

# FENIX TRADING

## — FOREX —

### CAPITULO 1- Significado Mercado Forex

#### Significado

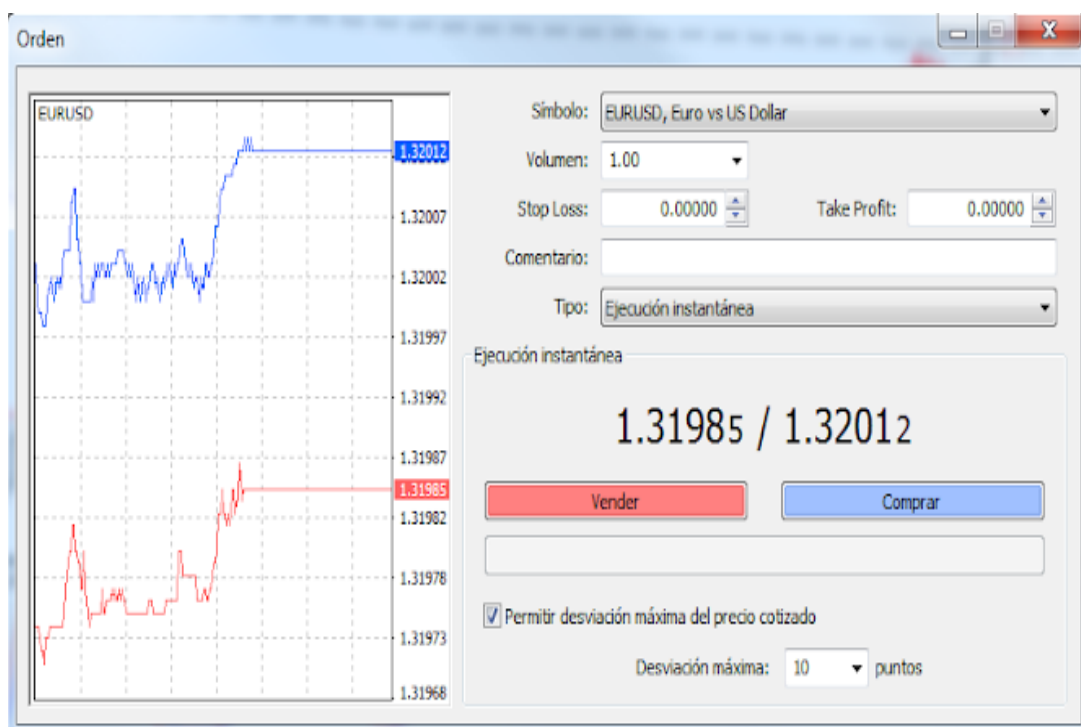
En inglés el mercado Forex es el “Foreign Exchange”, conocido en español como el mercado de divisas. El mercado de divisas nos permite intercambiar dinero. Las divisas son compradas y vendidas libremente en el mercado. Esta transacción involucra la compra y la venta simultánea de dos divisas. El precio de compra y/o venta está determinado por la tasa de cambio.

#### Significado de la tasa de cambio

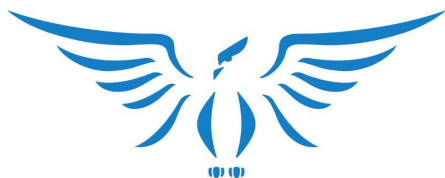
- La divisa base es el término que se le da a la primera divisa en el par.
- La divisa que contrarresta es el término que se le da a la segunda divisa en el par.
- La tasa de cambio representa el número de unidades de la divisa que contrarresta que una unidad de la divisa base puede comprar.

En una operación del Mercado de cambio, los clientes están especulando con la tasa de cambio entre dos divisas. La tasa de cambio mide el valor relativo de una divisa – significa que mide cuánto es el valor de una divisa en términos de otra divisa.

**Figura 1.1**



Fenix Forex no asume responsabilidad por errores, inexactitudes y omisiones en estos materiales. Fenix Forex no garantiza una completa precisión de la información, texto, gráficos y enlaces u otros ítems que contengan estos materiales. Fenix Forex no será responsable por daños especiales, indirectos, fortuitos o como consecuencia, que incluyan pérdidas sin límite, pérdida de ganancias y pérdida de ingresos como resultado de estos materiales. Opiniones y estimaciones están constituidas por juicios nuestros y están sujetos a cambio sin aviso. Desempeños pasados no indican resultados futuros.



# FENIX TRADING

## — FOREX —

- Esto es una imagen tomada desde la plataforma de operaciones. Aquí vemos la tasa de cambio del EUR/USD. La divisa base es el Euro y la divisa que contrarresta es el USD. En este ejemplo el valor del Euro en términos del USD es de 1.3201 a la compra y 1.3198 a la venta.

Supongamos que tomamos el precio de la Figura 1.1 como referencia, por ende, el precio de compra del EUR/USD es 1.3201. Esto significa que 1 Euro equivale a 1.3201 Dólares. La tasa de cambio representa cuánto puede comprar 1 unidad de la divisa base de la divisa que contrarresta.

Entonces, si la tasa de cambio del EUR/USD sube desde 1.3201 hasta 1.3301, esto querría decir que 1 Euro pasó de poder comprar 1.3201 Dólares a comprar 1.3301 Dólares.

### Significado PIP

El pip es la unidad de medida para el movimiento de la tasa de cambio. El número de pips que una divisa se mueve determina cuánto va a perder o ganar un operador en la posición. Pip significa "Punto de interés del precio".

Un pip es el último dígito significativo en la tasa de cambio y es el término usado para definir la unidad de medida para medir los movimientos de la tasa de cambio. El número de pips que se mueve una tasa de cambio, dicta cuánto ha ganado o perdido un operador en una operación en el mercado FX. En el ejemplo que acabamos de ver, si la tasa se mueve desde 1.3201 hasta 1.3301, el par ha subido 100 pips.

### Como funciona una operación FX

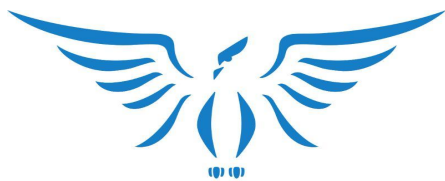
Cualquier transacción en el Mercado de Cambio comienza con dos eventos:

- Una divisa está siendo prestada.
- Los fondos de la divisa prestada se utilizan para financiar la divisa que está siendo comprada.

Los pares de divisas son típicamente operados en incrementos de 100.000 unidades de la divisa base. Un incremento de 100.000 unidades en una operación de divisas se la referencia como un lote. (Por ejemplo, un operador que opera 5 lotes, está operando 500.000 unidades de una divisa).

Una vez ganado un entendimiento intuitivo de cómo se mueven las tasas de cambio, uno puede comenzar a operar en el mercado FX, por lo tanto, especulando sobre la tasa de cambio se pueden generar ganancias por la fluctuación en el valor de las divisas. Esencialmente los clientes pueden tomar prestada una moneda y comprar otra y ganar por los movimientos de la tasa de cambio. Este concepto puede ser fácilmente explicado y entendido mediante un ejemplo de una operación actual:

Fenix Forex no asume responsabilidad por errores, inexactitudes y omisiones en estos materiales. Fenix Forex no garantiza una completa precisión de la información, texto, gráficos y enlaces u otros ítems que contengan estos materiales. Fenix Forex no será responsable por daños especiales, indirectos, fortuitos o como consecuencia, que incluyan pérdidas sin límite, pérdida de ganancias y pérdida de ingresos como resultado de estos materiales. Opiniones y estimaciones están constituidas por juicios nuestros y están sujetos a cambio sin aviso. Desempeños pasados no indican resultados futuros.



# FENIX TRADING

## — FOREX —

El operador A quiere especular en la EUR/USD. Creyendo que la EUR subirá frente al USD o que la tasa de cambio se moverá al alza, el operador introduce una orden para comprar el EUR/USD en la tasa de Mercado 1.3201. En términos de volumen, vamos a asumir que el operador A está especulando con 100.000 unidades de la divisa base – el cual es el lote estándar utilizado en el Mercado FX. Como la divisa base es la primera divisa en el par, sabemos que el operador A está especulando con 100.000 Euros respecto al dólar.

En este ejemplo, el operador está comprando Euros, porque cree que el Euro crecerá en valor con respecto al Dólar. El financia la transacción de comprar 100.000 Euros mediante un préstamo por la cantidad equivalente en Dólares.

Para el operador A, el valor del monto prestado es una función de la tasa de cambio. Desde que la tasa de cambio al momento de la transacción estaba en 1.3201, sabemos que el costo del Mercado por 1 Euro eran 1.3201 dólares. Por lo tanto 100.000 Euros cuestan U\$S 132.010 ( $1.3201 * 100.000$ ). Este monto prestado de USD 132.010 tendrán que ser pagados cuando la transacción esté cerrada.

Vamos a asumir que el operador A está en lo cierto cuando asume que el Euro subirá el valor respecto al Dólar y que la tasa de cambio se movió hasta 1.3301 – 100 pips por encima de la tasa que el operador entró. Si el operador A cierra la posición ahora, los 100.000 Euros que compró en la transacción serán vendidos y su deuda de U\$S 132.010 será pagada.

Con una tasa de cambio en 1.3301, los 100.000 Euros del operador A representan ahora U\$S 133.010 ( $100.000 * 1.3301$ ). Después de pagar el monto prestado de USD 132.010, esto lo deja con una ganancia de USD 1.000.

### **El resumen de la transacción es el siguiente:**

Transacción Inicial: Compra de 100.000 Euros a un costo de USD 1.3201 por Euro o un total de USD 132.010.

Transacción Final: Venta de 100.000 Euros a un precio de USD 1.3301 por Euro o USD 133.010.

Monto de Euros comprados inicialmente: 100.000

Monto de Euros vendidos al cerrar la transacción: 100.000

Número neto de Euros: 0

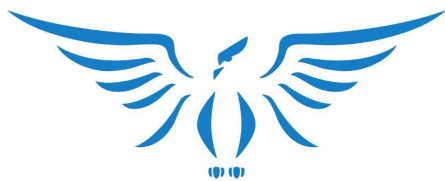
Monto de Dólares prestados inicialmente: 132.010

Monto de Dólares comprados al cerrar la operación: 133.010

Dólares restantes después que se pagan los Dólares prestados: 1.000

### **Vendiendo un par de divisas**

Fenix Forex no asume responsabilidad por errores, inexactitudes y omisiones en estos materiales. Fenix Forex no garantiza una completa precisión de la información, texto, gráficos y enlaces u otros ítems que contengan estos materiales. Fenix Forex no será responsable por daños especiales, indirectos, fortuitos o como consecuencia, que incluyan pérdidas sin límite, pérdida de ganancias y pérdida de ingresos como resultado de estos materiales. Opiniones y estimaciones están constituidas por juicios nuestros y están sujetos a cambio sin aviso. Desempeños pasados no indican resultados futuros.



# FENIX TRADING

## — FOREX —

### Conceptos clave

- Los operadores tienen las mismas oportunidades de generar ganancias sin importar si la tasa de cambio está subiendo o bajando.
- El número de pips que un par de divisas se mueve, determina cuánto ganará o perderá el operador en la posición.

Una de las mejores ventajas del mercado de divisas es que las oportunidades de ganancia son equivalentes en todas las condiciones del Mercado; es igual de fácil ganar cuando la tasa de cambio está bajando que cuando estás subiendo. Sí, por ejemplo, el operador A cree que el Euro caerá frente al valor del Dólar – significando que 1 Euro comprará menos Dólares – entonces él simplemente podrá establecer una orden para vender el EUR/USD. Esta operación trabajará esencialmente de la misma manera que comprando el par, siendo la única diferencia cual divisa es comprada y vendida.

Vamos a asumir que el operador A cree que el Euro descenderá su valor con respecto al Dólar – dicho en otras palabras, que la tasa de cambio caerá desde el nivel de 1.3201. De esta manera el establece una orden para vender 1 lote de EUR/USD, por lo tanto, tomando prestados 100.000 Euros y comprando el monto equivalente en Dólares.

Como en el momento que el operador A establece la orden 1 Euro puede comprar 1.3201 Dólares, él puede comprar USD 132.010 con los 100.000 que tomó prestados. Como en el ejemplo anterior, el monto prestado será pagado cuando la transacción sea cerrada.

Asumamos que el operador A está en lo cierto en su creencia que el valor del Euro caerá contra el Dólar y que el EUR/USD alcanza 1.3101 – una caída de 100 pips desde el nivel de entrada del operador. Ahora el operador A decide tomar ganancias y cerrar la posición. El ahora tendrá que pagar los 100,000 que tomó prestados. Como ahora el costo de 1 Euro cayó hasta 1.3101, esto quiere decir que el costo de 100,000 Euros es 131.010 ( $100,000 * 1.3101$ ). Este monto después es sustraído de 132.010 el cual es el monto de Dólares que él recibió inicialmente en la operación. El resultado es una ganancia de USD 1.000 ( $132.010 - 131.010$ ).

### El resumen de la transacción es el siguiente:

Transacción Inicial: 100.000 Euros fueron prestados y cambiadas por Dólares a una tasa de cambio de 1.3201 Dólares por Euro o un total de USD 132.010.

