 | 7,8 | 167,02 | 0,00 | 167,02 | Intradía |
| 23 | GBP/USD | 123.000 | 29/04/2013 10:09 07/05/2013 10:39 | 1,54969 | 1,54720 | 24,9 | 306,27 | -11,82 | 294,45 | Corto plazo |
| 24 | AUD/USD | 123.000 | 29/04/2013 17:35 01/05/2013 13:24 | 1,03455 | 1,02877 | 57,8 | 710,94 | -13,04 | 697,90 | Corto plazo |
| 25 | NZD/USD | 215.000 | 01/05/2013 13:50 02/05/2013 20:26 | 0,85134 | 0,84971 | 16,3 | 350,45 | 33,12 | 383,57 | Corto plazo |
| 26 | USD/JPY | 195.000 | 01/05/2013 14:38 02/05/2013 08:36 | 98,247 | 97,421 | 82,6 | 1.639,44 | 0,98 | 1.640,42 | Corto plazo |
| 27 | EUR/JPY | 198.000 | 01/05/2013 19:53 02/05/2013 07:45 | 128,044 | 127,726 | 31,8 | 647,44 | 0,00 | 647,44 | Corto plazo |
| 28 | AUD/JPY | 200.000 | 01/05/2013 19:54 01/05/2013 21:33 | 99,843 | 99,711 | 13 | 271,36 | 0,00 | 271,36 | Intradía |
| 29 | AUD/CAD | 189.000 | 01/05/2013 21:31 02/05/2013 01:18 | 1,03271 | 1,03175 | 9,6 | 179,91 | 0,00 | 179,91 | Corto plazo |
| 30 | AUD/USD | 123.000 | 01/05/2013 21:33 02/05/2013 01:29 | 1,02435 | 1,02262 | 17,3 | 212,79 | 0,00 | 212,79 | Corto plazo |
| 31 | EUR/CAD | 196.000 | 02/05/2013 09:11 02/05/2013 09:19 | 1,31984 | 1,31787 | 19,7 | 383,30 | 0,00 | 383,30 | Intradía |
| 32 | NZD/CAD | 156.000 | 02/05/2013 15:10 07/05/2013 01:07 | 0,85602 | 0,85569 | 3,3 | 51,11 | -26,22 | 24,89 | Corto plazo |
| 33 | GBP/USD | 123.000 | 03/05/2013 10:19 03/05/2013 11:43 | 1,55823 | 1,55742 | 8,1 | 99,63 | 0,00 | 99,63 | Intradía |
| 34 | USD/JPY | 210.000 | 03/05/2013 10:23 03/05/2013 10:33 | 99,033 | 99,071 | -3,8 | -80,58 | 0,00 | -80,58 | Intradía |
| 35 | USD/JPY | 210.000 | 03/05/2013 10:36 07/05/2013 10:55 | 99,023 | 98,990 | 3,3 | 70,01 | -0,84 | 69,17 | Corto plazo |
| 36 | USD/CAD | 175.000 | 06/05/2013 10:03 06/05/2013 13:12 | 1,00882 | 1,00758 | 12,4 | 215,37 | 0,00 | 215,37 | Intradía |
| 37 | USD/CAD | 201.000 | 06/05/2013 18:47 06/05/2013 21:00 | 1,00681 | 1,00678 | 0,29 | 5,99 | 0,00 | 5,99 | Intradía |
| 38 | EUR/NZD | 201.000 | 08/05/2013 09:03 08/05/2013 09:36 | 1,56991 | 1,56661 | 33 | 556,41 | 0,00 | 556,41 | Intradía |
| 39 | EUR/AUD | 302.000 | 08/05/2013 09:41 08/05/2013 10:17 | 1,29149 | 1,29300 | 15 | -464,54 | 0,00 | -464,54 | Intradía |
| 40 | EUR/AUD | 302.000 | 08/05/2013 10:12 09/05/2013 01:05 | 1,29188 | 1,28604 | 58,4 | 1.805,03 | 60,70 | 1.865,73 | Corto plazo |
| Total: | | | | | | 532,79 | 10.254,75 | 96,40 | 10.351,15 | |

Figura 26 Pares de divisas operados



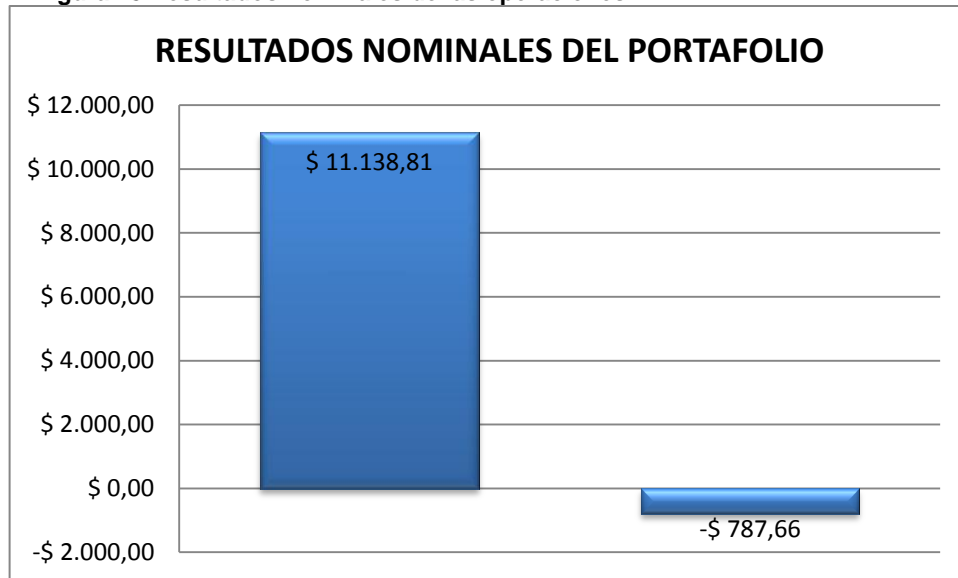
El grafico 10 muestra que el par más operado fue el AUD/USD con un 17% de las operaciones, seguido por los pares USD/CAD y USD/JPY con un 13% de estas. Además, se puede agregar que el 71% de las operaciones realizadas tienen involucrado el Dólar americano como una de las divisas.

