



## FOREX, UNA OPORTUNIDAD DE INVERSIÓN DENTRO DEL MERCADO FINANCIERO MÁS GRANDE DEL MUNDO

(FOREX, an investment opportunity in the biggest financial market of the world)

Recibido: 15/04/2012 Revisado: 26/06/2012 Aceptado: 01/08/2012

### Castro, Gilberto

Universidad del Zulia, Venezuela

[gilbertocastro@gmail.com](mailto:gilbertocastro@gmail.com)

### Segovia, Alexis

Segovia Construcciones C.A, Venezuela

[asegovia@urbe.edu.ve](mailto:asegovia@urbe.edu.ve)

### RESUMEN

Este artículo plantea el estudio de oportunidades de inversión dentro del mercado financiero más grande del mundo, como es el mercado FOREX. La metodología utilizada para la investigación es netamente documental apoyada en teoría principal de Jagerson (2006) y otros autores. En el mismo se desarrolló la teoría existente sobre el tema de estudio para luego establecer un análisis objetivo que permitió determinar las oportunidades que se presentan en este mercado para los inversionistas globales y las ventajas que este medio ofrece para el desempeño de los capitales dentro del mismo. Una vez completado el análisis, se generaron las conclusiones, las cuales fueron enfocadas hacia la creación de valor para los inversionistas interesados en desarrollarse dentro del apasionante mundo del dinero y de la bolsa.

**Palabras claves:** Forex, Inversión, Bolsa, Divisas, Mercado financiero.

### ABSTRACT

This article is based on the study of investment opportunities within the financial marketing the world such as the FOREX market. The methodology used for research is clearly supported by documentary Jagerson (2006), and others. In the same existing theory is developed on the subject of study in order to establish an objective analysis to determine the opportunities available in this market to global investors and the advantages that this medium offers for the performance of the funds within the same. Once the analysis presents the findings of the study focused towards creating value for investors interested in developing look into the exciting world of money and stock.

**Keywords:** Forex, Investment, Stock market, Currencies, Financial market.

### INTRODUCCIÓN

El artículo pretende instruir a lector en todo lo concerniente a uno de los temas más apasionantes en la actualidad, para los inversionistas en el mundo como lo es el mercado Forex, el cual es capaz de mover alrededor de 1.5 trillones de dólares diarios y que ha



tenido una evolución muy marcada con la incorporación de la tecnología computacional y la internet, permitiendo a sus usuarios invertir desde sus hogares u oficinas en instrumentos financieros como: pares de divisas, y ahora con la incorporación de los contratos por diferencia, invertir en el resto de los instrumentos ofrecidos por las bolsas de valores más importantes del mundo, como índices bursátiles, bonos, acciones, commodities, entre otros.

En el contexto, se plantea el basamento teórico que soporta el tema y que servirá de apoyo para el análisis que permitirá vislumbrar las oportunidades que se presentan en este mercado para los inversionistas y la manera de entrar al mismo a través de páginas oficiales de algunos brokers reconocidos.

### **EL MERCADO GLOBAL DE COMPRA-VENTA DE DIVISAS, FOREX**

El mercado de divisas es la negociación de monedas a precios reales, es decir, la compra (o venta) de una moneda a cambio de la venta (o compra) de otra moneda diferente. Conocido por sus siglas en inglés, FOREX (Foreign exchange), es el mercado financiero más grande del mundo. Desde su creación en 1977, su volumen de negociación diario ha crecido de aproximadamente 5 billones de dólares estadounidenses, hasta los 1.5 trillones de dólares diarios, cantidad mayor que la suma de todos los demás mercados juntos.

La gran rentabilidad generada en este mercado, hace que cada día, más inversores operen en él. Su incomparable nivel de transacciones diarias y su crecimiento exponencial, hace creer que para la próxima década se registrará un aumento de transacciones por día, cercano al 300%, estimándose además, que el monto negociado diariamente en los mercados internacionales se incrementará a razón de un 25% anual en los próximos años.

Se le conoce como mercado global, porque está disponible para los inversores durante 5 días a la semana ininterrumpidamente, siendo sus principales centros de negociación a nivel mundial, 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 dicho mercado. Es por esto que los cambios socio-económicos y las noticias del diario acontecer político y económico mundial, influyen directamente en las cotizaciones en tiempo real. Existen en la actualidad unas 4500 instituciones que participan activamente del mercado FOREX.