Transacción Final: El monto prestado de 100.000 Euros fue pagado a un costo de 1.3101 Dólares por Euro o un total de USD 131.010

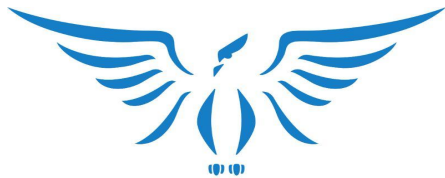
Monto de Euros inicialmente prestado: 100.000

Monto de Euros pagados por el cierre de la operación: 100.000

Número neto de Euros: 0

Monto inicial de Dólares comprados: 132.010

Fenix Forex no asume responsabilidad por errores, inexactitudes y omisiones en estos materiales. Fenix Forex no garantiza una completa precisión de la información, texto, gráficos y enlaces u otros ítems que contengan estos materiales. Fenix Forex no será responsable por daños especiales, indirectos, fortuitos o como consecuencia, que incluyan pérdidas sin límite, pérdida de ganancias y pérdida de ingresos como resultado de estos materiales. Opiniones y estimaciones están constituidas por juicios nuestros y están sujetos a cambio sin aviso. Desempeños pasados no indican resultados futuros.



# FENIX TRADING

## — FOREX —

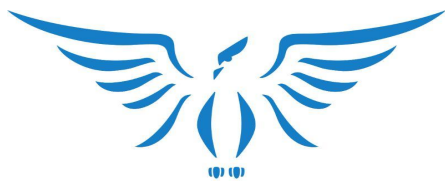
Monto de Dólares utilizados para pagar el préstamo de 100.000 Euros: 131.010

Dólares restantes después de pagar los Euros prestados: 1.000

En los ejemplos dados arriba, el operador A tuvo el potencial de ganar USD 1.000 cuando la tasa de cambio creció 100 pips y también cuando cayó 100 pips. Para cualquier par donde el Dólar es el segundo en el par – como la GBP/USD, EUR/USD, AUD/USD y NZD/USD – el valor del pip es de USD 10 por lote de 100.000 unidades, el valor del pip es 1/10 en la cuenta de 100K.

## CAPÍTULO 2 - Estructura del Mercado FX

Fenix Forex no asume responsabilidad por errores, inexactitudes y omisiones en estos materiales. Fenix Forex no garantiza una completa precisión de la información, texto, gráficos y enlaces u otros ítems que contengan estos materiales. Fenix Forex no será responsable por daños especiales, indirectos, fortuitos o como consecuencia, que incluyan pérdidas sin límite, pérdida de ganancias y pérdida de ingresos como resultado de estos materiales. Opiniones y estimaciones están constituidas por juicios nuestros y están sujetos a cambio sin aviso. Desempeños pasados no indican resultados futuros.



# FENIX TRADING

## — FOREX —

### Estructura Mercado FX

- El Mercado FX no tiene ninguna cámara que lo regule, sin ningún cambio centralizado.
- El operador puede escoger entre diferentes firmas que ofrecen servicios para operar.

A diferencia de los mercados de acciones y futuros, la estructura del mercado FX es altamente descentralizada. Por ejemplo, la Bolsa de Valores de Nueva York está totalmente centralizada. Todas las órdenes pertenecientes a la compra o venta de una acción perteneciente al NYSE son dirigidas hacia el mismo agente de cambio y traspasado a las manos de una sola empresa de compensación. La estructura requiere que los compradores y vendedores se encuentren en el NYSE para poder operar una acción que se encuentre en el listado. Es por esto que hay un único precio universal de una acción en todo momento.

En el mercado FX hay múltiples negociadores y su negocio es que se unan compradores y vendedores. Cada negociador tiene la habilidad y autoridad para ejecutar operaciones independientes de cada una. Esta estructura es altamente competitiva ya que los operadores pueden escoger entre varias firmas que tienen la misma habilidad de ejecutar la operación. La firma que ofrezca el mejor servicio y ejecución será la que capitalice eficiencia en este Mercado atrayendo la mayoría de los operadores. En el mercado de acciones la ejecución de las operaciones está monopolizada y no hay incentivos para las firmas negociadoras de poder ofrecer precios competitivos, para innovar o para mejorar la calidad del servicio.

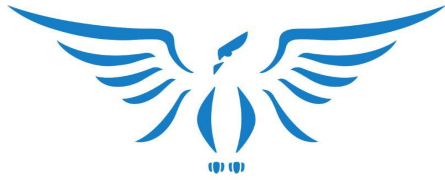
### Participantes del Mercado FX

Mientras que el Mercado de cambio era tradicionalmente exclusivo para todos, pero sólo un selecto grupo de grandes bancos, avances de la tecnología y las reducciones de barreras para los flujos de capital ha atraído una gran variedad de participantes. Como todos estos participantes afectan el suministro y demanda de divisas, es importante saber qué papel desempeña cada uno en el Mercado.

### Bancos Comerciales y de Inversión

- Los Bancos Comerciales y de Inversión componen el Mercado “Interbancario” y operan en sistemas electrónicos (EBS).
- Estos bancos operan entre ellos vía fuertes relaciones de crédito y cuentan con la porción más grande del mercado FX.
- Estos bancos operan para ellos y a través de flujos de clientes (le ejecutan órdenes a clientes que están por fuera del Mercado Interbancario).

Fenix Forex no asume responsabilidad por errores, inexactitudes y omisiones en estos materiales. Fenix Forex no garantiza una completa precisión de la información, texto, gráficos y enlaces u otros ítems que contengan estos materiales. Fenix Forex no será responsable por daños especiales, indirectos, fortuitos o como consecuencia, que incluyan pérdidas sin límite, pérdida de ganancias y pérdida de ingresos como resultado de estos materiales. Opiniones y estimaciones están constituidas por juicios nuestros y están sujetos a cambio sin aviso. Desempeños pasados no indican resultados futuros.



# FENIX TRADING

## — FOREX —

El mercado Interbancario consiste en los Bancos Comerciales y de Inversión más grandes del mundo con volúmenes especulativos enormes durante el día.

- Grandes Corporaciones, Fondos de Cobertura y Bancos Centrales, son todos clientes del Mercado Interbancario.

Además de operar exclusivamente para ellos mismos, estos bancos también operan con grandes corporaciones, fondos de cobertura, bancos centrales o negociadores especializados que atienden a clientes minoristas más chicos. Por ejemplo, cuando una corporación internacional grande con base en Japón necesita pagarles a los empleados en Estados Unidos, ellos deben comprar Dólares con Yenes. Para comprar Dólares, esta corporación irá a un banco para hacer la transacción.

- Estos montos operados son de billones de Dólares por día o cerca del  $\frac{3}{4}$  del volumen diario del FX.

Dado su tamaño y sus grandes volúmenes, estos bancos tienen acceso único a un gran número de cosas.

- Importante información acerca de la dirección y tamaño de los flujos de capital. Esto quiere decir que podrán hacer razonables predicciones de corto plazo de los movimientos en el FX, basados en las grandes posiciones que mantienen y operan.
- Significante poder de capital que pueden usar para defender sus propias posiciones en niveles técnicos importantes. Esto generalmente crea los soportes y resistencias.
- Grandes departamentos de investigación con análisis técnicos y de datos económicos para sus operadores.

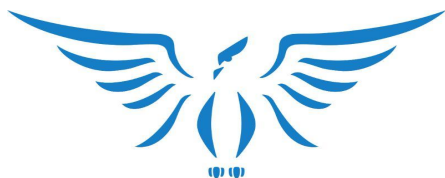
### Bancos Centrales

- Los Bancos Centrales tienen acceso a grandes reservas de capital.
- Los Bancos Centrales tienen objetivos específicos que alcanzar.
- Alcanzan esos objetivos mediante regulaciones de la Masa Monetaria y Tasas de Interés.

Los Bancos Centrales son grandes jugadores con acceso a significativas reservas de capital. Ellos entran en el mercado FX primariamente para supervisar la capacidad, en orden de poder estabilizar la Masa Monetaria y las Tasas de Interés. Los Bancos Centrales monitorean de cerca la actividad económica y tienen muchas opciones disponibles para regular sus economías. Muchas de estas opciones relacionadas a políticas específicas son de gran impacto en el mercado FX.

- Los Bancos Centrales determinan las tasas para prestar en la noche para cambiar la tasa de

Fenix Forex no asume responsabilidad por errores, inexactitudes y omisiones en estos materiales. Fenix Forex no garantiza una completa precisión de la información, texto, gráficos y enlaces u otros ítems que contengan estos materiales. Fenix Forex no será responsable por daños especiales, indirectos, fortuitos o como consecuencia, que incluyan pérdidas sin límite, pérdida de ganancias y pérdida de ingresos como resultado de estos materiales. Opiniones y estimaciones están constituidas por juicios nuestros y están sujetos a cambio sin aviso. Desempeños pasados no indican resultados futuros.



# FENIX TRADING

## — FOREX —

interés pagado en su divisa doméstica.

- Ellos compran y venden acciones para incrementar o reducir su Masa Monetaria.
- Ellos compran o venden la divisa doméstica en el Mercado abierto para influenciar las tasas de cambio.

Saber la política del Banco Central y su opinión acerca de la economía doméstica, le va a permitir a los operadores anticiparse a las acciones que el Banco Central tomará en sus futuras reuniones políticas.

### Corporaciones

- Las corporaciones utilizan el Mercado FX de forma primaria para cubrirse de la depreciación de la divisa, lo cual podría afectar futuros pagos.
- Las Corporaciones también compran y venden divisas para pagar empleos de sus oficinas internacionales.

El mercado de cambio cumple un rol muy importante en los negocios diarios de las compañías ya que la globalización los fuerza a hacer y recibir pagos en divisas extranjeras. Cuando son hechas transacciones internacionales de bienes, una transacción de divisas también es necesaria. Las corporaciones tienen que cambiar su divisa local por la divisa local del país que están comerciando cuando tienen que hacer pagos tanto de sueldos en el extranjero o de los productos transaccionados en el extranjero.

- Cuando una corporación acepta vender o comprar bienes a un cliente de otro país a una fecha futura, corre el riesgo de una depreciación de su moneda local en ese plazo.

Sí una corporación cree que su moneda local se va a depreciar y como resultado su posición global está en riesgo, seguramente entrará en el Mercado FX y comprará la divisa doméstica del país con que está comerciando.

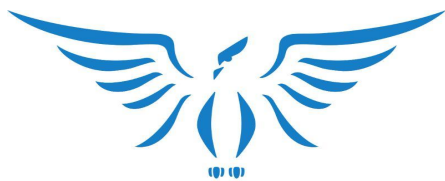
### Fondos Globales Administrados

- Muchos fondos administrados que buscan ganancias invierten en instrumentos financieros del exterior.
- Cuando ellos compran o venden estos instrumentos, una conversión FX es siempre necesaria.

Los fondos globales administrados (grandes mutuos, pensión y de arbitraje) invierten en activos extranjeros y otros instrumentos financieros extranjeros. Estos instrumentos pueden tener un impacto substancial en la acción de precios porque estas firmas están continuamente

Fenix Forex no asume responsabilidad por errores, inexactitudes y omisiones en estos materiales. Fenix Forex no garantiza una completa precisión de la información, texto, gráficos y enlaces u otros ítems que contengan estos materiales. Fenix Forex no será responsable por daños especiales, indirectos, fortuitos o como consecuencia, que incluyan pérdidas sin límite, pérdida de ganancias y pérdida de ingresos como resultado de estos materiales. Opiniones y estimaciones están constituidas por juicios nuestros y están sujetos a cambio sin aviso. Desempeños pasados no indican resultados futuros.





# FENIX TRADING

## — FOREX —

buscando un balance en sus portafolios. Estas decisiones en sus portafolios son influyentes porque casi siempre implican transacciones de capital.

- Los cambios en el mercado de acciones o de bonos de sus respectivos países dictan los roles de los fondos globales administrados en el mercado FX.
- Cuando el Mercado de acciones tiene un buen desempeño, atrae capital global substancial, el cual influirá hacia el alza de la divisa doméstica.
- Para comprar acciones o bonos en una nación extranjera, los fondos administrados tienen que cambiar su moneda local por la divisa doméstica del país que están comprando el instrumento financiero. Muchos de estos fondos han comenzado a implementar estrategias de cobertura de divisas. Cuando quieren cubrir inversiones existentes para no tener riesgos por la depreciación de la moneda, pueden generar flujos de ventas significativos.

Debajo del paraguas de los Fondos Globales Administrados están los fondos FX puros (Fondos Globales macro).

- Los fondos FX operan en el Mercado FX con propósitos especulativos.
- Muchos fondos grandes tienden a emplear grandes posiciones por el diferencial de tasas.
- Ellos también tienden a mirar políticas económicas erróneas y divisas sub. o sobrevaluadas para tomar grandes posiciones spot (asumiendo un retorno natural de equilibrio).

Por último, estos fondos buscan eventos globales y toman un enfoque de largo plazo en las divisas que se fortalecieron o debilitaron en los próximos seis a ocho meses. La participación de Fondos en el Mercado FX ha crecido mucho en los años recientes y la porción de operaciones que tienen en el Mercado es del 20%. A pesar de ser una porción pequeña en relación a otros participantes del Mercado, cuando actúan en conjunto influyen mucho en la acción de precios.

### Individuales

- Ahora en las operaciones de divisas en línea, los inversores minoristas tienen acceso al Mercado spot FX.
- Los clientes minoristas operan en el FX con propósitos tanto especulativos como de cobertura.
- La participación minorista está creciendo rápidamente impactando el Mercado FX.

Hasta 1996 el mercado de divisas estaba únicamente disponible para bancos, instituciones e individuos con mucho capital. Antes de los negociadores minoristas FX en línea, los individuos realmente no podían participar en el mercado desde un punto especulativo.