Figura 27 Posición de entrada a operar



La grafica 11 muestra que en el 53% de las transacciones realizadas se entró a operar en compra, no muy diferente a las operaciones en venta que fueron del 47%.

Figura 28 Resultados nominales de las operaciones



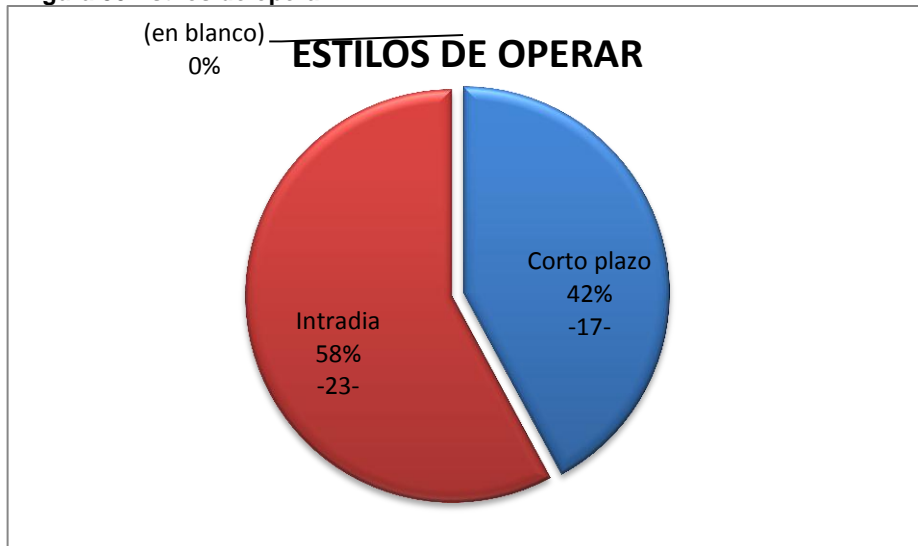
Se puede observar en el grafico 12, que las ganancias obtenidas en el portafolio fueron de \$11.138,81, mientras que las pérdidas obtenidas fueron de \$787,66.

Figura 29 Resultados de las operaciones



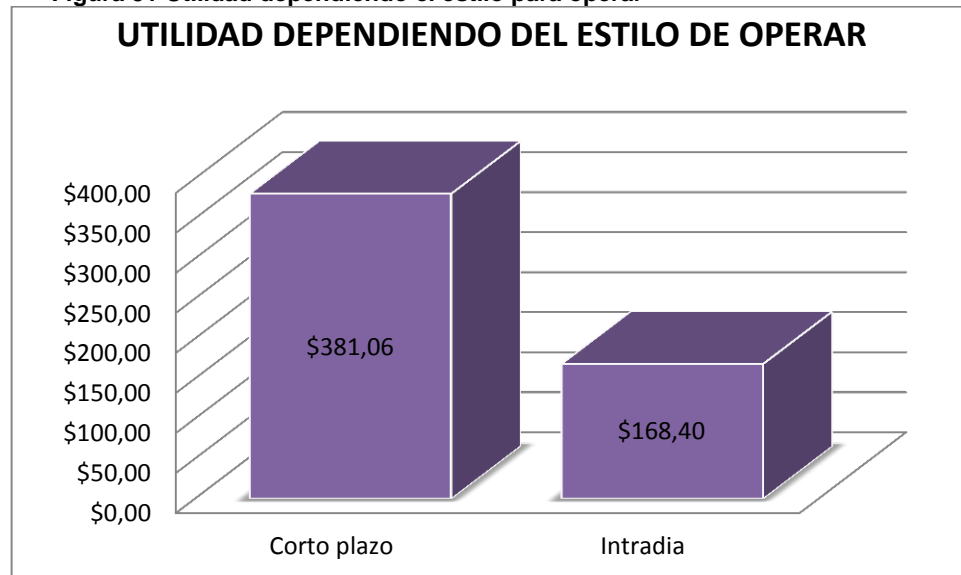
La grafica 12 muestra que el 92% de las operaciones realizadas dieron resultados positivos, representados en 35 operaciones de 38; mientras el 8%, es decir 3 operaciones, dieron como resultado pérdidas para portafolio.