### **ANTECEDENTES DEL FOREX**

En el año de 1944 se realizó el convenio de Bretton-Woods, para garantizarle a las naciones una estabilidad monetaria que evitara la fuga de capitales entre países y la especulación monetaria. Anterior a esto, el valor de las monedas se establecía según las reservas de oro de cada país. Dicho sistema era de características muy inestables, debido a que provocaba ciclos de crecimiento y recesión muy marcados. En el acuerdo de Bretton-Woods, se fijaba una tasa de cambio de todas las monedas respecto al dólar, y del dólar a su vez respecto al oro, (35\$ por onza de oro), comprometiéndose los



gobiernos a mantener sus monedas en un estrecho margen de variación respecto al dólar y prohibiendo a los Bancos Centrales de cada país la arbitraria devaluación de su moneda para conseguir competitividad de precios.

Para la década de los 50, los procesos de reconstrucción posteriores a la Segunda Guerra Mundial y la demanda de bienes y servicios por parte de la sociedad, hicieron que se diera un flujo enorme de capitales a nivel internacional, que desestabilizó los tipos de cambio pactados en Bretton-Woods (era imposible soportar el cambio de 35\$ por onza de oro). Conforme a Rosenstreich (2005), se hizo necesario un sistema que propiciara una mayor estabilidad monetaria, permitiendo a su vez una sostenibilidad del crecimiento económico, una suavización de los ciclos de crecimiento y decrecimiento.

Las monedas comenzaron entonces a fluctuar libremente, por efecto de la oferta y la demanda, las tasas de cambio variaban diariamente, aumentó el volumen de capitales en circulación con él, la velocidad y volatilidad de las operaciones de cambio de divisas. Con el vertiginoso desarrollo de la informática, se propició la globalización de los mercados de cambio de divisas y la continuidad de las operaciones, al pasar el mercado de Asia a América y Europa con los usos horarios de forma continua, se creó un mercado abierto las 24 horas.

El mercado de cambio de divisas se convirtió en mucho más accesible para una gran cantidad de inversores, pasando a ser el mercado más grande por volumen de capitales implicados diariamente. Este mercado global de compra-venta de divisas es lo que se conoce hoy como FOREX (Foreing Exchange Currencies Market), o mercado internacional de cambio de divisas.

### **ASPECTOS FUNDAMENTALES DEL MERCADO FOREX**

Entre los aspectos que definen el Mercado Internacional de Divisas (Forex) se tiene:

1) El Mercado de Divisas carece de una ubicación centralizada. A diferencia de los mercados financieros tradicionales, que reúnen a compradores y vendedores en una misma ubicación, las transacciones en el Mercado FOREX no se realizan en una localización determinada, sino a través de la internet, plataformas de inversión, terminales informáticas o por teléfono. Opera como una red electrónica global de bancos, instituciones financieras y operadores individuales, todos dedicados a comprar o vender divisas gracias a su volátil relación de cambio.

2) El mercado Forex es un mercado netamente especulativo. Los operadores tratan de anticiparse a los movimientos del mercado de divisas, con el objeto de obtener una ganancia de cada operación.

3) La mayoría de las negociaciones se concentran en cuatro monedas principales, el Yen, el Euro, la Libra Esterlina y el Franco Suizo.

4) Los principales centros de negociación son las bolsas de Londres, Nueva York y Tokio. Primero abren los mercados asiáticos, posteriormente los europeos y finalmente abren los mercados americanos. Esto permite que los inversores tengan acceso



permanente a los mercados con el beneficio de una mayor liquidez y una capacidad de respuesta rápida a los acontecimientos económicos o políticos que tengan efecto sobre él.

5) Tradicionalmente, el Mercado FOREX era exclusivamente operado por los grandes bancos e instituciones financieras, a causa de la enorme magnitud de capitales que se requerían para participar en él. En la actualidad, un inversor puede rentabilizar un pequeño capital y acceder a este enorme Mercado, gracias al apalancamiento, los inversores operan sumas de 100,000 dólares con sólo 1,200 dólares de capital propio.

### **FUNCIONAMIENTO DEL FOREX**

Para comprender el dinámico proceso de este mercado, se desarrollan los siguientes aspectos de su funcionamiento:

- **Pares de monedas**

En el FOREX, todos los movimientos y las cotizaciones se expresan en pares de monedas. La primera divisa listada se considera como la divisa de base, mientras que la segunda divisa se conoce como la divisa cotizada. La 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 realiza la operación de compra-venta inversa para alcanzar beneficio.

Las operaciones en el Forex se caracterizan por ser duales, es decir, para cada operación de compra de una divisa se ha de vender a la vez otra, y viceversa. Por tanto, siempre habrá un par de cifras involucradas y las cotizaciones se expresarán con dos cantidades. En la moneda base se toma como valor inicial la unidad, para relativizar así el valor respecto a las otras monedas. Normalmente, se ha usado el dólar estadounidense como moneda base en las cotizaciones.