Fenix Forex no asume responsabilidad por errores, inexactitudes y omisiones en estos materiales. Fenix Forex no garantiza una completa precisión de la información, texto, gráficos y enlaces u otros ítems que contengan estos materiales. Fenix Forex no será responsable por daños especiales, indirectos, fortuitos o como consecuencia, que incluyan pérdidas sin límite, pérdida de ganancias y pérdida de ingresos como resultado de estos materiales. Opiniones y estimaciones están constituidas por juicios nuestros y están sujetos a cambio sin aviso. Desempeños pasados no indican resultados futuros.



# FENIX TRADING

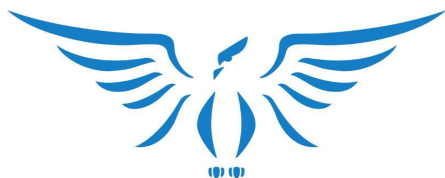
## — FOREX —

El mercado Interbancario operaba como un círculo cerrado y manipulaba transacciones entre corporaciones y Fondos Administrados para acomodar sus propias necesidades. El mercado FX en línea ofrece a sus clientes acceso a las funcionalidades para operar parecidas a la del Mercado Interbancario.

El spread es un poco más ancho - 3 pips en la mayoría de los pares, pero la ejecución es la misma: firmas competitivas respetarán todos los precios y órdenes y las ejecutarán a la tasa exactamente requerida.

### CAPÍTULO 3 - Beneficios del Mercado FX

Fenix Forex no asume responsabilidad por errores, inexactitudes y omisiones en estos materiales. Fenix Forex no garantiza una completa precisión de la información, texto, gráficos y enlaces u otros ítems que contengan estos materiales. Fenix Forex no será responsable por daños especiales, indirectos, fortuitos o como consecuencia, que incluyan pérdidas sin límite, pérdida de ganancias y pérdida de ingresos como resultado de estos materiales. Opiniones y estimaciones están constituidas por juicios nuestros y están sujetos a cambio sin aviso. Desempeños pasados no indican resultados futuros.



# FENIX TRADING

## — FOREX —

### Liquidez

El Mercado de divisas es por mucho el Mercado más líquido del mundo con más de 3 billones de Dólares de volumen diario.

¿Por qué es la liquidez importante para nosotros? Nos ayuda de las siguientes maneras:

- La ventaja más importante de todas es que con la liquidez superior ayuda a tener más estabilidad de precios. Con un mercado tan grande, casi siempre va a haber alguien interesado en comprar o vender en la cotización "actual", haciendo fácil la apertura y cierre de operaciones. Recordemos, sin embargo, que hay periodos con volatilidad muy alta donde es probable que no tengamos una diferencia entre el precio que queremos y el que nos dan.

- Por la gran liquidez, la mayor parte del tiempo, podemos entrar al mercado con ejecuciones consistentes, pero como otros mercados, en periodos de volatilidad extrema podemos tener ejecuciones inconsistentes.

- La liquidez tan alta también hace que el mercado de divisas sea muy difícil de manipular de manera extensa. Si alguno de los participantes quisiera manipularlo, necesitaría enormes cantidades de dinero (millones y millones) haciéndolo prácticamente imposible.

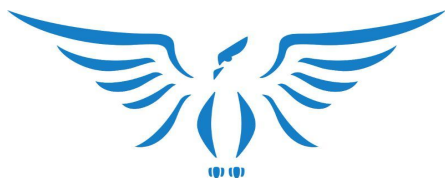
### Volumen Generado por País

País	% del volumen en total
Gran Bretaña	31%
Estados Unidos	19%
Japón	8%
Singapur	5%
Alemania	5%
Hong-Kong	4%
Australia	3%
Otros países	25%

Como se puede apreciar en la tabla, el volumen de Gran Bretaña y Estados Unidos abarca el 50% del mercado. Esto quiere decir que cuando se produce el overlap\* entre el mercado Americano y Británico, la volatilidad aumenta radicalmente.

\*Le llamamos cuando abre la sesión de Nueva York y la de Londres todavía no ha cerrado.

Fenix Forex no asume responsabilidad por errores, inexactitudes y omisiones en estos materiales. Fenix Forex no garantiza una completa precisión de la información, texto, gráficos y enlaces u otros ítems que contengan estos materiales. Fenix Forex no será responsable por daños especiales, indirectos, fortuitos o como consecuencia, que incluyan pérdidas sin límite, pérdida de ganancias y pérdida de ingresos como resultado de estos materiales. Opiniones y estimaciones están constituidas por juicios nuestros y están sujetos a cambio sin aviso. Desempeños pasados no indican resultados futuros.



# FENIX TRADING

## — FOREX —

### Mercado de 24 horas

Se dice que el Mercado Forex gira alrededor del reloj. Esto significa que puedes abrir o cerrar posiciones desde el domingo a las 5:00 PM EST cuando Nueva Zelanda inicia operaciones hasta el viernes a las 5:00 PM EST cuando San Francisco termina operaciones.

### Sesiones y Horarios

Sesiones	Apertura GMT	Cierre GMT
Sydney	22:00	7:00
Tokio	0:00	9:00
Londres	8:00	17:00
Nueva York	13:00	22:00

Como podemos ver en la tabla entre las 0:00GMT y las 7:00GMT se produce el overlap entre Sydney y Tokio. El siguiente overlap se produce entre las 8:00GMT y las 9:00GMT entre Tokio y Londres, siendo el overlap menos extenso. El overlap más importante y el que produce mayor volatilidad debido a los volúmenes y a que acontecen las noticias económicas más relevantes se da entre las 13:00GMT y las 17:00GMT, momento en el cual permanecen abiertas las sesiones de Londres y Nueva York.

### Apalancamiento

Operar en el Mercado Forex te da la oportunidad de tener más poder de compra/venta que otros mercados financieros. Esto nos permite operar grandes cantidades de dinero con un pequeño requerimiento de margen. Algunos brokers ofrecen un apalancamiento de hasta 400:1, puedes controlar una posición de USD 100,000 con únicamente el .25% o USD 250. Esto a la vez nos permite mantener nuestro capital de riesgo al mínimo.

Esta característica es como un arma de doble filo. Si el apalancamiento no es usado apropiadamente puede funcionar como una desventaja. Mientras más apalancamiento usemos, más de nuestro "capital de riesgo" hay en riesgo.

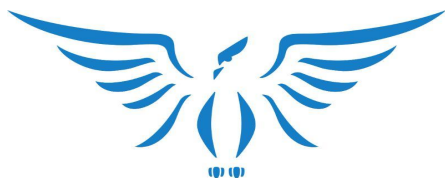
Imaginemos el siguiente escenario: Dos operadores con el mismo capital, pero usando distintos niveles de apalancamiento:

Operador A: utiliza 400:1 con una cuenta de USD 2,000

Operador B: utiliza 100:1 con una cuenta de USD 2,000

Si los dos operadores abren una operación estándar (100,00 unidades), el operador A va a tener en riesgo USD 1,750 ( $2,000 - 250 = 1,750$ ), mientras que el operador B solo va a tener en riesgo US\$1,000 ( $2,000 - 1,000 = 1,000$ )\*.

completa precisión de la información, texto, gráficos y enlaces u otros ítems que contengan estos materiales. Fenix Forex no será responsable por daños especiales, indirectos, fortuitos o como consecuencia, que incluyan pérdidas sin límite, pérdida de ganancias y pérdida de ingresos como resultado de estos materiales. Opiniones y estimaciones están constituidas por juicios nuestros y están sujetos a cambio sin aviso. Desempeños pasados no indican resultados futuros.



# FENIX TRADING

## — FOREX —

\*Existen técnicas de administración del riesgo que le permiten reducir el capital de riesgo como órdenes de paro o “stop loss”.

### Bajos Costos de Transacción

El Mercado de divisas es considerado uno de los mercados financieros con más bajos costos de operación. La mayoría de los brokers cobran basados en los siguientes dos esquemas:

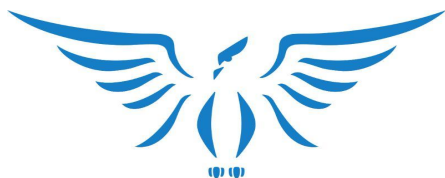
Spread – Los brokers cobran un diferente precio para operaciones de compra y operaciones de venta, esta diferencia es la que se queda el broker.

Spread y Comisiones – La mayoría de los brokers en este esquema cargan una comisión, pero usualmente el spread es muy pequeño, tanto que incluso los costos de transacción pueden ser menores que los brokers que cargan únicamente spread.

## CAPÍTULO 4 - Conceptos Importantes

### Códigos de las Divisas

Fenix Forex no asume responsabilidad por errores, inexactitudes y omisiones en estos materiales. Fenix Forex no garantiza una completa precisión de la información, texto, gráficos y enlaces u otros ítems que contengan estos materiales. Fenix Forex no será responsable por daños especiales, indirectos, fortuitos o como consecuencia, que incluyan pérdidas sin límite, pérdida de ganancias y pérdida de ingresos como resultado de estos materiales. Opiniones y estimaciones están constituidas por juicios nuestros y están sujetos a cambio sin aviso. Desempeños pasados no indican resultados futuros.



# FENIX TRADING

## — FOREX —

En las divisas, como otros instrumentos financieros, es más práctico escribirlas en códigos estandarizados. La Organización de Estandarización Internacional (ISO) desarrolló lo que se conoce como los códigos ISO para las divisas. Estos códigos están formados por tres letras:

- Las primeras dos representan una abreviación del país de la moneda.
- La última letra representa la primera letra del nombre de la moneda.

### Códigos ISO para las Divisas

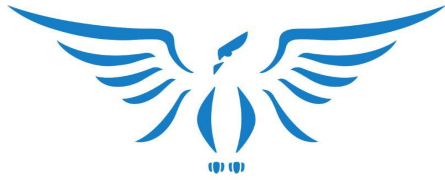
Divisas	Código ISO
Dólar Americano	USD
Euro	EUR
Franco Suizo	CHF
Libra Esterlina	GBP
Dólar Australiano	AUD
Dólar Canadiense	CAD
Dólar Neozelandés	NZD
Yen Japonés	JPY
Corona Sueca	SEK
Corona Danesa	DKK
Corona Noruega	NOK
Peso Mexicano	MXN
Zloty Polaco	PLN
Peso Chileno	CLP
Corona Checa	CZK
Rand Sudafricano	ZAR
Dólar de Singapur	SGD
Dólar de Hong Kong	HKD
Lira Turca	TRY
Rublo Ruso	RUB
Florín Húngaro	HUF

### Manejando Pares como Instrumentos

Es mucho más práctico considerar los pares como instrumentos. Por ejemplo, si usted espera que el Euro se aprecie, usted compra EUR (EUR/USD). Lo que usted está haciendo aquí es comprar EUR y vender simultáneamente USD. Pero no es práctico verlo desde ese punto de vista. Es mucho más simple considerar al "Euro" como el instrumento principal", de tal manera usted estará "largo en Euros".

Siguiendo con el ejemplo, si por el contrario usted espera que el USD sea el que se aprecie, usted venderá EUR (EUR/USD), aquí usted está vendiendo EUR y comprando simultáneamente

Fenix Forex no asume responsabilidad por errores, inexactitudes y omisiones en estos materiales. Fenix Forex no garantiza una completa precisión de la información, texto, gráficos y enlaces u otros ítems que contengan estos materiales. Fenix Forex no será responsable por daños especiales, indirectos, fortuitos o como consecuencia, que incluyan pérdidas sin límite, pérdida de ganancias y pérdida de ingresos como resultado de estos materiales. Opiniones y estimaciones están constituidas por juicios nuestros y están sujetos a cambio sin aviso. Desempeños pasados no indican resultados futuros.



# FENIX TRADING

## — FOREX —

USD. Aquí usted está “corto en Euros”.

### Lotes

Las transacciones en el mercado de divisas pueden ser de distinto tamaño: estándar, mini, micro o contratos variables.

**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, veremos esto en un momento).

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

**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).

### Spread

Los precios de las divisas son cotizados con un spread, la diferencia del precio de compra y venta de una divisa.

El Bid es el precio en el que nuestro broker está preparado para comprar, nosotros, los operadores vendemos a este precio.

El Ask es el precio en el que nuestro broker está preparado para vender, nosotros, los operadores compramos a este precio.

Las divisas son comúnmente cotizadas de la siguiente manera:

EUR/USD 1.2528/31 Spread = 3 pips

El bid es 1.2528

Si reemplazamos los últimos dos dígitos (31) en el precio de la izquierda (bid) obtenemos el precio ask:

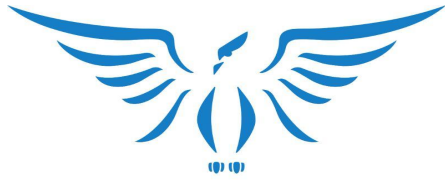
El ask es 1.2531

Para los pares donde el JPY está involucrado, las cotizaciones cambian un poco:

USD/JPY 116.45/48, spread = 3 pips

Bid: 116.45

fenix forex no asume responsabilidad por errores, inexactitudes y omisiones en estos materiales. fenix forex no garantiza una completa precisión de la información, texto, gráficos y enlaces u otros ítems que contengan estos materiales. Fenix Forex no será responsable por daños especiales, indirectos, fortuitos o como consecuencia, que incluyan pérdidas sin límite, pérdida de ganancias y pérdida de ingresos como resultado de estos materiales. Opiniones y estimaciones están constituidas por juicios nuestros y están sujetos a cambio sin aviso. Desempeños pasados no indican resultados futuros.