Figura 30 Estilos de operar



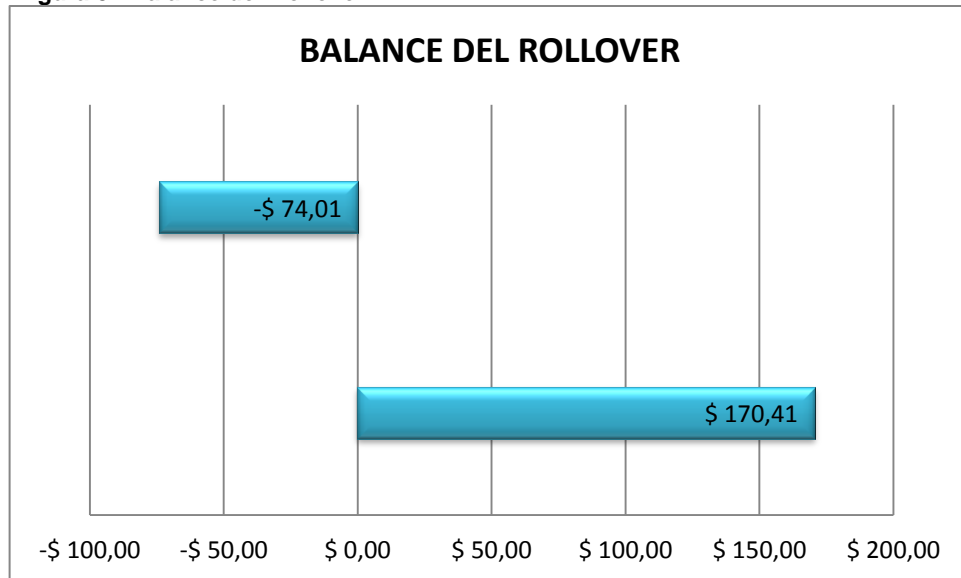
La figura 13 da a entender que el 58% de las operaciones fueron realizadas utilizando estilo Intradia, es decir operaciones con duración menor a un día, mientras el otro 42% fueron realizadas bajo estilo a corto plazo, entendido como una posición abierta que oscila entre 1 día y 1 mes.

Figura 31 Utilidad dependiendo el estilo para operar



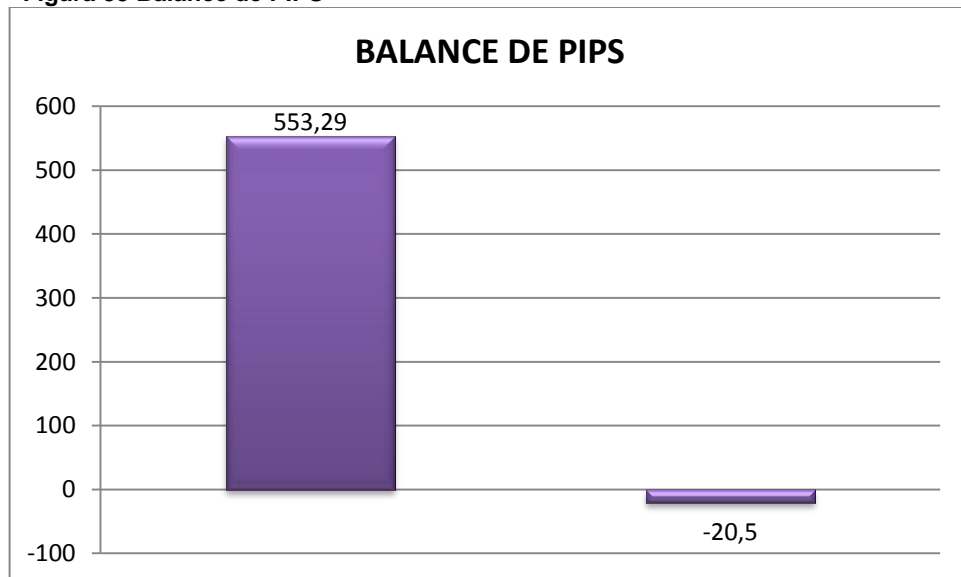
En la figura 14 se observa que el promedio de utilidades generadas bajo un estilo de operación a corto plazo es de \$381,06 mayor que a las recibidas utilizando un estilo intradía de \$168,40.

Figura 32 Balance del Rollover



La grafica 16 muestra que el valor del rollover cobrado fue de \$74,01, mientras que el recibido en las operaciones fue de \$170,41.

Figura 33 Balance de PIPS



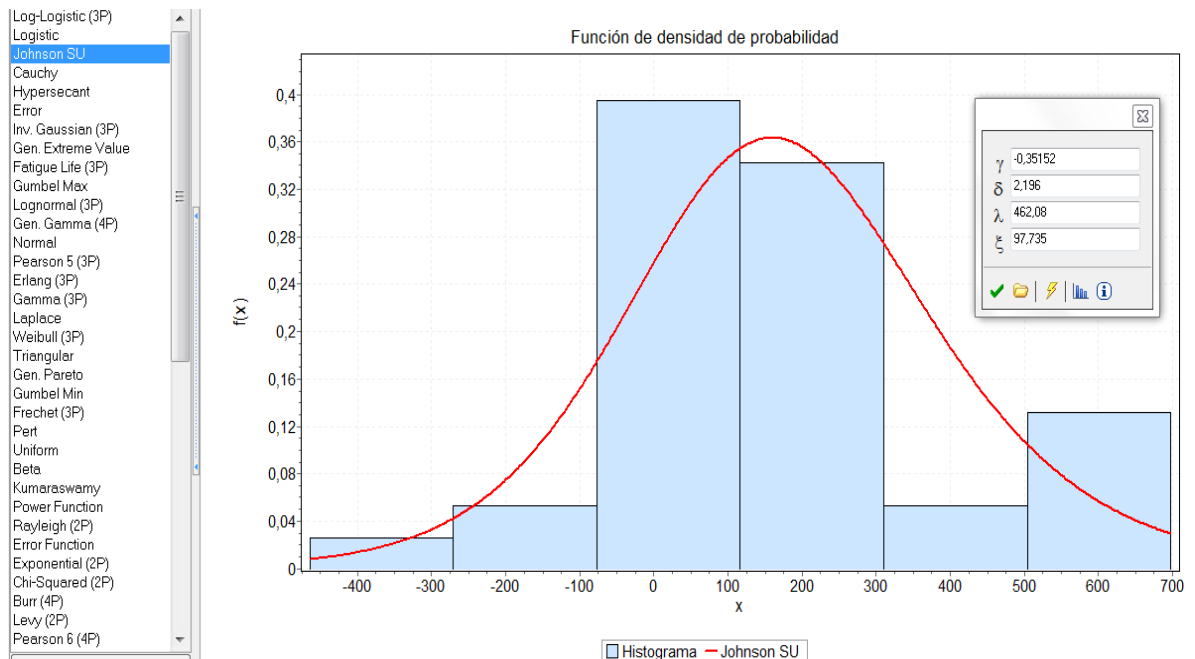
La figura 17 muestra que fueron ganados 553,29 Pips, mientras que se perdieron 20,5 pips durante el tiempo que se transaron las operaciones.