- **Tipos de cotizaciones**

La Cotización es el precio de mercado de un bien. En el mercado Forex, la cotización se refiere al precio de una divisa respecto a otra, que es su par, en un determinado momento. Destacamos cinco cotizaciones referenciales: la cotización de apertura, al abrirse el mercado y comenzar a operar; la cotización actual, en cada momento; la cotización máxima, precio máximo de una moneda respecto a otra; la cotización mínima, precio mínimo de una moneda respecto a otra y la cotización al cierre. Las cotizaciones, máxima y mínima, pueden referirse a cualquier período (diario, semanal o mensual), además la mínima y la máxima pueden coincidir con la de cierre o apertura, según la evolución de las cotizaciones. Las cotizaciones pueden ser:

- a) Cotizaciones directas:

Es la expresión del tipo de cambio de la divisa nacional por unidad de divisa extranjera. Esto implica que la cantidad de divisa extranjera es fija (1 unidad), la divisa nacional es siempre comparada con la misma cantidad de divisa extranjera. Si por ejemplo estamos hablando del par USD/Yen y la cotización sube, esto quiere decir que el



dólar ha fortalecido su valor y el yen se ha debilitado, o lo que es lo mismo, que por un dólar darán ahora más yenes que antes.

Las cotizaciones basadas en dólares se conocen fundamentalmente como las cotizaciones directas. Sin embargo, si se está en España, donde la moneda es el euro, una cotización directa del dólar australiano sería  $1 \text{ AUD} = 0.74 \text{ EUR}$  (el tipo de cambio se expresaría como  $\text{AUD/EUR } 0.74$ ). Por el contrario, si la ubicación es Australia la cotización directa del euro sería  $1 \text{ EUR} = 1.35 \text{ AUD}$  ( $\text{EUR/AUD } 1.35$ ). Como se observa, en la cotización directa, la expresión del tipo de cambio utiliza la divisa extranjera como divisa base del par.

#### b) Cotizaciones indirectas:

Es la cotización de un par de divisas expresada como cantidad de divisa extranjera por unidad de divisa nacional. Cuando se da una cotización indirecta, el tipo de cambio se expresa respecto a una cantidad fija de divisa nacional (1 unidad), siendo la cantidad de divisa extranjera variable.

Por ejemplo, en Estados Unidos, la cotización indirecta para el dólar canadiense sería  $1.17 \text{ CAD} = 1 \text{ USD}$ , el tipo de cambio en cotización indirecta se expresaría  $\text{USD/CAD } 1.17$  pues es la expresión que informa de la cantidad de CAD por unidad de USD que es la divisa nacional (por 1 USD se obtiene 1.17 CAD). Si se estuviese en Canadá la cotización indirecta del dólar estadounidense sería  $0.85 \text{ USD} = 1 \text{ CAD}$  ( $\text{CAD/USD } 0.85$  indica que por 1 CAD, que es la divisa nacional, se logra 0.85 USD). Es decir, en una cotización indirecta la divisa base del par, es la divisa nacional.

Algunas cotizaciones no usan al dólar como base. Es el caso del euro, la libra esterlina y el dólar australiano, que son la base respecto al dólar. En este caso, si la cotización sube se dará el efecto contrario al comentado antes: el dólar se debilita y se puede comprar menos moneda base que antes. La moneda base, sea euro, libra o dólar australiano se fortalece. Las cotizaciones del dólar basadas en estas tres divisas se conocen también como cotizaciones indirectas. Siguiendo el ejemplo anterior, en Australia la cotización  $\text{AUD/EUR } 0.74$  sería una cotización indirecta (0.74 euros por unidad de divisa nacional).

### **PRECIOS DE COMPRA Y VENTA**

En el mercado FOREX existen, como en el resto de mercados, unos precios de compra y otros de venta. El precio ASK es aquel en el que un inversor puede comprar una moneda base. El precio BID es aquel en el que un inversor puede vender moneda base. No se trata de las diferencias de cotización en el tiempo, sino de los distintos precios que hay simultáneamente para comprar o vender. La diferencia entre el precio de compra y el de venta, en el mismo momento, se llama Spread.

Siempre será mayor el precio de compra que el de venta (ASK mayor que BID). Esta diferencia se debe a que los Market Makers, o empresas que trabajan invirtiendo en el Forex, no suelen cobrar comisiones por las ganancias de sus clientes, sino que ganan con



la diferencia entre los precios de compra y venta. Es decir, el margen Spread entre el BID y el ASK, constituye la retribución de la entidad por su papel de intermediación entre los que compran y los que venden usando sus canales. Por lo general, el Spread en las divisas más negociadas es de solamente 1-3 puntos básicos. Por ejemplo, si el BID (precio de compra) en una cotización de EUR/USD es de 1.2200 mientras que el Ask (precio de venta) se establece en 1.2203, se pueden identificar con claridad los 3 puntos de Spread.