# FENIX TRADING

## — FOREX —

Ask: 116.48

Los spreads pueden ser variables o fijos. La mayor parte del tiempo, en condiciones normales del mercado los spreads son fijos (por ejemplo, 3 pips constantes). Pero cuando las condiciones del mercado se tornan muy volátiles (p.e. en un anuncio fundamental importante) el spread puede incrementarse (por ejemplo, cambiar de 3 pips a 8 pips), por lo tanto, nos cuesta más abrir esa operación.

### Escenario Práctico

La cotización del EUR/USD es: 1.2315/18

Esto significa que podemos comprar un Euro a 1.2318 USD o podemos venderlo a 1.2315 USD. Pero no vamos a comprar solamente “un” euro, necesitamos más, vamos a comprar 100,000 Euros.

En base a nuestro análisis pensamos que el EUR esta devaluado, entonces nos vamos largos EUR/USD (compramos EUR y vendemos USD) en un lote estándar. Entonces, compramos 100,000 Euros y pagamos 123,180 USD por ellos (recuerde que usamos la cotización “ask”).

Justo como lo esperamos, el EUR/USD gana valor (se mueve hacia arriba) y decidimos cerrar nuestra operación a la cotización actual: 1.2360/60. Ahora necesitamos cerrar nuestra operación y vender los 100,000 Euros que tenemos para obtener ganancias. Vendemos 100,000 Euros a 1.2360 (ahora usamos la cotización “bid”) y recibimos 123,600 USD por ellos.

Si compramos a 1.2318 (123,180) y vendimos de vuelta a 1.2360 (123,600), obtenemos una ganancia de 42 pips, que en términos de dólares son:  $123,600 - 123,180 = \text{US}\$420$  en ganancias.

### Margen y Llamada de Margen

A diferencia de otros mercados financieros, donde usted requiere del total del depósito de la operación realizada, en el mercado Forex usted solo requiere de un depósito parcial. El resto se lo “presta” su broker. A esto se le conoce como apalancamiento.

El apalancamiento puede ser tan alto como hasta 400:1 (dependiendo de su perfil de riesgo y el broker elegido). 400:1 significa que usted solo necesita 1/400 del valor total de la operación en su cuenta, para abrir dicha operación (más las pérdidas flotantes, si es que las tiene). Bajo este esquema de apalancamiento, usted solo necesita el 0.25% del total de la operación para abrirla.

Por ejemplo, si usted fuera a operar con un lote estándar (100,000 unidades de la moneda base) usando un apalancamiento de 400:1, usted solo necesitaría USD 250 para abrir la operación ( $\$100,000/400 = \$250$ ).

Fenix Forex no asume responsabilidad por errores, inexactitudes y omisiones en estos materiales. Fenix Forex no garantiza una completa precisión de la información, texto, gráficos y enlaces u otros ítems que contengan estos materiales. Fenix Forex no será responsable por daños especiales, indirectos, fortuitos o como consecuencia, que incluyan pérdidas sin límite, pérdida de ganancias y pérdida de ingresos como resultado de estos materiales. Opiniones y estimaciones están constituidas por juicios nuestros y están sujetos a cambio sin aviso. Desempeños pasados no indican resultados futuros.





# FENIX TRADING

## — FOREX —

Pero, debe tener cuidado: ALTOS APALANCAMIENTOS PUEDEN DARLE PÉRDIDAS SUSTANCIALES, ASÍ COMO GANANCIAS SUSTANCIALES.

Una llamada en margen es el peor enemigo de un operador. Desafortunadamente, esto le ocurre a muchos operadores, algunos porque usaron técnicas pobres de administración del capital (o sin usar ninguna técnica) y a otros operadores les ocurre porque ni siquiera saben lo que es una llamada en margen.

Una llamada de margen ocurre cuando el capital de su cuenta, cae por debajo del margen de mantenimiento (que es igual al capital requerido para abrir una operación, p.e. \$250 si usa 400:1 o \$1,000 si usa 100:1 en operaciones estándar).

En una llamada en margen, el broker cierra todas sus operaciones.

Vamos a ver un ejemplo para que todo esto quede un poco más claro.

### [Calculando el margen de mantenimiento](#)

De nuevo, la mayoría de los brokers calculan este valor, pero sigue siendo bueno saber cómo calcularlo y darnos una idea de la cifra antes de abrir la operación.

Un operador compra EUR/USD a 1.2318 en un lote estándar. Está usando un apalancamiento de 100:1 (margen de 1%).

Compró 100,000 Euros a 123,180 USD, entonces el margen de mantenimiento en USD es de 1231.80 USD ( $123,180 \times 1\%$ ).

Si este operador hubiera estado usando 200:1 (o un margen de 0.5%), el margen de mantenimiento hubiera sido 615.9 USD ( $123,180 \times 0.5\%$ ).

Para pares directos (o pares donde el USD es la moneda base) el cálculo es un poco más simple:

Como la transacción es en USD, solo necesitamos calcular el porcentaje de la siguiente manera:

Si estamos largos en USD/CHF en un lote estándar a 1.1445, y usamos un apalancamiento de 100:1

Compramos 100,000 USD y pagamos 114,450 CHF por ellos, entonces el margen de mantenimiento en USD es de US\$1,000 ( $100,000 \times 1\%$ ).

### [Veamos un ejemplo más concreto](#)

Fenix Forex no asume responsabilidad por errores, inexactitudes y omisiones en estos materiales. Fenix Forex no garantiza una completa precisión de la información, texto, gráficos y enlaces u otros ítems que contengan estos materiales. Fenix Forex no será responsable por daños especiales, indirectos, fortuitos o como consecuencia, que incluyan pérdidas sin límite, pérdida de ganancias y pérdida de ingresos como resultado de estos materiales. Opiniones y estimaciones están constituidas por juicios nuestros y están sujetos a cambio sin aviso. Desempeños pasados no indican resultados futuros.



# FENIX TRADING

## — FOREX —

Una operadora abre una cuenta para operar el mercado Forex. Ella hizo un depósito de USD 4,000 a su cuenta. La siguiente mañana ella decide abrir una operación de compra de EUR (EUR/USD) a 1.2318 con dos lotes estándar (la operación es de US\$246,360 = 2 x US\$123,180).

Ella está usando un apalancamiento de 100:1, entonces el margen de mantenimiento es de US\$2,463.6 ( $US\$246,360/100 = US\$2,463.6$ ).

La siguiente mañana, justo después de levantarse abre sus gráficos y dang!!!! El EUR/USD ha caído como una roca. Cuando abre su plataforma, el balance de su cuenta está en US\$2,463.6. El movimiento adverso del mercado hizo que tuviera una llamada en margen.

Cuando nuestra operadora entró al mercado con dos lotes estándar, el margen de mantenimiento subió a US\$2463.60; de esta manera solo le quedaban US\$1,536 para soportar las pérdidas flotantes (en caso de un movimiento adverso). Un movimiento de 100 pips en el EUR/USD fue equivalente a USD 2,000. Esa noche, el EUR/USD cayó 113 pips, y todas las posiciones fueron cerradas por su broker, quedando únicamente con su margen de mantenimiento.

### Tasas de Interés y Rollovers

El mercado de divisas es operado en una valuación de 2 días. Una nueva fecha de valuación ocurre después de las 17:00 EST. El rollover ocurre cuando el establecimiento de una operación se mueve a la siguiente fecha de valuación (la operación se mantiene abierta durante la “noche”), el costo de esto es la diferencia de la tasa de interés de las dos monedas.

Por ejemplo, si un operador abre una operación en lunes y la mantiene abierta hasta el martes (se cierra el martes), en este caso la fecha de valuación sería el jueves (porque es operado en una valuación de 2 días).

Sin embargo, si un operador abre una posición en miércoles y la mantiene hasta el jueves, el día de la valuación sería el sábado, pero como no hay mercados trabajando el sábado la transacción se cierra hasta el lunes. A esto se le llama triple interés o triple rollover.

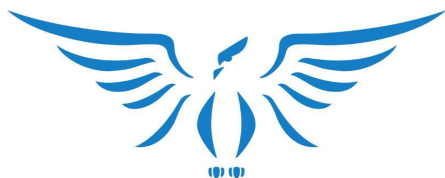
### Cuando Pagamos y Cuando Cobramos Intereses

Cuando compramos o nos ponemos largos, un operador va a cobrar interés si compra la moneda con la más alta tasa de interés. Por otro lado, un operador va a pagar interés si compra la moneda con la tasa de interés más baja.

Cuando vendemos o nos ponemos cortos, un operador va a pagar interés si vende la moneda con la tasa de interés más alta. Por otro lado, un operador va a cobrar interés si vende la moneda con la tasa de interés más baja.

### Veamos un Ejemplo

Fenix Forex no asume responsabilidad por errores, inexactitudes y omisiones en estos materiales. Fenix Forex no garantiza una completa precisión de la información, texto, gráficos y enlaces u otros ítems que contengan estos materiales. Fenix Forex no será responsable por daños especiales, indirectos, fortuitos o como consecuencia, que incluyan pérdidas sin límite, pérdida de ganancias y pérdida de ingresos como resultado de estos materiales. Opiniones y estimaciones están constituidas por juicios nuestros y están sujetos a cambio sin aviso. Desempeños pasados no indican resultados futuros.



# FENIX TRADING

## — FOREX —

Un operador compra dos lotes estándar de USD/JPY a 111.50 a las 13:00 EST. La posición la cierra el siguiente día.

Tasas de Interés:

US - 3.5%

Japón - 0.15%

### Interés calculado en USD

$$200,000 \left( \frac{.035 - .0015}{360} \right) = \text{US\$}18.61$$

USD 200,000[(.035-.0015) /360] = USD 18.61

Usamos 200,000 unidades porque abrimos dos operaciones estándar: 100,000 x 2 = 200,000, 360 porque queremos ver lo que obtenemos por día. Como el operador mantuvo la operación solo por un día, dividimos entre 360 (las transacciones financieras son redondeadas a 360 días por día).

### Interés calculado en JPY

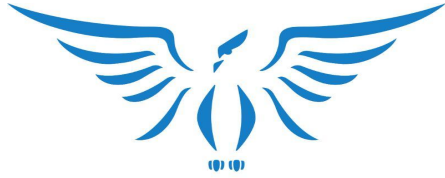
$$22,300,000 \left( \frac{.035 - .0015}{360} \right) = 2075.14 \text{JPY}$$

USD 100,000 = 11,150,000 JPY por lote, 11,150,000 x 2 = 22,300,000, 360 porque queremos ver lo que obtenemos por día. Como nuestro operador mantuvo la operación solo por un día, dividimos entre 360 (las transacciones financieras son redondeadas a 360 días por día).

### Tasas de Interés en Abril 2012

<u>Divisa</u>	<u>Tasa de Interés</u>
USD	0.25%
EUR	1.00%
GBP	0.50%
JPY	0.10%
CHF	0.00%
CAD	1.00%
AUD	4.25%
NZD	2.50%

Fenix Forex no asume responsabilidad por errores, inexactitudes y omisiones en estos materiales. Fenix Forex no garantiza una completa precisión de la información, texto, gráficos y enlaces u otros ítems que contengan estos materiales. Fenix Forex no será responsable por daños especiales, indirectos, fortuitos o como consecuencia, que incluyan pérdidas sin límite, pérdida de ganancias y pérdida de ingresos como resultado de estos materiales. Opiniones y estimaciones están constituidas por juicios nuestros y están sujetos a cambio sin aviso. Desempeños pasados no indican resultados futuros.

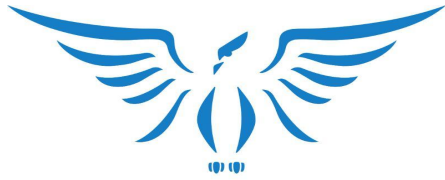


**FENIX TRADING**  
— **FOREX** —

## CAPÍTULO 5 - Análisis Fundamental

### ¿Qué es el análisis de datos económicos?

Fenix Forex no asume responsabilidad por errores, inexactitudes y omisiones en estos materiales. Fenix Forex no garantiza una completa precisión de la información, texto, gráficos y enlaces u otros ítems que contengan estos materiales. Fenix Forex no será responsable por daños especiales, indirectos, fortuitos o como consecuencia, que incluyan pérdidas sin límite, pérdida de ganancias y pérdida de ingresos como resultado de estos materiales. Opiniones y estimaciones están constituidas por juicios nuestros y están sujetos a cambio sin aviso. Desempeños pasados no indican resultados futuros.



# FENIX TRADING

## — FOREX —

El análisis fundamental se enfoca en las condiciones económicas e indicadores – por ejemplo, crecimiento económico, tasas de interés, inflación y desempleo. Estos son más precisos en las operaciones de largo plazo.

El análisis técnico utiliza precios históricos y gráficos para predecir futuros movimientos de los precios. Estos son más precisos en el corto plazo.

Existen dos grandes escuelas de pensamiento entre el análisis fundamental y el análisis técnico.

Aunque existe debate acerca de qué escuela de pensamiento es más precisa, la precisión es realmente una función de los plazos que se utilicen. Los operadores de corto plazo prefieren análisis técnico porque los operadores basan sus estrategias en la acción de precios del pasado. Los operadores de largo plazo utilizan el análisis fundamental porque analizan el valor de una divisa actual al igual que su valor futuro.

A pesar de que la mayoría del curso se basa en análisis técnico, es necesario saber el verdadero conductor del valor de las divisas. El análisis fundamental nos hará ver la foto global y nos servirá como telón de fondo para el resto del curso.