4.8. CONOCER LA RENTABILIDAD Y PROBABILIDAD DE PÉRDIDA DEL PORTAFOLIO DESPUES DE APLICAR EL MODELO EXPUESTO

Para poder conocer la probabilidad de pérdida o de ganancia del portafolio y así saber que tan eficiente fue el modelo expuesto, se debe conocer el comportamiento de la distribución de las ganancias y pérdidas obtenidas, para lo cual se hace una prueba de bondad de ajuste, explicada claramente en el numeral 2.3.13 y para lo cual se hace uso de EasyFit, un programa para ajuste de distribución que realiza su función automáticamente utilizando las tres pruebas de ajuste, Kolmogorov Smirnov, Anderson Darling y Chi cuadrado.

Lo que hace el programa es ajustar la distribución de los datos a cada una de las siguientes las distribuciones encontradas en la fila vertical derecha de la figura 19:

Figura 34 Ajustes de distribución



Arroja los parámetros de cada distribución como se observa en la tabla 27 para poder hacer uso de uno de ellos cuando sea identificada la distribución más ajustada a las muestras procesadas, que en este caso son las pérdidas y ganancias obtenidas en las operaciones tranzadas.

Tabla 26 Parámetros de cada distribución

| # | Distribución | Parámetros |
|----|--------------------|---|
| 1 | Beta | $\alpha_1=2,9709$ $\alpha_2=2,1891$ $a=-464,54$ $b=697,9$ |
| 2 | Burr (4P) | $k=0,20562$ $\alpha=0,68283$ $\beta=1,7443$ $\gamma=-464,54$ |
| 3 | Cauchy | $\sigma=99,451$ $\mu=128,08$ |
| 4 | Chi-Squared (2P) | $\nu=669$ $\gamma=-495,65$ |
| 5 | Dagum (4P) | $k=2,6448$ $\alpha=0,28463$ $\beta=1,1152$ $\gamma=-464,54$ |
| 6 | Erlang (3P) | $m=108$ $\beta=22,641$ $\gamma=-2266,7$ |
| 7 | Error | $k=1,3223$ $\sigma=237,56$ $\mu=180,13$ |
| 8 | Error Function | $h=0,00298$ |
| 9 | Exponential (2P) | $\lambda=0,00155$ $\gamma=-464,54$ |
| 10 | Fatigue Life (3P) | $\alpha=0,04931$ $\beta=4739,7$ $\gamma=-4565,3$ |
| 11 | Frechet (3P) | $\alpha=1,2803E+5$ $\beta=3,1285E+7$ $\gamma=-3,1285E+7$ |
| 12 | Gamma (3P) | $\alpha=126,92$ $\beta=20,778$ $\gamma=-2460,8$ |
| 13 | Gen. Extreme Value | $k=-0,08009$ $\sigma=196,9$ $\mu=81,018$ |
| 14 | Gen. Gamma (4P) | $k=1,5925$ $\alpha=49,231$ $\beta=226,74$ $\gamma=-2433,6$ |
| 15 | Gen. Pareto | $k=-0,57309$ $\sigma=515,73$ $\mu=-147,71$ |
| 16 | Gumbel Max | $\sigma=185,22$ $\mu=73,218$ |
| 17 | Gumbel Min | $\sigma=185,22$ $\mu=287,04$ |
| 18 | Hypersecant | $\sigma=237,56$ $\mu=180,13$ |
| 19 | Inv. Gaussian (3P) | $\lambda=1,9513E+6$ $\mu=4746,1$ $\gamma=-4566,0$ |
| 20 | Johnson SU | $\gamma=-0,35152$ $\delta=2,196$ $\lambda=462,08$ $\xi=97,735$ |
| 21 | Kumaraswamy | $\alpha_1=1,15$ $\alpha_2=1,05$ $a=-464,54$ $b=697,9$ |
| 22 | Laplace | $\lambda=0,00595$ $\mu=180,13$ |
| 23 | Levy (2P) | $\sigma=506,27$ $\gamma=-517,96$ |
| 24 | Log-Logistic (3P) | $\alpha=17,064$ $\beta=2079,9$ $\gamma=-1918,4$ |
| 25 | Logistic | $\sigma=130,97$ $\mu=180,13$ |
| 26 | Lognormal (3P) | $\sigma=0,05133$ $\mu=8,4232$ $\gamma=-4377,4$ |
| 27 | Normal | $\sigma=237,56$ $\mu=180,13$ |
| 28 | Pearson 5 (3P) | $\alpha=279,33$ $\beta=1,0918E+6$ $\gamma=-3742,9$ |

Por último, muestra los resultados de la prueba de bondad de ajuste para cada distribución con cada uno de sus estadísticos, aplicando las tres pruebas de ajuste; en este caso se hizo un análisis y quienes más se ajustan a la distribución de los datos de las pérdidas y ganancias están mostradas en las siguientes tablas 28, 29 y 30.