### **PIP**

Un PIP es la unidad mínima de movimiento que puede variar el valor de una divisa o tipo de cambio. Un PIP es el último decimal de una cotización. Es importante notar que algunos pares como el USD/JPY o el EUR/JPY se cotizan únicamente con 2 lugares decimales, mientras que pares como el EUR/USD o USD/CHF, se cotizan con cuatro puntos decimales. Por lo tanto es un punto de cotización de cualquier divisa. Para un par que maneja cuatro puntos decimales, un PIP es equivalente a 0.0001. Para un par que maneja 2 puntos decimales, un PIP es equivalente a 0.01.

Por ejemplo: cuando el par EUR/USD pasa de 1.3200 a 1.3240 hay 40 PIPs de diferencia y cada PIP equivale a un punto de ganancia o pérdida. Por tanto, los dos últimos decimales serán los fundamentales, puesto que en una jornada no es nada usual que cambie una cotización más allá de ese tercer y cuarto decimal.

### **INSTRUMENTOS DE INTERCAMBIO**

#### **• Operaciones al contado de divisas:**

Conocidas en inglés como Foreign Exchange Spot Trading. Una operación spot involucra la compra o venta de una moneda extranjera, donde las operaciones se liquidan "de manera inmediata", al contrario de las se liquidan en una fecha determinada en el futuro. Por convención, en el mercado Forex el pago en realidad se realiza dos días después. El mercado spot se relaciona con las transacciones que operan con el precio actual de un instrumento. Estas operaciones justifican casi un tercio de todas las transacciones en el mercado Forex.

#### **• Opción financiera de divisas:**

Llamados en inglés Foreign Exchange Options, es un contrato que da el derecho no obligatorio, de intercambiar una divisa por otra, a una tasa determinada, en una fecha predeterminada.

#### **• Futuros de divisas:**

También llamadas Foreign Exchange Futures, es un acuerdo de intercambiar divisas en cierta fecha, bajo una tasa predeterminada. En este tipo de operación (también conocida como "Contrato forward"), un comprador y un vendedor acuerdan un índice de intercambio para alguna fecha futura y la transacción ocurre en esa fecha al índice



acordado previamente, sin importar cuáles son los índices del mercado en ese momento. La fecha futura puede ser en un plazo de unos pocos días o de meses.

- **Futuros a plazo:**

En inglés Outright forward. Un único intercambio de una divisa por otra, a la tasa de un día futuro predeterminado.

- **Contrato por diferencia o CFD (Contract for Difference):**

Es un contrato por la diferencia entre los precios de un instrumento financiero, cuando el titular del contrato con la ayuda de este instrumento espera obtener ingresos procedentes de la variación de los precios de los activos subyacentes definidos en el contrato. CFD es una herramienta que combina las ventajas de la bolsa de valores y del mercado de venta libre de divisas.

Es importante aclarar que el activo del contrato por diferencia no pertenece al titular del contrato. El activo subyacente de CFD nunca será entregado al comprador. Por eso, al hacer CFD de acciones, el titular del contrato no recibirá dividendos y entrando en CFD de futuros, el titular no puede exigir la entrega de las mercancías. Esto significa que el CFD no es una herramienta de inversión, sino una herramienta eficaz para obtener beneficios de las transacciones especulativas.

Los activos subyacentes de un contrato por diferencia pueden ser de acciones, índices bursátiles, futuros de productos básicos y de energía (commodity) o de otros instrumentos de intercambio. El CFD es un instrumento derivado de un activo subyacente y está creado para la transferencia de los principios del mercado Forex a los mercados bursátiles. La disponibilidad de CFD es muy importante para los clientes de las sociedades de corretaje que proporcionan acceso al mercado Forex. La ventaja principal de CFD como un instrumento financiero es la oportunidad de utilizar un apalancamiento para negociar en el mercado Forex.

En el mercado bursátil, los corredores ofrecen a los clientes apalancamientos reducidos respecto a los intereses aumentados, y no todos los inversores tienen recursos suficientes para comprar acciones o futuros de diferentes instrumentos. Por eso el agente de bolsa no está disponible para gran parte de los pequeños inversores.

En cambio los CFD pueden ser una alternativa al intercambio comercial porque las exigencias de capital inicial de CFD son bajas a causa del apalancamiento elevado. Los clientes obtendrán la posibilidad de negociar en todas las bolsas mundiales al mismo tiempo y diversificar sus inversiones sin necesidad de abrir cuentas adicionales en otras sociedades.