El análisis fundamental está basado puramente en datos económicos. Sigue de cerca las fuerzas políticas y sociales que conducen la oferta y demanda. Existen dos factores muy importantes que impactan los movimientos de las tasas de cambio desde una perspectiva fundamental:

- Flujos Comerciales
- Flujos de Capital

Estos dos tópicos están cubiertos en detalle en los artículos que siguen.

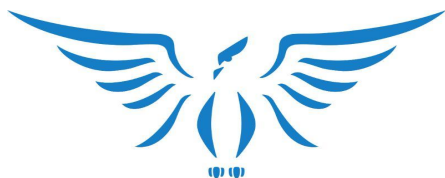
### [Flujos de Capital](#)

- Los flujos de capital es el monto que se compra o vende de una divisa en mercados extranjeros.

Los flujos de capital miden el monto neto que es comprado o vendido de una divisa para inversiones de capital. El concepto clave detrás de los flujos de capital es el balance. Por ejemplo, un país puede tener flujos de capital positivo o negativo.

- Un positivo balance de flujo de capital implica que las inversiones que llegan a un país de recursos extranjeros deben cambiar su divisa a la divisa doméstica donde está depositando su dinero.

Fenix Forex no asume responsabilidad por errores, inexactitudes y omisiones en estos materiales. Fenix Forex no garantiza una completa precisión de la información, texto, gráficos y enlaces u otros ítems que contengan estos materiales. Fenix Forex no será responsable por daños especiales, indirectos, fortuitos o como consecuencia, que incluyan pérdidas sin límite, pérdida de ganancias y pérdida de ingresos como resultado de estos materiales. Opiniones y estimaciones están constituidas por juicios nuestros y están sujetos a cambio sin aviso. Desempeños pasados no indican resultados futuros.



# FENIX TRADING

## — FOREX —

Como las entradas exceden las salidas en un país particular, hay una demanda natural por la divisa de ese país. Esta demanda genera que el valor de esa divisa aumente porque el inversor extranjero tiene que cambiar su divisa con la divisa doméstica del país que está depositando su dinero.

- Un balance de flujos de capital negativo indica que las inversiones que se están yendo de un país por recursos extranjeros están excediendo a las que inversiones que están entrando al país.

Cuando hay un flujo de capital negativo, hay menos demanda por la divisa de ese país, lo cual causa que pierda valor. Esto ocurre porque el inversor tiene que vender su divisa local para comprar la divisa doméstica donde está depositando su dinero.

Los países que ofrecen el mayor retorno sobre inversiones a través de tasas de interés más altas, crecimiento económico y el crecimiento financiero doméstico, tienden a atraer el mayor capital extranjero. Estos países mantienen un flujo de capital positivo. Si el Mercado de acciones de un país está teniendo un buen desempeño y ofrecen una tasa de interés mayor, fuentes extranjeras seguramente enviarán su capital a ese país. Esto incrementa la demanda para esa divisa, causando que su valor se aprecie.

### Flujos Comerciales

- Los flujos comerciales son la compra y venta de bienes y servicios entre productos extranjeros y compradores extranjeros.

Los flujos comerciales miden las exportaciones netas (exportaciones-importaciones). Este es el monto de bienes que un país le vende a otros países menos el monto de bienes que un país le compra a otros países. Este cálculo incluye todas las transacciones internacionales y representa la Balanza Comercial del país.

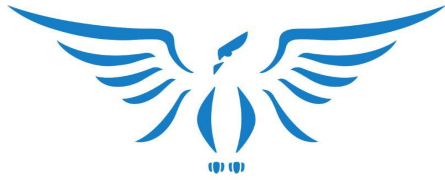
- Los países que son netos exportadores, exportan más a clientes internacionales de lo que le importan a los productores internacionales.

Los exportadores netos tienen un excedente comercial. Le venden más bienes al mercado internacional de lo que le compran al mercado internacional. La demanda por la divisa de ese país se incrementa porque los clientes internacionales tienen que comprar esa divisa para poder comprar esos bienes. Esto causa que el valor de la divisa de ese país se incremente.

- Los países que son netos importadores, importan más de productores internacionales de lo que les exportan a clientes internacionales.

Los importadores netos tienen déficit comercial. Esto se debe al hecho de que compran más bienes extranjeros de lo que le venden al mercado internacional. Para poder comprar estos bienes internacionales, los importadores tienen que vender su divisa doméstica y comprar la divisa extranjera. Esto causa que caiga el valor de la divisa doméstica.

Fenix Forex no asume responsabilidad por errores, inexactitudes y omisiones en estos materiales. Fenix Forex no garantiza una completa precisión de la información, texto, gráficos y enlaces u otros ítems que contengan estos materiales. Fenix Forex no será responsable por daños especiales, indirectos, fortuitos o como consecuencia, que incluyan pérdidas sin límite, pérdida de ganancias y pérdida de ingresos como resultado de estos materiales. Opiniones y estimaciones están constituidas por juicios nuestros y están sujetos a cambio sin aviso. Desempeños pasados no indican resultados futuros.



# FENIX TRADING

## — FOREX —

Vamos a tomar como ejemplo a Japón, el cual es una economía impulsada por las exportaciones y con un excedente comercial. Japón exporta más bienes a clientes internacionales de lo que importa de productores internacionales.

- El excedente comercial de Japón es la razón más importante de porque el Yen no se ha depreciado mucho a pesar de la debilidad de su economía.
- Son exportadores netos con un excedente de Cuenta Corriente que representa el 3% del PBI.
- Esto crea demanda internacional para comprar el Yenes en orden de que los clientes internacionales puedan comprar los productos japoneses.

Está claro que un cambio en la balanza de pagos de un país hacia otro tiene un efecto directo en los niveles de las divisas. Por esto es importante que los operadores estén al tanto de los datos económicos relacionados con este balance y entiendan las implicaciones de los cambios en la balanza de pagos.

### Flujos Comerciales vs. Flujos de Capital:

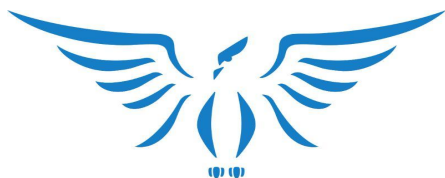
- Los flujos comerciales ocurren a ritmos lentos.
- Los flujos de capital ocurren prácticamente instantáneamente.

Debido a que la compra y venta internacional de bienes y servicios es un proceso lento, los efectos que el comercio tiene sobre el FX, demoran más tiempo en manifestarse. Por eso los datos económicos en relación a los flujos comerciales tendrían que ser considerados para operaciones de largo plazo.

Los flujos de capital, por otro lado, mueven mucho. Una transferencia desde su cuenta bancaria hacia una cuenta de un país extranjero se efectúa mediante un clic de un botón. Debido a la rapidez que estas transferencias se efectúan, los flujos de capital tienen un efecto mucho más directo y explícito en el mercado FX. Los operadores tienen que considerar información concerniente al crecimiento de los mercados de bonos y acciones de un país para aplicarlo inmediatamente en el mercado FX.

### Fundamentales por País

Fenix Forex no asume responsabilidad por errores, inexactitudes y omisiones en estos materiales. Fenix Forex no garantiza una completa precisión de la información, texto, gráficos y enlaces u otros ítems que contengan estos materiales. Fenix Forex no será responsable por daños especiales, indirectos, fortuitos o como consecuencia, que incluyan pérdidas sin límite, pérdida de ganancias y pérdida de ingresos como resultado de estos materiales. Opiniones y estimaciones están constituidas por juicios nuestros y están sujetos a cambio sin aviso. Desempeños pasados no indican resultados futuros.



# FENIX TRADING

## — FOREX —

En esta sección vamos a dar un pequeño vistazo a la economía de cada país de las divisas grandes, como también estudiaremos sus fundamentales más importantes para cada uno de ellos.

Note, sin embargo, esta lista puede no reflejar lo que pasa en el mundo real, basamos nuestro análisis en probabilidades, y como toda probabilidad, tiene probabilidad de no cumplirse. Este análisis es meramente informativo.

### Unión Económica y Monetaria Europea (EMU) - EUR

La Eurozona o Zona Euro es el conjunto de estados miembros de la Unión Europea que han adoptado el euro como moneda oficial (17 Estados), formando así una unión monetaria. Su creación data del 1 de enero de 1999. La autoridad monetaria que controla la eurozona es el Euro sistema. La autoridad económica y política reside en el Eurogrupo y en la Comisión Europea.

#### PBI de la Zona Euro

<b>Zona Euro</b>	<b>PBI (en millones de USD)</b>	<b>Ranking Mundial</b>
<b>Alemania</b>	<b>3.478.772</b>	<b>4</b>
<b>Francia</b>	<b>2.712.026</b>	<b>5</b>
<b>Italia</b>	<b>2.066.934</b>	<b>8</b>
<b>España</b>	<b>1.397.776</b>	<b>13</b>
<b>Holanda</b>	<b>802.070</b>	<b>18</b>
<b>Bélgica</b>	<b>496.767</b>	<b>24</b>
<b>Austria</b>	<b>409.628</b>	<b>29</b>
<b>Grecia</b>	<b>271.112</b>	<b>38</b>
<b>Finlandia</b>	<b>257.782</b>	<b>41</b>
<b>Portugal</b>	<b>220.569</b>	<b>46</b>
<b>Irlanda</b>	<b>209.610</b>	<b>47</b>
<b>Eslovaquia</b>	<b>94.552</b>	<b>63</b>
<b>Luxemburgo</b>	<b>55.935</b>	<b>72</b>
<b>Eslovenia</b>	<b>46.883</b>	<b>79</b>
<b>Chipre</b>	<b>24.014</b>	<b>100</b>
<b>Estonia</b>	<b>22.296</b>	<b>102</b>
<b>Malta</b>	<b>8.712</b>	<b>134</b>

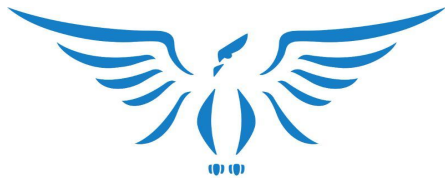
\*Fuente FMI 2012

- De acuerdo con el Fondo Monetario Internacional, si la Unión Europea (EU) fuera un país, sería el único país con un PBI cerca de la dimensión de los Estados Unidos con USD 12.5 Trillones.

- Aparte de la moneda en común, la Eurozona comparte una misma política monetaria dictada por el Banco Central Europeo (BCE). El BCE fue establecido bajo estrictas reglas para cada uno

Fenix Forex no asume responsabilidad por errores, inexactitudes y omisiones en estos materiales. Fenix Forex no garantiza una completa precisión de la información, texto, gráficos y enlaces u otros ítems que contengan estos materiales. Fenix Forex no será responsable por daños especiales, indirectos, fortuitos o como consecuencia, que incluyan pérdidas sin límite, pérdida de ganancias y pérdida de ingresos como resultado de estos materiales. Opiniones y estimaciones están constituidas por juicios nuestros y están sujetos a cambio sin aviso. Desempeños pasados no indican resultados futuros.





# FENIX TRADING

## — FOREX —

de los miembros, y sus reglas principales son:

- Estabilidad de precios
  - Baja Inflación (debajo de 2.0% del promedio de los tres mejores números de los miembros)
  - Déficit bajo
  - Crecimiento
- La importancia del EUR se ha incrementado considerablemente mientras más países en el mundo cambian sus reservas de USD a EUR

### Indicadores Económicos Importantes para la EMU

Aquí tenemos una lista de los indicadores económicos más importantes que suelen tener un alto impacto en el mercado Forex.

#### **Anuncio de la Tasa de Interés**

La tasa de interés es una medición del costo del dinero. El Banco Central Europeo utiliza la tasa de interés como una herramienta para cumplir sus objetivos más importantes: inflación, crecimiento y estabilidad de precios.

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

Como ya lo sabemos, la Zona Euro consiste de varios países, y cada uno de ellos tiene sus propios datos de PBI, Inflación, etc. Aunque es importante tener una idea del desempeño general de la UE, para los siguientes indicadores, es más importante monitorear el desempeño de los 3 ó 4 países más importantes de la UE.

#### **Producto Bruto Interno de Alemania y la UE**

Fenix Forex no asume responsabilidad por errores, inexactitudes y omisiones en estos materiales. Fenix Forex no garantiza una completa precisión de la información, texto, gráficos y enlaces u otros ítems que contengan estos materiales. Fenix Forex no será responsable por daños especiales, indirectos, fortuitos o como consecuencia, que incluyan pérdidas sin límite, pérdida de ganancias y pérdida de ingresos como resultado de estos materiales. Opiniones y estimaciones están constituidas por juicios nuestros y están sujetos a cambio sin aviso. Desempeños pasados no indican resultados futuros.



# FENIX TRADING

## — FOREX —

El PBI de la UE es el valor de los servicios y productos producidos dentro de los límites territoriales de la UE. Un buen PBI refleja una economía sana.

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

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

### **Índice de Precio al Consumidor**

El IPC es lo que la UE utiliza como medida de inflación y estabilidad de precios. Como ya hemos explicado arriba, el BCE tiene ciertas reglas para sus miembros, y esta es una de las más importantes, un país no se puede desviar del 2.0% del promedio de los países mejor evaluados.

Usualmente para la UE:

Con un número alto de IPC, el Euro tiende a ganar valor contra otras monedas. Esto es porque el BCE va a tender a subir las tasas de interés para contener la inflación. Al subir las tasas de interés es más atractivo invertir en Euros.