Tabla 27 Distribución Erlang

| Erlang (3P) [#6] | | | | | |
|---------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Kolmogorov-Smirnov | | | | | |
| Tamaño de la muestra | 38 | | | | |
| Estadística | 0,14081 | | | | |
| Valor P | 0,40114 | | | | |
| Rango | 15 | | | | |
| α | 0,2 | 0,1 | 0,05 | 0,02 | 0,01 |
| Valor crítico | 0,16966 | 0,19392 | 0,21544 | 0,24089 | 0,25843 |
| Rechazar? | No | No | No | No | No |
| Anderson-Darling | | | | | |
| Tamaño de la muestra | 38 | | | | |
| Estadística | 1,0564 | | | | |
| Rango | 11 | | | | |
| α | 0,2 | 0,1 | 0,05 | 0,02 | 0,01 |
| Valor crítico | 1,3749 | 1,9286 | 2,5018 | 3,2892 | 3,9074 |
| Rechazar? | No | No | No | No | No |
| Chi-cuadrado | | | | | |
| Grados de libertad | 4 | | | | |
| Estadística | 5,039 | | | | |
| Valor P | 0,28332 | | | | |
| Rango | 17 | | | | |
| α | 0,2 | 0,1 | 0,05 | 0,02 | 0,01 |
| Valor crítico | 5,9886 | 7,7794 | 9,4877 | 11,668 | 13,277 |
| Rechazar? | No | No | No | No | No |

En la distribución Erlang se muestra que No se rechaza la hipótesis nula en las tres pruebas de ajuste, por ende se acepta que la distribución de los datos procesados siguen una distribución Erlang bajo un nivel de confianza (α) de 0,1 y con un P de 0,40114, es decir con una probabilidad de no rechazo del 40,1%.

Tabla 28 Distribución Gamma

| Gamma (3P) [#12] | | | | | |
|-------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Kolmogorov-Smirnov | | | | | |
| Tamaño de la muestra | 38 | | | | |
| Estadística | 0,14223 | | | | |
| Valor P | 0,38897 | | | | |
| Rango | 16 | | | | |
| α | 0,2 | 0,1 | 0,05 | 0,02 | 0,01 |
| Valor crítico | 0,16966 | 0,19392 | 0,21544 | 0,24089 | 0,25843 |
| Rechazar? | No | No | No | No | No |
| Anderson-Darling | | | | | |
| Tamaño de la muestra | 38 | | | | |
| Estadística | 1,0548 | | | | |
| Rango | 10 | | | | |
| α | 0,2 | 0,1 | 0,05 | 0,02 | 0,01 |
| Valor crítico | 1,3749 | 1,9286 | 2,5018 | 3,2892 | 3,9074 |
| Rechazar? | No | No | No | No | No |
| Chi-cuadrado | | | | | |
| Grados de libertad | 4 | | | | |
| Estadística | 5,0149 | | | | |
| Valor P | 0,28577 | | | | |
| Rango | 16 | | | | |
| α | 0,2 | 0,1 | 0,05 | 0,02 | 0,01 |
| Valor crítico | 5,9886 | 7,7794 | 9,4877 | 11,668 | 13,277 |
| Rechazar? | No | No | No | No | No |

En la distribución Gamma se muestra que No se rechaza la hipótesis nula en las tres pruebas de ajuste, por ende se acepta que la distribución de los datos procesados siguen una distribución Gamma bajo un nivel de confianza (α) de 0,1 y con un P de 0,38897 es decir con una probabilidad de no rechazo del 38,9%.

Tabla 29 Distribución Normal

| Normal [#27] | | | | | |
|----------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Kolmogorov-Smirnov | | | | | |
| Tamaño de la muestra | 38 | | | | |
| Estadística | 0,13764 | | | | |
| Valor P | 0,42922 | | | | |
| Rango | 13 | | | | |
| α | 0,2 | 0,1 | 0,05 | 0,02 | 0,01 |
| Valor crítico | 0,16966 | 0,19392 | 0,21544 | 0,24089 | 0,25843 |
| Rechazar? | No | No | No | No | No |
| Anderson-Darling | | | | | |
| Tamaño de la muestra | 38 | | | | |
| Estadística | 1,1819 | | | | |
| Rango | 17 | | | | |
| α | 0,2 | 0,1 | 0,05 | 0,02 | 0,01 |
| Valor crítico | 1,3749 | 1,9286 | 2,5018 | 3,2892 | 3,9074 |
| Rechazar? | No | No | No | No | No |
| Chi-cuadrado | | | | | |
| Grados de libertad | 3 | | | | |
| Estadística | 5,1958 | | | | |
| Valor P | 0,15801 | | | | |
| Rango | 19 | | | | |
| α | 0,2 | 0,1 | 0,05 | 0,02 | 0,01 |
| Valor crítico | 4,6416 | 6,2514 | 7,8147 | 9,8374 | 11,345 |
| Rechazar? | No | No | No | No | No |