## **SISTEMAS DE CAMBIOS**



Un sistema de cambio es un conjunto de normas por las cuales el Banco Central de un país, asume el compromiso de intervenir o no en el mercado de monedas extranjeras a fin de lograr algún nivel o rango de valores deseado para la moneda local. Es necesario entonces definir los tipos de cambios y las distintas políticas cambiarias asumidas por las distintas economías.

- **El tipo de cambio nominal:** que es el valor por el que una moneda se vende o compra respecto a otra.

- **El tipo de cambio real bilateral:** el cual se refiere al precio de los productos de la economía de un país respecto a otro, por lo que incluye en el cálculo el deflactor del Producto Interior Bruto, que es un índice de precios que recoge la variación en el nivel de precios de un país durante un periodo determinado.

- **El tipo de cambio real multilateral:** representa una media ponderada de los tipos bilaterales, usando como factor de ponderación de cada uno la importancia del comercio bilateral con cada país.

En cuanto a los sistemas de tipo de cambio adoptados en las economías, se tienen:

- **Tipo de cambio fijo:** es el determinado por el Banco Central de un país. Los Bancos Centrales que optan por el tipo de cambio fijo, valoran su moneda respecto a otra de un país económicamente potente y estable, con baja inflación, como EE.UU. o Alemania con el antiguo Marco alemán, ahora Europa en su conjunto con el Euro.

- **Tipo de cambio variable:** en este sistema de tipo de cambio, las monedas fluctúan su valor, por la ley de la oferta y la demanda. Es el tipo de cambio usado por las principales economías del mundo. Con este sistema cambiario, las economías se regulan automáticamente. Cuando el Banco Central no interviene en absoluto para establecer los tipos de cambio, se dice que las monedas se hallan en flotación limpia, y si el Banco Central establece unos máximos y mínimos valores de tipo de cambio se habla de flotación sucia.

Los factores que pueden influir en las variaciones cambiarias son innumerables, por lo que la experiencia y pericia en las transacciones, permitirá extraer el máximo rendimiento al Forex. Entre los factores que afectan al tipo de cambio se cuentan:

- **Factores económicos:** déficits comerciales, inflación, diferencias de tipos de interés, déficits públicos, etc.

- **Factores políticos:** que pueden afectar a la política monetaria y cambiaria del país o a sus fundamentos económicos.

- **La psicología del mercado:** rumores, incertidumbre, etc.

Existen diversas teorías económicas que tratan de explicar la dinámica del mercado de divisas ateniéndose a los factores mencionados anteriormente. Las fluctuaciones en



los tipos de cambio pueden ser causadas por flujos monetarios reales, así como por las expectativas de cambios en ellos, o por cambios en las variables económicas, como el PIB, inflación, tipos de interés, presupuesto y los déficit o superávit comerciales, entre otras.

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. En los sistemas de operación Forex, el sistema de cambio de moneda extranjera es manejado por una plataforma automatizada de operaciones a través de la cual los inversionistas pueden realizar sus transacciones.

Estos sistemas de tipo de cambio de moneda extranjera son programas basados en software que pueden ser tanto comprados como descargados en internet. Una vez que el inversor accede a estos sistemas de tipo de cambio de moneda extranjera, está directamente conectado a las operaciones mundiales de este mercado global.

## MÉTODOS DE ANÁLISIS

Para poder definir las tendencias del mercado y analizarlo, se debe entender el tipo de cambio de la moneda correspondiente. Los análisis fundamental y técnico se han desarrollado para evaluar estas fluctuaciones. El análisis fundamental se basa en el análisis de los indicadores económicos del mercado, en cómo cualquier evento o noticia afecta a los tipos de cambio, el técnico se apoya en métodos gráficos y matemáticos que sirven para determinar la evolución histórica de los tipos de cambio.

La tercera opción la constituyen los traders, que combinan los mejores elementos de ambos tipos de análisis. Muchos observadores la definen como el futuro del análisis, aunque poca gente puede evaluar ambas partes del mercado. Es muy difícil analizar numerosos indicadores y entender el impacto de las noticias económicas de todo el mundo.

### 1) El análisis fundamental

Es utilizado generalmente por los inversores a largo plazo. Este análisis considera los fundamentos macroeconómicos de las distintas áreas, como el tipo de interés bancario, el producto interno bruto, la inflación, el índice de producción industrial y la tasa de desempleo y trata de realizar predicciones en función de la evolución relativa de dichos indicadores.

El calendario de las noticias económicas es el instrumento principal de este tipo de análisis, el cual contiene los datos y las fechas de las noticias económicas de los países, cuyas monedas participan en el mercado Forex. El calendario expone los historiales y previsiones de valor de cada índice. Se presta especial atención a los valores previstos y sus posibles variaciones. La mayoría de los pares de divisas dependen, de una u otra manera del dólar americano. El definir la tendencia del dólar puede ayudar en la previsión de las tendencias de la mayoría de los pares de divisas, así que los indicadores e índices económicos americanos pueden influir significativamente en el mercado.