Con un número bajo de IPC, el Euro tiende a perder valor contra otras monedas.

### **Datos de Desempleo de Alemania y la UE**

Los datos del desempleo siempre es uno de los mejores indicadores de la salud de una economía en cualquier país. Cuando los números son buenos usualmente reflejan muy buena salud.

Usualmente para la UE:

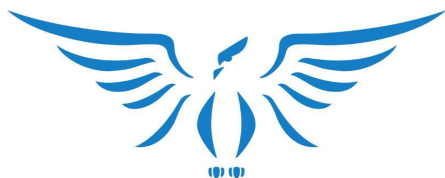
Un número bueno tiende a apreciar al Euro frente a otras monedas.

Un número malo tiende a depreciar al Euro frente a otras monedas.

### **Balanza Comercial**

La balanza comercial en la Zona Euro mide la cantidad de servicios y productos comprados (importaciones) contra aquellos vendidos a otros países (exportaciones). La balanza comercial de la Zona Euro está dividida en dos componentes: Intra-Zona Euro y Extra-Zona Euro, Intra-Zona Euro se refiere al comercio con países miembros de la UE, y la Extra-Zona Euro se refiere al comercio con el resto del mundo. Usualmente el Extra-Zona Euro tiene mucho impacto en el mercado de divisas.

Fenix Forex no asume responsabilidad por errores, inexactitudes y omisiones en estos materiales. Fenix Forex no garantiza una completa precisión de la información, texto, gráficos y enlaces u otros ítems que contengan estos materiales. Fenix Forex no será responsable por daños especiales, indirectos, fortuitos o como consecuencia, que incluyan pérdidas sin límite, pérdida de ganancias y pérdida de ingresos como resultado de estos materiales. Opiniones y estimaciones están constituidas por juicios nuestros y están sujetos a cambio sin aviso. Desempeños pasados no indican resultados futuros.



# FENIX TRADING

## — FOREX —

Un buen número de balanza comercial, usualmente tiende a apreciar al valor del Euro

Un mal número de balanza comercial, usualmente tiende a depreciar al valor del Euro.

La mayoría de los inversionistas se enfocan en la balanza comercial de Alemania, ya que esta es la economía principal de la Zona Euro.

### **Producción Industrial de Alemania y la UE**

La producción industrial de la Zona Euro mide el total de producción de la industria manufacturera y el sector energético. Muchas veces este indicador es utilizado como una variable proxy del PBI de cualquier país.

Usualmente:

Con un buen número el Euro va a ganar valor frente otros pares

Con un mal número el Euro va a perder valor frente a otros pares.

La mayoría de los operadores e inversionistas se enfocan en el dato de Alemania por ser la economía principal de la UE.

Para los siguientes indicadores, es bueno enfocarse en el desempeño de Alemania.

### **Investigación IFO Clima Empresarial (Alemania)**

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: cuáles 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).

Usualmente:

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 otros pares.

### **Investigación ZEW (Alemania)**

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

completa precisión de la información, texto, gráficos y enlaces u otros ítems que contengan estos materiales. Fenix Forex no será responsable por daños especiales, indirectos, fortuitos o como consecuencia, que incluyan pérdidas sin límite, pérdida de ganancias y pérdida de ingresos como resultado de estos materiales. Opiniones y estimaciones están constituidas por juicios nuestros y están sujetos a cambio sin aviso. Desempeños pasados no indican resultados futuros.



# FENIX TRADING

## — FOREX —

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.

### ¿Cuál es la diferencia entre las encuestas ZEW e IFO?

La encuesta IFO es aplicada a dueños de negocios y empresas mientras que la de ZEW es aplicada a expertos en el área.

### Bono de 10 Años de Alemania

Los papeles de largo plazo (gubernamentales) son siempre un buen indicador de las expectativas futuras de cualquier país. De hecho, si hace una investigación, usted verá que muy pocos países en desarrollo tienen papeles de 10 años (porque muy pocos inversionistas estarían dispuestos a invertir por el nivel de incertidumbre).

En este caso, el bono de 10 años es un muy buen indicador de las expectativas del Euro, al compararlo con el bono de 10 años de Estados Unidos:

Si la tasa de los bonos alemanes es mayor, y el diferencial se incrementa: representa un sentimiento alcista del EUR

Si la tasa de los bonos alemanes es mayor, y el diferencial disminuye: representa un sentimiento bajista del EUR

### Estados Unidos - USD

#### Datos rápidos de la Economía Estadounidense

- Actualmente USA es la economía más grande del mundo con un PBI nominal de 15.6 trillones de USD, 2 veces más grande que su más cercano competidor.

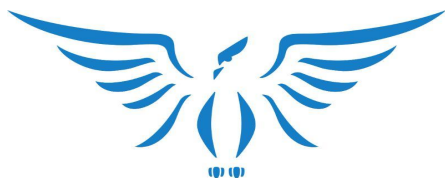
- USA tiene un déficit muy grande (esto porque son el socio comercial más importante en la mayoría de los países).

- De acuerdo con el BIS, el USD está involucrado en el 89% de las transacciones de divisas.

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

- Estabilidad de precios

Fenix Forex no asume responsabilidad por errores, inexactitudes y omisiones en estos materiales. Fenix Forex no garantiza una completa precisión de la información, texto, gráficos y enlaces u otros ítems que contengan estos materiales. Fenix Forex no será responsable por daños especiales, indirectos, fortuitos o como consecuencia, que incluyan pérdidas sin límite, pérdida de ganancias y pérdida de ingresos como resultado de estos materiales. Opiniones y estimaciones están constituidas por juicios nuestros y están sujetos a cambio sin aviso. Desempeños pasados no indican resultados futuros.



# FENIX TRADING

## — FOREX —

- Crecimiento constante

- El USD es percibida como una de las monedas más fuertes y confiables en el mundo, como resultado muchos países (la mayoría en desarrollo) fijan sus monedas al USD.

### Indicadores Económicos Importantes para USA

#### **Empleo No-Agrícola**

El empleo está probablemente en el top 3 de los indicadores que más mueven al mercado.

El empleo muestra el número de empleos creados en la economía en un determinado mes (empleos fuera del sector gubernamental y agricultura). Es uno de los mejores indicadores de la fuerza del mercado laboral, y como ya sabemos, el mercado laboral siempre es seguido como un importante diagnóstico de la economía en general.

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.

Este reporte se publica el primer viernes de cada mes.

#### **Tasa de Interés**

Como ya lo mencionamos, las tasas de interés son una medición del costo del dinero. Los bancos centrales usan la tasa de interés como una herramienta para cumplir sus objetivos principales.

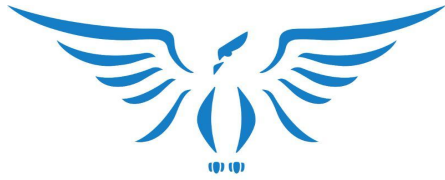
Un incremento en las tasas de interés de USA típicamente incrementa la demanda de USD, inversionistas venderán su moneda local para comprar USD para tomar ventaja de la mejora en rendimiento incrementando su demanda y por ende el valor del USD.

Un corte en las tasas de interés de USA 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.

Cuando no hay cambio en las tasas de interés puede ser interpretado como ambos, sentimiento alcista o bajista dependiendo de las circunstancias. Sin cambio después de un periodo donde se bajaron continuamente, es percibido como bajista y después de un periodo de alzas, como sentimiento alcista.

Este reporte se anuncia 8 veces al año.

Fenix Forex no asume responsabilidad por errores, inexactitudes y omisiones en estos materiales. Fenix Forex no garantiza una completa precisión de la información, texto, gráficos y enlaces u otros ítems que contengan estos materiales. Fenix Forex no será responsable por daños especiales, indirectos, fortuitos o como consecuencia, que incluyan pérdidas sin límite, pérdida de ganancias y pérdida de ingresos como resultado de estos materiales. Opiniones y estimaciones están constituidas por juicios nuestros y están sujetos a cambio sin aviso. Desempeños pasados no indican resultados futuros.



# FENIX TRADING

## — FOREX —

### **Balanza Comercial**

Este indicador mide las exportaciones e importaciones netas de bienes y servicios de USA. Este es el componente del flujo comercial de la balanza de pagos, que mide la demanda y oferta de un país.

Es importante destacar que USA 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).

### **Índice de Precio al Consumidor**

Es un índice que mide los cambios en el precio de una canasta de bienes básicos de productos y servicios (inflación). El objetivo de este indicador es medir los cambios del precio dejando fuera los cambios en la calidad de bienes y servicios.

Si el IPC se incrementa, el poder de compra de una moneda baja, teniendo un impacto negativo en la economía del país. Como ya explicamos, al incrementarse, el banco central subirá las tasas de interés para controlar el sobre calentamiento de la economía. Al subir las tasas de interés, la divisa tiende a apreciarse.

Si el IPC disminuye, las tasas de interés tienden a bajarse y por ende la divisa se deprecia.

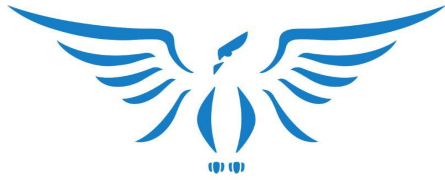
Este reporte se publica comúnmente la segunda semana de cada mes.

Hay otro indicador relacionado, el IPC Subyacente, que mide lo mismo pero excluye alimentos y productos relacionados con la energía, los componentes más volátiles del IPC. Por ende, tiene más estabilidad en la medición de cambios en los precios.

### **Índice Confianza del Consumidor**

La ICC 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.

Fenix Forex no asume responsabilidad por errores, inexactitudes y omisiones en estos materiales. Fenix Forex no garantiza una completa precisión de la información, texto, gráficos y enlaces u otros ítems que contengan estos materiales. Fenix Forex no será responsable por daños especiales, indirectos, fortuitos o como consecuencia, que incluyan pérdidas sin límite, pérdida de ganancias y pérdida de ingresos como resultado de estos materiales. Opiniones y estimaciones están constituidas por juicios nuestros y están sujetos a cambio sin aviso. Desempeños pasados no indican resultados futuros.



# FENIX TRADING

## — FOREX —

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.

Este reporte se publica cerca del fin de cada mes.

### **Ventas Minoristas**

Las ventas al Menudeo son un indicador de gasto de consumo. Mide las ventas de tiendas al menudeo (incluyendo bienes durables y no durables), pero excluye servicios (la mayor desventaja de este indicador).

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.

### **Producto Bruto Interno (PBI)**

Mide la cantidad de bienes y servicios (producción total) producidos dentro de los límites territoriales de US. El PBI incluye: consumo, inversiones privadas, gasto gubernamental y exportaciones menos importaciones.

El componente más importante de este anuncio es el cambio (en PBI) del número actual del mes, contra el mismo mes del año anterior.

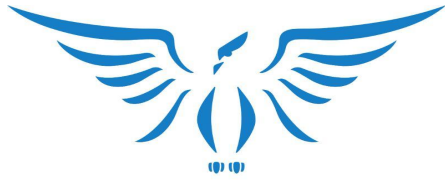
Un buen número indica una economía fuerte, y el USD tiende a apreciarse contra otras monedas.

Un mal número indica una economía débil, y el USD tiende a depreciarse contra otras monedas.

### **Índice Manufacturero (ISM)**

El ISM es otra 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.

Fenix Forex no asume responsabilidad por errores, inexactitudes y omisiones en estos materiales. Fenix Forex no garantiza una completa precisión de la información, texto, gráficos y enlaces u otros ítems que contengan estos materiales. Fenix Forex no será responsable por daños especiales, indirectos, fortuitos o como consecuencia, que incluyan pérdidas sin límite, pérdida de ganancias y pérdida de ingresos como resultado de estos materiales. Opiniones y estimaciones están constituidas por juicios nuestros y están sujetos a cambio sin aviso. Desempeños pasados no indican resultados futuros.



# FENIX TRADING

## — FOREX —

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.

### **Minutas del FOMC (FED)**

Las minutas del FOMC (Federal Open Market Committee) dan razones acerca de la decisión de la política monetaria (tres semanas después de la decisión que tomaron).

Usualmente los inversionistas se enfocan en elementos clave de cómo la Reserva Federal ve las condiciones económicas, que esperan del futuro y comentarios generales de otros temas como los mercados, inflación, etc.

La reacción del mercado a las minutas de la FED varía, ya que la información ya está descontada, pero cuando dan evidencia de una visión no tan clara del mercado y que posiblemente haya cambios en las tasas de interés puede tener un gran impacto en el mercado.

### [Japón - JPY](#)

Datos rápidos de la Economía Nipona

- Japón es la tercera economía más grande del mundo con un PBI nominal de 5.9 trillones de USD.
- Japón es uno de los países exportadores más grandes del mundo. Un gran porcentaje del PBI se atribuye a las exportaciones (cerca del 15%).
- El Banco de Japón (BJ) es el responsable de manejar la política monetaria japonesa. El BJ es un participante activo en el mercado de divisas. Es bien sabido que cuando el USD/JPY se acerca a los valores de 100.00, el BJ tiende a intervenir para defender ese valor y empujar el mercado hacia arriba. Es importante destacar que Japón es un exportador neto, por lo tanto, les conviene tener una moneda “barata”, para que los compradores extranjeros perciban un abaratamiento relativo de sus productos y servicios.
- Aunque el ministro de finanzas de Japón no dicta más la política monetaria, aún tienen cierta influencia sobre el tipo de cambio.