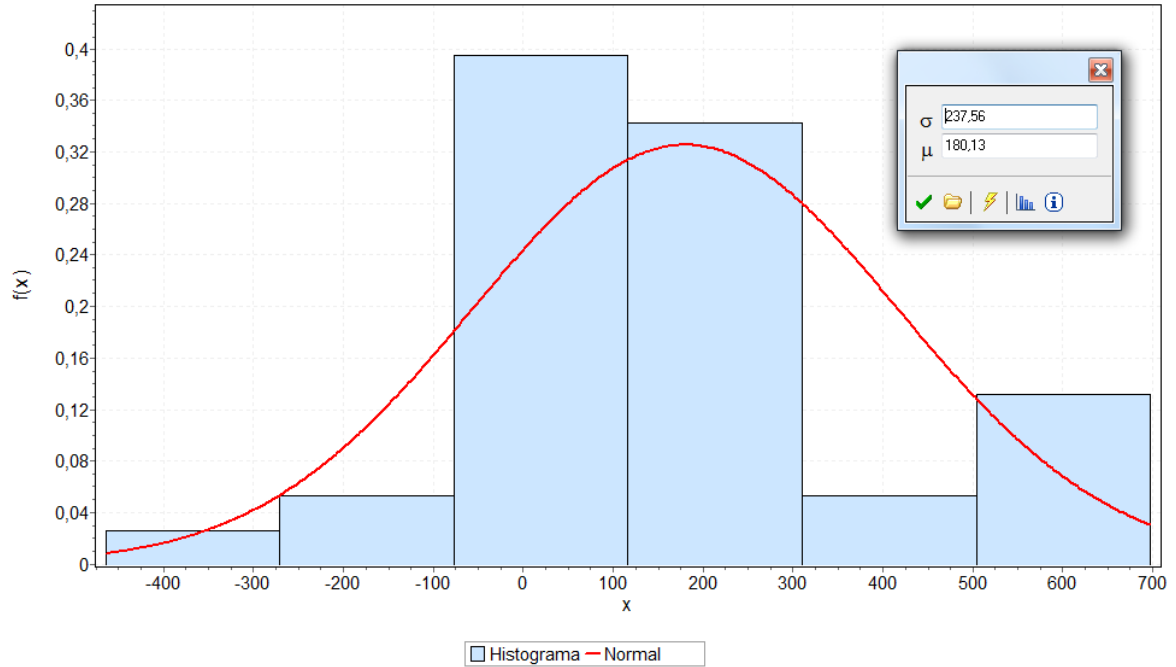
En la distribución Normal se muestra que No se rechaza la hipótesis nula en las tres pruebas de ajuste, por ende se acepta que la distribución de los datos procesados siguen una distribución Normal bajo un nivel de confianza (α) de 0,1 y con un P de 0,42922 es decir con una probabilidad de no rechazo del 42,9% mayor a la de las dos anteriores distribuciones, por lo que se selecciona como distribución de las ganancias y pérdidas resultantes de las operaciones.

Los parámetros de la distribución normal son los siguientes:

| | |
|----------|--------|
| σ | 237,56 |
| μ | 180,13 |

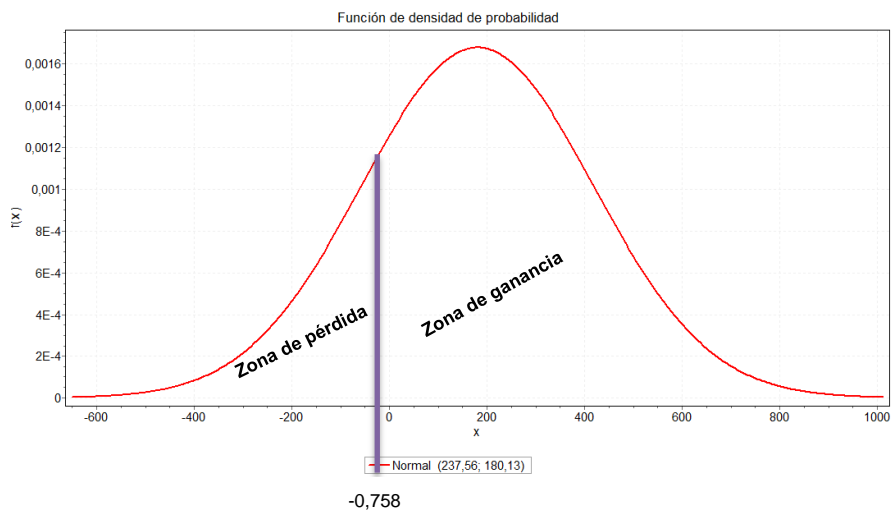
Figura 35 Función de densidad de distribución Normal

Función de densidad de probabilidad



Para poder conocer la probabilidad de pérdida se debe encontrar la probabilidad de que z sea menor a 0, así que se estandarizan las variables de la siguiente manera:

$$P(Z < 0) = P\left(Z < \frac{x-u}{\sigma}\right) = P\left(Z < \frac{0-180,13}{237,56}\right) = P(Z < -0,758)$$



$$P(Z < -0,758) = 22,41\%$$

La probabilidad de pérdida del portafolio o el riesgo es del 22,41%

Mientras que la probabilidad de ganancia es:

$$1 - P(Z < -0,758) = 1 - 22,42\% = 77,58\%$$

Además se tuvo una ganancia total de 10.351,15 USD, logrando un saldo final de 60.351,15 USD resultante de un saldo inicial de 50.000 USD.

Rentabilidad total fue del 20,7% en tres semanas y una ganancia promedio o esperada por operación de 180,13 USD.