## 2) El análisis técnico

Es la modalidad utilizada mayormente por los especuladores a corto y mediano plazo, que lo utilizan para tratar de pronosticar los movimientos frecuentes y las oscilaciones diarias que presentan los pares de divisas del mercado. Este análisis consiste en plasmar en un gráfico del precio de un par de divisas, un conjunto de líneas de tendencias, formaciones, e indicadores técnicos, que ayudan a pronosticar los movimientos inmediatos del precio.

Las principales herramientas del análisis técnico son los indicadores. El indicador es un resultado de cálculos matemáticos. Naturalmente se calcula con la fórmula que se consiste de valores de precios, volúmenes o resultados de otros indicadores. Los indicadores se subdividen en indicadores de tendencia y osciladores. Cada tipo de los indicadores se utiliza para analizar mercados específicos (los indicadores de tendencia se aplican a los mercados activos, mientras los osciladores se aplican a los mercados pasivos). El análisis gráfico es un componente del análisis técnico y se basa en la representación de un gráfico del movimiento del precio que demuestra la situación actual en el mercado y ayuda a determina el curso a seguir en las negociaciones.

### **PARTICIPACIÓN DE BROKERS Y TRADERS**

Los brokers son personas (física o jurídica) que actúan como intermediario en una operación por cuenta ajena a cambio de una comisión, ya sea un agente, un corredor, un comisionista, etc. Podría utilizarse la expresión española "intermediario financiero". Es el término anglosajón (corredor) que en España podríamos traducir como: Agencia de Valores y Bolsa, es decir, es un intermediario que puede operar solo por cuenta ajena, aunque en otros países los brokers pueden ser personas físicas.

Los traders son personas que actúan en un mercado comprando y vendiendo activos por cuenta propia, especialmente de forma cortoplacista. Participante en un mercado que compra y vende activos por cuenta propia, generalmente a corto plazo y con expectativa de obtener beneficios rápidos.

### **¿QUÉ ES LA NATIONAL FUTURES ASSOCIATION (NFA)?**

La Asociación Nacional de Futuros (NFA) es una organización de autorregulación y organización de vigilancia de los productos e industria de futuros en los Estados Unidos. La NFA supervisa y protege a los inversores de productos y actividades fraudulentas en el mercado de futuros. La NFA también ofrece mediación y el arbitraje para resolver las quejas de los inversores. La NFA tiene su sede en Chicago, Illinois, también mantiene una oficina en Nueva York.

La NFA fue creada por la Commodity Futures Trading Commission (CFTC) en 1982, bajo la Ley del Mercado de Valores (Commodity Exchange Act.). Esta legislación contiene una disposición que dio a la industria de futuros el derecho de crear una organización de autorregulación en base a las normas dadas por la CFTC.



En 1998 la NFA dio acceso público online a la información del estado de las empresas afiliadas (BASIC Background Affiliation Status Information Center), que proporciona información sobre las instituciones registradas con la CFTC. Estas instituciones constituyen las empresas y los individuos que se dedican a negocios de inversión y comercio con futuros con clientes retail. A continuación se presenta una lista de los brokers que actualmente se encuentran registrados en la NFA en los Estados Unidos vinculado a los capitales asociados de cada organización:

1. Oanda \$159 million.
2. RJ O'Brien \$91 million.
3. FXCM \$75 million.
4. GFT \$57 million.
5. Gain Capital \$50 million.
6. Interbank FX \$30 million.
7. FX Solutions \$26.9 million
8. I Trade FX \$23.8 million.
9. IFX \$17.1 million.
10. ODL \$13 million.
11. PFG \$12.8 million.
12. CMS \$11.4 million.
13. Ikon \$9.1 million.
14. Friedberg Mercantile \$7.9 million.
15. Easy Forex \$7 million.
16. MB Trading \$6.6 million.
17. Alpari \$6.4 million.
18. Hotspot \$6.1 million.
19. Money Garden \$5.3 million.



20. Forex Club \$4.8 million.
21. GFS Futures & Forex \$3.6 million.
22. Bacera \$3.1 million.
23. CMC \$2.7 million.
24. Advanced Markets \$1.3 million.

### **CONSIDERACIONES FINALES**

Cuando los inversionistas tratan de colocar su dinero en mercados con buenas perspectivas, se enfocan en tres aspectos fundamentales como son: seguridad, rentabilidad y capitalización de las ganancias. León (2008) afirma que en los mercados financieros internacionales también se evalúan estas perspectivas, lo cual obliga a dichos inversionistas a informarse de manera exhaustiva sobre el comportamiento de los indicadores macro económicos de los países vinculados con la inversión, asimismo a mantenerse informado con cada movimiento económico, riesgo, toma de decisiones e inclusive rumores sobre los destinos de la economía mundial, que en la teoría se denomina análisis fundamental el cual permitirá mantener una visión clara del panorama económico mundial y es un sensor de oportunidades inmediatas para la inversión.