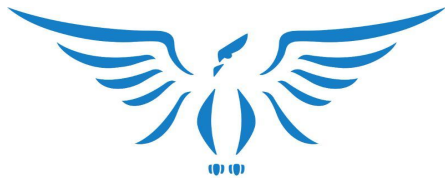
### [Indicadores Económicos Importantes para Japón](#)

#### **Tasa de Interés**

El Banco de Japón es el responsable de la política monetaria de Japón. Actualmente, de las siete monedas grandes, Japón es el país que tiene la tasa de interés más baja. El BJ se junta una vez por mes para anunciar posibles cambios en la política monetaria y su visión de la

completa precisión de la información, texto, gráficos y enlaces u otros ítems que contengan estos materiales. Fenix Forex no será responsable por daños especiales, indirectos, fortuitos o como consecuencia, que incluyan pérdidas sin límite, pérdida de ganancias y pérdida de ingresos como resultado de estos materiales. Opiniones y estimaciones están constituidas por juicios nuestros y están sujetos a cambio sin aviso. Desempeños pasados no indican resultados futuros.





# FENIX TRADING

## — FOREX —

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

Producto Bruto Interno (PBI)

El PBI 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

### **Investigación Tankan**

Como otras encuestas de sentimiento, la encuesta Tankan es aplicada a compañías y les preguntan cómo ven las condiciones económicas (incluyendo las condiciones de negocios).

Este reporte es muy importante para inversionistas extranjeros, así como para el BJ porque da una imagen de las condiciones económicas actuales y del futuro. Esto les ayuda a los inversionistas a tomar decisiones de inversión y al BJ determinar su política monetaria.

Un número positivo significa una buena visión de la economía (bueno para el JPY), mientras que un número negativo indica una mala visión.

Un número mejor de lo esperado usualmente le ayuda al JPY

Un número menor de lo esperado usualmente perjudica al JPY.

### **Balanza Comercial (incluyendo mercancías)**

La balanza comercial mide la diferencia entre exportaciones e importaciones. Como ya lo sabemos, Japón es un país exportador neto, entonces, mientras mayor sea el número, mejor para su economía.

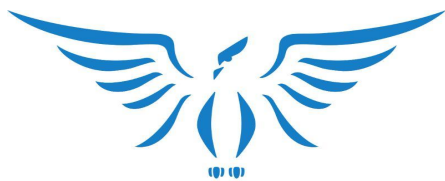
Un número positivo indica un superávit, mientras que un número negativo indica un déficit.

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

Cuando hablamos de mercancías (título del indicador), nos referimos a un indicador similar pero solo toma en cuenta los bienes tangibles, como también aquellos de la industria automotriz y electrónica (dos de las industrias más importantes en Japón).

completa precisión de la información, texto, gráficos y enlaces u otros ítems que contengan estos materiales. Fenix Forex no será responsable por daños especiales, indirectos, fortuitos o como consecuencia, que incluyan pérdidas sin límite, pérdida de ganancias y pérdida de ingresos como resultado de estos materiales. Opiniones y estimaciones están constituidas por juicios nuestros y están sujetos a cambio sin aviso. Desempeños pasados no indican resultados futuros.



# FENIX TRADING

## — FOREX —

### **Situación del Empleo en Japón**

Este reporte es un análisis de las condiciones actuales y futuras del sector laboral de Japón. Como siempre, el sector laboral es siempre un muy buen indicador del desempeño total de la economía.

El reporte de la situación del empleo en Japón usualmente incorpora otros datos como consumo, aumento o reducción de salarios, inflación, y otros.

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

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

### **Minutas de la Política del BJ**

Este reporte usualmente se publica un mes después del anuncio de la política monetaria. Explica claramente las razones por las cuales incrementaron, disminuyeron o dejaron intactas las tasas de interés.

Operadores e inversionistas se enfocan en elementos clave que les puedan dar información acerca de futuras decisiones de política monetaria, así como su visión de la situación actual y futura de los mercados.

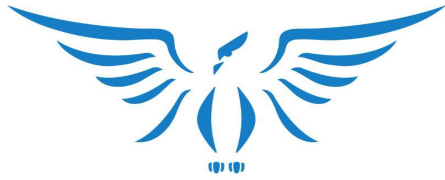
### **Reino Unido - GBP**

Datos rápidos de la Economía del Reino Unido

- El Reino Unido (UK) es la 6ta economía del mundo con un PBI nominal de 2.4 trillones de dólares.
- Como otros países desarrollados en el mundo, UK es un país orientado a la economía de servicios (mayormente servicios financieros: seguros, bancos, etc.)
- UK tiene una relación muy estrecha con la Eurozona, ya que las exportaciones e importaciones entre ellos están alrededor del 50% del total de la balanza comercial de UK.
- 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).
- Ha habido un debate polémico acerca de si UK debe unirse a la Eurozona (países que adoptan al EUR como moneda local). Argumentos en contra: las políticas actuales han tenido buenos resultados en la nueva economía global, no tendrán total control de la política monetaria si se unen, argumentos en contra: El poder del BCE se incrementa drásticamente.

### **Indicadores Económicos Importantes para UK**

Fenix Forex no asume responsabilidad por errores, inexactitudes y omisiones en estos materiales. Fenix Forex no garantiza una completa precisión de la información, texto, gráficos y enlaces u otros ítems que contengan estos materiales. Fenix Forex no será responsable por daños especiales, indirectos, fortuitos o como consecuencia, que incluyan pérdidas sin límite, pérdida de ganancias y pérdida de ingresos como resultado de estos materiales. Opiniones y estimaciones están constituidas por juicios nuestros y están sujetos a cambio sin aviso. Desempeños pasados no indican resultados futuros.



# FENIX TRADING

## — FOREX —

### **Tasa de Interés**

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.

Cuando no hay cambio en la tasa de interés puede tomarse como sentimiento alcista o bajista dependiendo de las circunstancias.

### **Producto Bruto Interno (PBI)**

El PBI 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.

### **Balanza Comercial**

La balanza comercial mide la diferencia entre las exportaciones e importaciones del UK. El principal socio comercial de UK es la Eurozona, pero por país, USA sigue siendo el primer socio.

En un buen número la GBP tiende a moverse hacia arriba.

En un mal número la GBP tiende a moverse hacia abajo.

Otro anuncio importante relacionado es la Balanza Comercial No-UE, que mide la relación de exportaciones e importaciones con países fuera de la Eurozona.

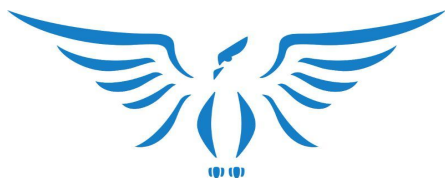
### **Índice Precio al Consumidor (IPC)**

El IPC 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 alto tiende a aumentar el valor del GBP

Fenix Forex no asume responsabilidad por errores, inexactitudes y omisiones en estos materiales. Fenix Forex no garantiza una completa precisión de la información, texto, gráficos y enlaces u otros ítems que contengan estos materiales. Fenix Forex no será responsable por daños especiales, indirectos, fortuitos o como consecuencia, que incluyan pérdidas sin límite, pérdida de ganancias y pérdida de ingresos como resultado de estos materiales. Opiniones y estimaciones están constituidas por juicios nuestros y están sujetos a cambio sin aviso. Desempeños pasados no indican resultados futuros.



# FENIX TRADING

## — FOREX —

Un número bajo tiende a disminuir el valor del GBP

Otra medición del IPC para UK es el IPC Subyacente que mide el mismo cambio de precios pero excluye dos de sus componentes más volátiles: comida y energía.

### **Minutas del BoE**

En las minutas del BoE, los hacedores de política comparten su visión y razones por las cuales tomaron la decisión de cambio/no cambio de la tasa de interés.

Siempre los inversionistas y operadores se enfocan en la visión que los hacedores de política tienen acerca de las condiciones económicas futuras, porque ya dieron el anuncio de la tasa de interés. También tratan de encontrar evidencia de si en un futuro piensan aumentar o disminuir las tasas de interés en el próximo anuncio.

Por ejemplo, si mencionan “el mercado hipotecario está en una clara expansión” puede crear presiones inflacionarias, lo que puede hacer que incrementen las tasas de interés en su próxima junta.

### [Canadá - CAD](#)

Datos rápidos de la Economía Canadiense

- Canadá es actualmente la décima economía del mundo con un PBI nominal valuado en 1.8 trillones de dólares.

- Canadá es una economía dependiente del intercambio comercial con USA, que importa alrededor de tres cuartas partes de las exportaciones canadienses.

- El dólar canadiense tiene una relación muy estrecha con el oro y el petróleo.

- El Banco de Canadá (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.

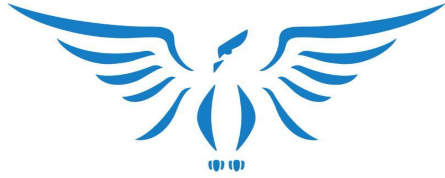
### [Indicadores Económicos Importantes para Canadá](#)

#### **Tasa de Interés**

Como en otros países, 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

FENIX FOREX NO ASUME RESPONSABILIDAD POR ERRORES, INEXACTITUDES Y OMISIONES EN ESTOS MATERIALES. FENIX FOREX NO GARANTIZA UNA COMPLETA PRECISIÓN DE LA INFORMACIÓN, TEXTO, GRÁFICOS Y ENLACES U OTROS ÍTEMS QUE CONTENGAN ESTOS MATERIALES. Fenix Forex no será responsable por daños especiales, indirectos, fortuitos o como consecuencia, que incluyan pérdidas sin límite, pérdida de ganancias y pérdida de ingresos como resultado de estos materiales. Opiniones y estimaciones están constituidas por juicios nuestros y están sujetos a cambio sin aviso. Desempeños pasados no indican resultados futuros.



# FENIX TRADING

## — FOREX —

disminuyendo su valor.

Como la tasa de interés es uno de los anuncios más esperados y anticipados, los operadores e inversionistas se enfocan más en el lenguaje que utilizan para recolectar evidencia de futuras condiciones del mercado.

### **Canada's International Merchandise Trade**

Este indicador mide la diferencia entre las exportaciones e importaciones (excluyendo servicios). El socio comercial de Canadá es US que importa aprox. el 75% de sus exportaciones.

Típicamente, en un buen número el CAD aumenta de valor

Típicamente, en un mal número el CAD disminuye de valor

### **Producto Bruto Interno (PBI)**

El PBI de Canadá mide la producción total (y consumo) 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

El PBI incluye: consumo e inversiones privadas, gasto gubernamental y exportaciones menos importaciones.

### **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.

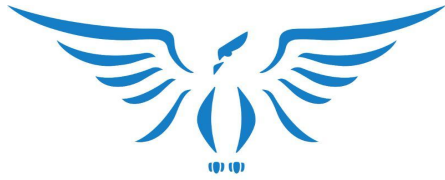
En un mal número, el CAD tiende a depreciarse.

Un PMI por encima de 50 indica expansión (buenas previsiones), mientras que un número por debajo de 50 indica contracción (malas previsiones).

### **Índice de Precio al Consumidor (IPC)**

Como en otros países, el IPC 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.

completa precisión de la información, texto, gráficos y enlaces u otros ítems que contengan estos materiales. Fenix Forex no será responsable por daños especiales, indirectos, fortuitos o como consecuencia, que incluyan pérdidas sin límite, pérdida de ganancias y pérdida de ingresos como resultado de estos materiales. Opiniones y estimaciones están constituidas por juicios nuestros y están sujetos a cambio sin aviso. Desempeños pasados no indican resultados futuros.



# FENIX TRADING

## — FOREX —

Un buen número tiende a apreciar el valor del CAD

Un mal número tiende a depreciar el valor del CAD

### **Cambio en el Empleo**

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

### **Australia - AUD**

Datos rápidos de la Economía Australiana

- Cerca del 80% del PBI de Australia proviene del sector servicios como seguros, servicios financieros, bancos, etc.

- El Banco de la Reserva Australiana (RBA) es el responsable de la política monetaria del país. Los principales objetivos del RBA son: controlar la inflación, estabilidad del tipo de cambio y bajo desempleo. Cada mes los miembros del RBA se reúnen para discutir posibles cambios en la política monetaria.

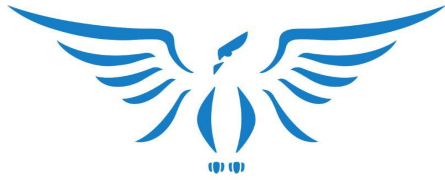
- El AUD tiene una relación muy estrecha (relación positiva) con ciertos commodities, especialmente el oro.

### **Indicadores Económicos Importantes para Australia**

#### **Tasa de Interés**

El RBA es el banco central de Australia y es el responsable de anunciar los cambios en la tasa de interés del país. El RBA se reúne 9 veces al año para discutir posibles cambios en la política monetaria.

Fenix Forex no asume responsabilidad por errores, inexactitudes y omisiones en estos materiales. Fenix Forex no garantiza una completa precisión de la información, texto, gráficos y enlaces u otros ítems que contengan estos materiales. Fenix Forex no será responsable por daños especiales, indirectos, fortuitos o como consecuencia, que incluyan pérdidas sin límite, pérdida de ganancias y pérdida de ingresos como resultado de estos materiales. Opiniones y estimaciones están constituidas por juicios nuestros y están sujetos a cambio sin aviso. Desempeños pasados no indican resultados futuros.



# FENIX TRADING

## — FOREX —

Un alza en la tasa de interés generalmente hace que se incremente la demanda por AUD, por ende, aumentando su valor.