Tabla 30 Resumen final

| RESUMEN FINAL | |
|---------------------------------|---------------|
| Saldo final | 60.351,15 USD |
| Rentabilidad | 20,7% |
| Ganancia esperada por operación | 180,13 USD |
| Probabilidad de perdida | 22,41% |
| Probabilidad de ganancia | 77,58% |

5. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1. CONCLUSIONES

- El impacto que generan las noticias fundamentales en el comportamiento de los pares se va presentando incluso antes de que esta sea publicada, por lo que acertar con el comportamiento esperado es posible solo si se analiza el comportamiento del par, antes, durante y después de la publicación de esta.
- El modelo propuesto se considera eficaz puesto que la probabilidad de perdida es pequeña, mucho menor a la probabilidad de ganancia, además, de que la rentabilidad fue considerablemente alta para ser en tres semana.
- La mayor rentabilidad se obtuvo utilizando un estilo de operar a largo plazo.
- Cuando se realiza el análisis del comportamiento de un par de divisas, es mucha más probable que se comporte el precio de acuerdo a lo esperado, cuando este análisis se hace en periodos grandes.
- El oscilador Estocástico lento es un excelente indicador para saber en qué posición entrar a operar, pero para una inversión bajo un estilo Intradía.
- Retrocesos de Fibonacci es un excelente indicador para conocer el momento adecuado para entrar a operar y en qué posición, pero es más efectivo cuando se desea operar bajo un estilo a corto plazo.
- Los indicadores estudiados son un excelente complemento uno del otro para conocer el comportamiento del mercado y para saber en qué posición entrar.
- Existe correlación entre los comportamientos de algunos pares, por lo que se puede aprovechar y entrar a operar en ellas a la misma vez, sea directa o inversamente.

- El análisis fundamental es un complemento del análisis técnico, uno necesita del otro para poder dar una efectiva información.
- El análisis fundamental solo anuncia el posible comportamiento que puede tomar el par de divisas cuando se publica la noticia, el análisis técnico es quien indica en que momento entrar a opera y en qué posición.
- Las velas japonesas son el tipo de grafico más completo para hacer todo análisis del mercado, puesto que dan información histórica y actual del comportamiento del precio del par.

5.2. RECOMENDACIONES

- Para poder conocer el comportamiento del mercado de un par de divisas tomar decisiones adecuadas basadas en análisis técnico, se deben hacer uso de dos o más indicadores, nunca solo uno.
- No se debe utilizar solo análisis fundamental para entrar a operar en un par de divisas, se requiere hacer uso del análisis técnico para saber en qué momento entrar al mercado.
- Cuando se usa análisis fundamental basado en las noticias, se debe operar inmediatamente se publica o antes si así lo indica el análisis técnico, no se recomienda hacerlo después puesto que normalmente el impacto de la noticia en el par de divisas es inmediato.
- Para quien no cuente con el tiempo para dedicarlo a estar observando el comportamiento del par en el que se abrió una operación durante todo el día, se recomienda operar a corto plazo y usar Retrocesos de Fibonacci como principal indicador, sin dejar de usar nunca otro u otros que lo complementen.
- Cuando se desea mantener abierta una operación durante más de un día, es recomendable tener en cuenta la diferencia en las tasas de interés de las divisas del par transado, puesto que de esta depende si el valor del Rollover será a favor o en contra del saldo de la cuenta.
- Se recomienda hacer uso siempre de los gráficos de velas japonesas, son quienes brindan mayor información a nivel de gráficas.
- Cuando se identifique una posible posición en un par de divisas específico no ejecutar más de una operación en la misma, para disminuir el riesgo implícito en la operación.

- No realizar operaciones basadas en la especulación de los posibles hechos, solo se deben de tomar operaciones cuando en el indicador esté plenamente identificando el hacerlo.
- Antes de aceptar la apertura de una orden se debe observar muy bien el margen utilizado puesto que este nunca debe acercarse mucho al valor del saldo de la cuenta.
- Siempre se debe analizar muy bien el apalancamiento que se desea manejar, un apalancamiento muy alto puede traer grandes ganancias, pero también la pérdida de todo el capital; debe ser el mayor punto de atención.

6. GLOSARIO¹⁹

Inversiones

Una inversión es el compromiso real de un dinero o de otros recursos en espera de cosechar rendimientos futuros. Según la superintendencia de valores, es la forma de utilizar el dinero con el fin de obtener más dinero, en períodos de tiempo que el inversionista elige. Por medio de las inversiones las personas se protegen de la inflación y obtienen ganancias adicionales.

Cartera o Portafolio

Conjunto de inversiones cuya finalidad tiende a equilibrar los factores de riesgo-rendimiento, de acuerdo a las preferencias del inversionista.

Par

Un “par de divisas” es el término utilizado para nombrar los productos operados en Forex. Existen cientos de pares, pero usualmente se cotizan de 22 a 23 que incluyen a las divisas más importantes del mundo. Ejemplo: EUR/USD, donde el Euro es la moneda Base y el Dólar Norteamericano es la moneda cotizada. Al operar estos instrumentos virtuales, usted simplemente está comprando o vendiendo el par, y no ninguna divisa es específica.

Broker

Una “corredora” es una empresa que se dedica a proveer las herramientas necesarias para conectarlo a usted como cliente al Mercado de Divisas, a través de una plataforma o software en su computador, desde un navegador (browser) de internet, o desde algún dispositivo móvil.

Order

Una “orden” es el mandato que usted asigna a su corredora para que ejecute una acción en el mercado. Puede ser una orden de “compra (BUY) o una orden de venta (SELL). Existen diferentes tipos de órdenes.

Stop

Es una orden de cierre, donde se establece un precio previamente, con el fin de concluir una posición cuando el valor de la divisa alcanza dicho precio y se está incurriendo en pérdidas; esto evita que cuando el precio de una divisa adopta una

¹⁹ El glosario fue extraído de <http://www.efxto.com/diccionario>

tendencia contraria a la que se espera, la pérdida no sobrepase el riesgo que se quiere tomar.

Límite

Es una orden de cierre, donde se establece un precio previamente, con el fin de concluir una posición cuando el valor de la divisa alcanza dicho precio y se está logrando una ganancia; cuando el precio de una divisa alcanza el valor esperado se obtiene la ganancia sin necesidad de tener la plataforma abierta y el operador pendiente para cerrar la posición.