Otra de las formas de detectar las oportunidades de inversión es realizando el llamado análisis técnico que, como lo dice la teoría, no es más que un análisis matemático de tendencias a corto, mediano y largo plazo que permite determinar el momento estratégico para entrar en acción dentro del denominado mercado mundial, manteniendo las buenas perspectivas y disminuyendo las probabilidades de perder dinero dentro de un mercado tan complejo. El análisis de tendencia no es más que establecer dentro de un modelo estadístico probabilístico los datos de las curvas de comportamiento de los índices y determinar la probabilidad de ocurrencia de un alza o una baja a un futuro cercano.

Se puede definir una oportunidad cuando, producto de una mezcla de análisis fundamental y matemático, se determine la posibilidad de incremento del precio de un índice bursátil o de un par de divisas a corto plazo con márgenes de ganancia atractivos y con posibilidades de anticipación al evento. Para esto es necesaria la preparación de una estrategia que, en términos militares, indique cuando atacar y cuando emprender la retirada, al igual que el detalle de las tácticas que se deben aplicar cuando estemos en pleno frente de guerra. El no estar preparados con un plan de acción es sinónimo de debilidad y una alta probabilidad de pérdida, por tal razón el tener un plan de acción representa nuestro primer paso a la hora de invertir en FOREX.

Una vez conocido las tendencias del mercado, que se determinó la posición macro económica de los países metas de inversión y preparado el plan de ataque, es necesario identificar el Broker con el que se va a negociar. Este es un factor importante ya que disminuye la posibilidad de estafa a los inversionistas. En el marco teórico se hablo de la



NFA, que es la organización que se encarga de regular a los broker o intermediarios entre el inversionista y el mercado, es por esta razón que nuestra segunda recomendación esta en seleccionar un broker que se encuentre claramente registrado en esta organización dentro de los Estados Unidos.

Cuando se selecciona el broker vía internet se abre la posibilidad de recibir cursos gratuitos de Forex, programas demo de inversión en tiempo real pero con dinero ficticio, recomendaciones e información sobre el mercado y sus tendencias, entre otras, que podría ser de mucha utilidad para todo aquel lector que se sienta interesado en entrar en este mundo tan interesante del dinero y de la bolsa. Una de las claves para el éxito en este mercado es estudiar mucho y mantenerse informado de todo lo que acontece en el mundo y que tiene sus repercusiones en la economía y en la bolsa.

Cuando se está practicando en el demo hay que considerar lo anteriormente planteado y seleccionar según el índice, par de divisas, commodities, donde se desea invertir y que probabilísticamente vislumbre éxito. Es importante recordar que el único responsable de las inversiones es cada quien, que las decisiones de donde invertir, de cuanto invertir y cuando vender, son únicamente del inversionista. El broker solo es un intermediario entre tus decisiones de inversión y el mercado, por tal razón no hay que dejarse influenciar por nada, haga salir del plan de acción y de límites financieros. Recordar, en el mercado Forex existen muchos inversionistas desinformados que entran a este mundo a probar suerte y terminan siendo presa de los inversionistas preparados, con mucha habilidad para los negocios.

Las personas que se dedican a comprar y vender dentro del mercado Forex, se dedican por completo a este mundo e inclusive viven de él. Dependiendo del capital que manejen puede estimarse el nivel de éxito que estos han podido lograr alcanzar en un tiempo determinado, esto producto del nivel de dedicación, investigación, análisis de tendencias y toma de decisiones acertadas que se tengan dentro del mercado. Es recomendable practicar un buen tiempo con el demo, hasta que se logre manejar un criterio propio que caracterice el comportamiento del trader dentro del mercado y el desarrollo de políticas, valores y estrategias que garanticen la permanencia, el incremento del capital invertido y que genere márgenes prudentes de ganancias dentro de las tres perspectivas que manejamos al principio de las consideraciones finales.

El Forex, hoy en día, es un mercado en el que se puede invertir en pares de divisas, índices bursátiles, acciones de empresas en la bolsa, commodities, entre otros, dependiendo de los servicios que brinde el broker seleccionado. El arte de seleccionar el indicador a seleccionar depende del criterio de cada trader, el mismo determina en su plan de acción cual es el momento oportuno para invertir en un indicador y su política será capaz de determinar cuál sería el nivel del capital a invertir en volúmenes por lote, como debe ser el techo de beneficios de esta inversión y de qué manera debe ser el piso de la misma a la hora de una retirada oportuna.

El techo y el piso de una inversión representan el momento oportuno en el que es necesario emprender la retirada o lo que es lo mismo en el mercado financiero, el momento de vender. Uno de los beneficios que trae consigo el Forex en estos tiempos es



la posibilidad de automatizar estas órdenes. Anteriormente era necesario estar pendientes de una caída en los mercados para llamar al corredor de bolsa para que realizara la venta de las acciones en problemas; hoy en día se programa el ordenador con los límites superior e inferior para ejecutar la venta según el plan de acción sin poner en riesgo el capital y sin necesidad de estar pendiente minuto a minuto en el comportamiento del mercado.

Los programas que suministran los broker para acceso al Forex permiten visualizar las curvas e histogramas de comportamiento de mercado a distintos intervalos desde un minuto hasta un mes, lo que sirve de plataforma al inversionista para tener una idea más clara del desarrollo de los acontecimientos en el mercado internacional. De igual manera es posible realizar los respectivos análisis de tendencia lineal a corto, mediano y largo plazo, por medio de comandos intrínsecos determinantes de los posibles puntos altos y bajos del indicador. Esta condición favorece a la elaboración del plan de acción, pues permite trabajar con datos reales en tiempo real y a minimizar aun más la probabilidad de una decisión desacertada.

Las plataformas de inversión en Forex generan un reporte de todos los movimientos realizados que incluye la determinación de las ganancias netas por cada índice, la utilidad total neta obtenida, el margen de inversión disponible, el margen de utilidad por inversión, el capital neto disponible, entre otros. Esta información facilita la creación de una base de datos que servirá de soporte para futuras inversiones.

El poder invertir en un mercado tan dinámico y tan importante como lo es el Forex desde la comodidad de su hogar u oficina, representa una de las oportunidades más palpables para los inversionistas que buscan altos rendimientos en un corto plazo, con niveles de riesgo controlables y con posibilidades altas de capitalizar sus ganancias rápidamente. La posibilidad de comprar barato y vender caro es el objetivo de los inversionistas es por eso que se requiere de muchas horas de estudio para poder lograrlo.

Otra de las oportunidades que se presentan en este estudio, es la posibilidad de apalancamiento financiero a través del broker y los contratos por diferencias o CFDs. Esto consiste en la emisión de un contrato por diferencias con algún broker reconocido, registrado en la NFA por un tiempo determinado, estableciendo la posibilidad de invertir en el mercado Forex sin necesidad de tocar su capital, únicamente si al final del contrato la cuenta se encuentra en saldo positivo producto de sus buenas decisiones, de lo contrario se verá obligado a pagar la diferencia en el saldo final de la cuenta asignada.

La oportunidad de invertir en tiempos de crisis se da a partir de que el mercado Forex se basa en rumores que pueden afectar las economías de algunas naciones y a la vez favorecer otros sectores de la economía como el incremento en los commodities, por ejemplo. Esta condición permite al inversionista redireccionar sus recursos hacia los instrumentos con mayores posibilidades de incremento generando fuertes ganancias capitalizables al corto plazo.

En la actualidad la economía mundial se encuentra luchando por salir de una crisis mundial generando buenas perspectivas en los índices bursátiles con más recurrencia



como el Nasdaq, Dow Jones, entre otros. Esta condición obliga a los inversionistas a orientar el flujo de sus inversiones hacia instrumentos con mejores perspectivas que apunten hacia la recuperación de los mercados bursátiles y de la economía mundial.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

### LIBROS:

Jagerson, J. (2006). Profiting with the Forex. USA. Editorial McGraw Hill.

León, D. (2008). Cómo funciona Forex. España. Editor Bubok Publishing.

Rosenstreich, P. (2005). Forex revolutions. USA. Pearson Educations.

### PÁGINAS WEB DE CONSULTA RECOMENDADA:

Definición del Forex (2008, 18 de junio). Recuperado el 30 de marzo de 2012 de <http://www.Forexpros.es/education/principiantes/definici%C3%B3n-del-Forex-2446>.

Conceptos básicos acerca del mercado FOREX (2009). Recuperado el 30 de marzo de 2012 de <http://www.infoForex.es/>.

Elegir un gran sistema de cambio de moneda extranjera (2012). Recuperado el 30 de marzo de 2012 de <http://www.Forexvirtual.es/sistemas-de-tipo-de-cambio.html>.

Análisis Fundamental (2010). Recuperado el 02 de abril de 2012 de [http://nordfx.com/es/fundamental\\_analysis.html](http://nordfx.com/es/fundamental_analysis.html).

Informes del mercado (2010). Recuperado el 02 de abril de 2012 de <http://www.invertirForex.com>.