Volatilidad

Una medida estadística del movimiento del mercado o del precio de un título a lo largo del tiempo y se calcula utilizando una desviación estándar. Un alto nivel de volatilidad implica un mayor grado de riesgo.

Spread

Margen entre los precios de compra y venta.

Riesgos

Significa una variación en los rendimientos y la posibilidad de que el rendimiento real no sea el esperado. Los riesgos asociados con el comercio de divisas son: mercado, tipos de cambio, precios de interés, curva de rendimiento, volatilidad, liquidez, venta forzosa, incumplimiento de compromisos, crédito y riesgos del país.

Devaluación

Concepto de la teoría monetaria que expresa la disminución del valor de la moneda con relación al otro.

Resistencia

El alto nivel de precio al que se espera tendrá lugar la venta, ya que no se prevé que suba más.

Soporte

Un término utilizado en el análisis técnico que indica un nivel de precio específico al que una moneda no podrá seguir bajando.

Operador

Es la persona o empresa que actúa por cuenta propia, y no como intermediario, en la compra y venta de divisas. Los operadores actúan por su propia cuenta y riesgo, al contrario de los brokers o comisionistas, que actúan en representación de sus clientes.

Divisa

Dinero o moneda de curso legal en un país. Puede ser cambiada por otras divisas en el mercado de divisas, de tal modo que cada divisa tenga un valor con relación a la de otra.

Indicador Económico

Son las estadísticas que reflejan las tasas de crecimiento económico actuales, pasadas o futuras y las tendencias en áreas como la venta al por menor y el empleo.

Inflación

Alza constante en el nivel general de precios combinada con una caída relativa en el poder adquisitivo.

Liquidez

Capacidad de un mercado de aceptar grandes transacciones sin que tengan un gran impacto en los precios de interés.

Mercado Alcista

Es un mercado que se distingue por un período prolongado de precios en alza. (Es lo opuesto al mercado bajista).

Mercado Bajista

Un mercado que se distingue por un período prolongado de precios en baja acompañado por un pesimismo generalizado.

7. BIBLIOGRAFIA

- AULA VIRTUAL DEL MERCADO DE DIVISAS. Curso de Forex [en línea] <<http://www.tendenciasfx.com/curso-de-forex/>> [citado el 20 de marzo del 2012]
- BANCO DE LA REPUBLICA DE COLOMBIA. Política cambiaria [en línea] <http://www.banrep.gov.co/politica_cambiaria/index.html#ins> [citado el 8 de mayo del 2012].
- BIBLIOTECA LUIS ANGEL ARANGO. Mercado de divisas [en línea] <<http://www.banrepcultural.org/>> [citado el 4 de abril del 2012]
- BREALEY, Richard y Myers Stewart. Principios de finanzas corporativas. Madrid: McGraw-Hill, 2006. 1200 p.
- DATA IFX. Noticias fundamentales [en línea] <<http://www.diariofx.com/>> [citado desde el 30 de marzo del 2012 hasta el 8 de mayo del 2013]
- DESIDERIO, Pablo. Teoría de ondas de Elliot En: Investigación y Desarrollo Bolsa de Comercio de Rosario (2008) <http://www.bcr.com.ar/Publicaciones/investigaciones/ondas%20elliot_desiderio.pdf> [citado el 10 de febrero del 2012].
- ELDER, Alexander. Vivir del trading: psicología y prácticas del trading. España: Valor Editions, 1993.192 p. ISBN: 84-9745-079-5
- ENCICLOPEDIA FINANCIERA. Tipos de cambio [en línea] <<http://www.encyclopediainanciera.com>> [citado el 15 de noviembre del 2012]
- FOREX VIRTUAL. Historia de Forex [en línea] <<http://www.forexvirtual.es/historia-de-forex.html>> [citado el 3 de febrero del 2012].
- FXCM ESPAÑOL. Guía de Forex [en línea] <<http://www.fxcmespanol.com/guia-del-forex.jsp>> [citado el 11 de marzo del 2012]
- GACETA FINANCIERA. Cursos virtuales con énfasis en finanzas nacionales [en línea] <www.gacetainanciera.com/PORTAF.ppt> [citado 30 de noviembre 2011].

- IFCMARKETS. Trading [en línea] <<http://www.ifcmarkets.com/es>> [citado el 20 de marzo del 2012]
- INTRODUCCIÓN Y ANÁLISIS DEL MERCADO [en línea]. <<http://www.slideshare.net/vicmaster/introduccion-y-analisis-del-mercado>> [citado en 25 de Agosto 2011].
- INVERSIÓN-ES. La enciclopedia de las inversiones [en línea]. <<http://www.inversion-es.com/renta-fija.html>> [citado el 30 de noviembre 2011].
- MURPHY, John J. El inversor visual: como detectar las tendencias del mercado. España: Valor Editions, 2005. 142 p. ISBN 84-9745-101-5
- SALA DE INVERSION. Influencia de datos económicos en divisas [en línea] <http://www.saladeinversion.com/formacion/influencia-datos-economicos-cotizacion-divisas-forex-cambio-monedas/> [citado el 15 de enero del 2013]
- TECNIAS DE TRADING. Oscilador estocástico lento [en línea] <<http://www.tecnicasdetrading.com/2010/06/el-oscilador-estocastico.html>> [citado el 10 de junio del 2012].
- TRADING ACADEMY. Características del mercado de divisas [en línea] <<http://es.mfxacademy.com/education/video-lessons/1/features-of-the-foreign.html>> [ciado el 20 de junio del 2012].

ANEXOS

ANEXO A. Portafolio óptimo de divisas en Excel. (Adjunto en el CD).