Una baja en la tasa de interés generalmente hace que disminuya la demanda por AUD, por ende, disminuyendo su valor.

### **PBI**

Como ya lo hemos discutido, el PBI mide la producción total de bienes y servicios de un país. Este es una medida del crecimiento del país. En periodos de inflación alta, el crecimiento puede ser un gran problema para la economía australiana.

En un buen número, el AUD tiende a ganar valor

En un mal número, el AUD tiende a perder valor

### **Cambio en el Empleo**

Este dato es el cambio en el empleo de dos periodos específicos (de un mes a otro). Usualmente los inversionistas y operadores siguen este indicador como una medida de la salud de la economía.

Un buen número suele hacer que el AUD se aprecie

Un mal número suele hacer que el AUD se deprecie

### **IPC**

El IPC es el elemento principal en la medición de la inflación. Básicamente la inflación es el cambio en el poder adquisitivo de una moneda. Valores extremos de inflación no son buenos para ninguna economía, usualmente los bancos centrales apuntan a valores intermedios.

Un buen número de Inflación tiende a apreciar al AUD

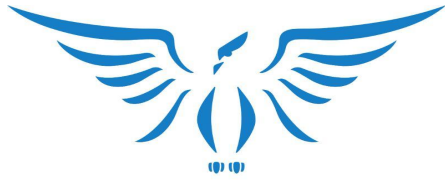
Un mal número de Inflación tiende a depreciar al AUD

### **Balanza Comercial**

La balanza comercial de Australia mide la diferencia entre sus exportaciones e importaciones con socios comerciales. Cuando este número está del lado negativo, significa que las importaciones son más grandes que las exportaciones, por el otro lado, si es positivo, las exportaciones están siendo más grandes que las importaciones.

En un buen número, el AUD tiende a ganar valor frente a otras monedas.

Fenix Forex no asume responsabilidad por errores, inexactitudes y omisiones en estos materiales. Fenix Forex no garantiza una completa precisión de la información, texto, gráficos y enlaces u otros ítems que contengan estos materiales. Fenix Forex no será responsable por daños especiales, indirectos, fortuitos o como consecuencia, que incluyan pérdidas sin límite, pérdida de ganancias y pérdida de ingresos como resultado de estos materiales. Opiniones y estimaciones están constituidas por juicios nuestros y están sujetos a cambio sin aviso. Desempeños pasados no indican resultados futuros.



# FENIX TRADING

## — FOREX —

En un mal número, el AUD tiende a perder valor frente a otras monedas.

### Suiza - CHF

Datos rápidos de la Economía Suiza

- Suiza es la economía número 20 del mundo con un PBI valorado por encima en 620 billones de USD. Pero hablando en términos per-cápita, Suiza es el 5to país más rico del mundo.
- La industria de servicios, especialmente los bancos, seguros y servicios financieros están bien desarrolladas y emplean a más del 60% de la población económicamente activa. Estas industrias representan el 70% de su total del PBI.
- 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.
- Una diferencia entre el SNB y otros bancos centrales es que los cambios en la política monetaria se pueden hacer en cualquier momento.
- El objetivo de inflación del SNB es de 3%
- Otra diferencia con otros bancos centrales es que el SNB no fija una tasa única, sino un rango objetivo (p.e. 2% - 2.5%).
- 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

#### **Tasa de Interés**

Como ya lo mencionamos, 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 tasas de interés aumenta, el CHF tiende a ganar valor.

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

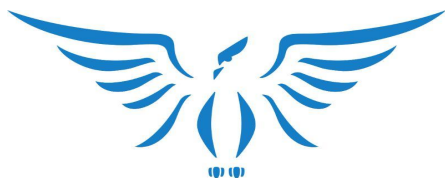
#### **PBI**

El PBI mide el crecimiento de la economía Suiza en un periodo determinado.

Un buen número puede hacer que el CHF se aprecie.

Fenix Forex no asume responsabilidad por errores, inexactitudes y omisiones en estos materiales. Fenix Forex no garantiza una completa precisión de la información, texto, gráficos y enlaces u otros ítems que contengan estos materiales. Fenix Forex no será responsable por daños especiales, indirectos, fortuitos o como consecuencia, que incluyan pérdidas sin límite, pérdida de ganancias y pérdida de ingresos como resultado de estos materiales. Opiniones y estimaciones están constituidas por juicios nuestros y están sujetos a cambio sin aviso. Desempeños pasados no indican resultados futuros.





# FENIX TRADING

## — FOREX —

Un mal número puede hacer que el CHF se deprecie.

Es importante mencionar que si las tasas de crecimiento son altas y consistentes pueden crear presión inflacionaria y puede hacer que el SNB incremente su rango de tasa de interés. Sin embargo, si las tasas de crecimiento son bajas, el SNB puede responder reduciendo el rango.

### **Balanza Comercial**

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). El primer socio comercial de Suiza es la Zona Euro seguido de USA.

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

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

### **IPC**

Como ya lo sabemos, el IPC es el ingrediente clave para medir la inflación de un país. Básicamente cuando el IPC aumenta, el poder de compra del CHF disminuye (y viceversa).

La Inflación objetivo del SNB es menor al 3% anual.

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.

### **Minutas de la Política Monetaria**

Los miembros del SNB se reúnen para discutir las condiciones actuales de la economía, así como las condiciones futuras.

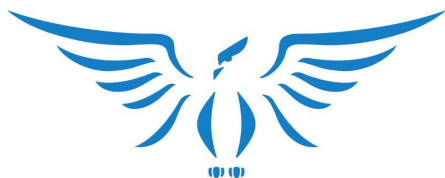
Los inversionistas se enfocan en elementos clave que les permita tener información acerca de futuros incrementos/reducciones del rango objetivo de tasa de interés, inflación o crecimiento.

### **Otros Indicadores Económicos**

Esta es una lista de indicadores económicos y eventos que normalmente no tienen un impacto importante en el mercado Forex, pero que bajo ciertas circunstancias, el mercado puede tener una reacción importante a ellos.

Por ejemplo, en Estados Unidos, con la reciente crisis del mercado hipotecario (tercer trimestre del 2007), los indicadores relacionados con el mercado de la construcción suelen

Fenix Forex no asume responsabilidad por errores, inexactitudes y omisiones en estos materiales. Fenix Forex no garantiza una completa precisión de la información, texto, gráficos y enlaces u otros ítems que contengan estos materiales. Fenix Forex no será responsable por daños especiales, indirectos, fortuitos o como consecuencia, que incluyan pérdidas sin límite, pérdida de ganancias y pérdida de ingresos como resultado de estos materiales. Opiniones y estimaciones están constituidas por juicios nuestros y están sujetos a cambio sin aviso. Desempeños pasados no indican resultados futuros.



# FENIX TRADING

## — FOREX —

tener un alto impacto en el mercado Forex.

Otro ejemplo reciente son los precios del petróleo, que ha llegado a máximos históricos, y ha estado haciendo nuevos máximos muy seguido. Esto ocasiona que los anuncios relacionados con el crudo tengan también un alto impacto en el mercado.

### Datos Económicos

**Producción Industrial (mundo)** - este reporte consiste en el total (y cambio) de la producción de plantas de producción, minas y utilidades de una nación. Este indicador es comúnmente usado como una variable proxy del crecimiento de una economía.

**Índice de Precios de Producción - IPP (mundo)** - índice que mide el cambio en precio de las materias primas, bienes y servicios que los productores usan para la producción.

**Capacidad Utilizada (mundo)** - se refiere a la producción industrial total dividida entre la capacidad de producción total. Mide el grado en el que las plantas de producción son utilizadas.

**Inventario de Negocios (mundo)** - este reporte consiste en todos los artículos producidos en periodo de tiempo, pero no pudieron ser vendidos y son retenidos para ventas futuras.

**Indicador de Consumo UBS (Suiza)** - Este índice mide la demanda doméstica en Suiza. Este índice se calcula usando otros datos económicos como: venta de carros nuevos, ocupación hotelera, transacciones en tarjeta de crédito, y otros.

**Bienes Durables (USA)** - la venta de bienes que tienen una vida útil de más de 3 años. Este indicador mide la confianza de los consumidores a comprar en un periodo de tiempo.

**Productividad (mundo)** - mide el cambio de bienes y servicios producidos por unidad de producción. Este anuncio es un importante componente del crecimiento de un país.

**Peticiones de Fábrica (USA)** - este reporte se refiere al total de bienes durables y no-durables. Este reporte muestra el ritmo de las plantas para los meses que vienen.

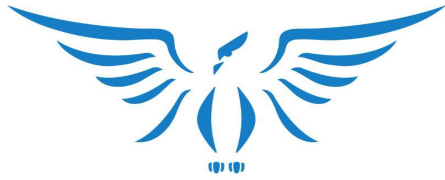
**Índice del Costo del Empleo (USA)** - mide los cambios en salarios e inflación.

**Indicadores de Construcción (mundo)** - todos los indicadores que se refieren al área de construcción. Estos indicadores son vistos como importantes catalizadores de la economía.

**Reclamos de Desempleo (USA)** - indicador que muestra los reclamos de desempleo de cada semana. Este indicador se anuncia todos los jueves.

**Índice Industrial Terciario (Japón)** - Mide el desempeño del sector servicio en la economía de Japón. El sector servicio es más significativo en la economía doméstica nipona que el sector

completa precisión de la información, texto, gráficos y enlaces u otros ítems que contengan estos materiales. Fenix Forex no será responsable por daños especiales, indirectos, fortuitos o como consecuencia, que incluyan pérdidas sin límite, pérdida de ganancias y pérdida de ingresos como resultado de estos materiales. Opiniones y estimaciones están constituidas por juicios nuestros y están sujetos a cambio sin aviso. Desempeños pasados no indican resultados futuros.



# FENIX TRADING

## — FOREX —

manufacturero, ya que el segundo son básicamente exportaciones.

**TIC Data (USA)** – Cantidad de instrumentos denominados en USD que tienen los extranjeros.

**Juntas G7 (mundo)** – junta de las 7 naciones más importantes del mundo para discutir problemas globales.

**Precios del Petróleo (mundo)** – este indicador tiene una fuerte correlación negativa con el USD y se ha convertido en un indicador importante para el mercado Forex.

### Encuestas

**Investigación Manufactura de Empire (USA)** – Esta es una encuesta hecha a ejecutivos manufactureros de Nueva York. Aunque NY es una muestra pequeña, muestra buena correlación con el desempeño general del sector en Estados Unidos.

**Investigación FED Filadelfia (USA)** – índice regional que mide los cambios en el crecimiento de los negocios de la industria manufacturera. Cuando el índice es mayor a cero indica expansión, cuando es menor a cero indica contracción.

**Índice Sentimiento del Consumidor de Michigan (USA)** – encuesta de la Universidad de Michigan hecha a consumidores. Da una idea a los inversionistas y operadores del sentimiento general de los consumidores.

**Confianza del Consumidor GFK (UK)** – encuesta realizada a consumidores acerca de cómo perciben las condiciones de mercado actuales.

## CAPÍTULO 6 - Análisis Técnico

### La Lógica del Análisis Técnico

#### ¿Qué es el análisis técnico?

El análisis técnico involucra el pronóstico del movimiento de la tasa de cambio basada

Fenix Forex no asume responsabilidad por errores, inexactitudes y omisiones en estos materiales. Fenix Forex no garantiza una completa precisión de la información, texto, gráficos y enlaces u otros ítems que contengan estos materiales. Fenix Forex no será responsable por daños especiales, indirectos, fortuitos o como consecuencia, que incluyan pérdidas sin límite, pérdida de ganancias y pérdida de ingresos como resultado de estos materiales. Opiniones y estimaciones están constituidas por juicios nuestros y están sujetos a cambio sin aviso. Desempeños pasados no indican resultados futuros.



# FENIX TRADING

## — FOREX —

únicamente de estadísticas y patrones de precio.

Para decirlo más claro, el análisis técnico es el análisis de mercado basado en la acción de precios. Mientras que el análisis fundamental busca factores económicos y condiciones geopolíticas para pronosticar la tasa de cambio. El análisis técnico ha adquirido gran popularidad en la reciente historia, ya que las tendencias computarizadas se siguen desarrollando y los operadores activos continúan refinando sus estrategias para acertar mejor lo que está sucediendo en el mercado. Hoy en día el análisis técnico se ha convertido en una herramienta esencial para alguien que aspira a ser operador.

### Porque funciona el análisis técnico

- Es extremadamente popular y muestra lo que muchos operadores están haciendo.
- Mucho más claro y menos polémico que el análisis fundamental.
- Una manera simple de tomar decisiones

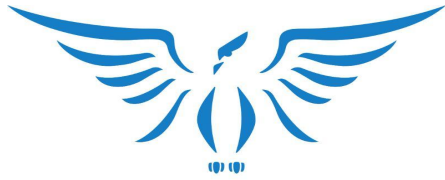
Muchos operadores creen que el análisis técnico funciona solo porque es popular y lo utilizan muchos operadores. Por ejemplo, muchos operadores técnicos ponen la línea del Promedio Móvil de 20 días en los gráficos, no porque sea un estadísticamente importante sino porque es un indicador muy utilizado por operadores de todos los tamaños. El razonamiento es simple: si tantos operadores basan sus decisiones en los promedios móviles y otros indicadores, entonces esos indicadores tienen que ser mirados de cerca porque nos dicen lo que está haciendo la mayoría de los operadores.

Por este razonamiento, los operadores deben enfocarse en los indicadores más populares de la comunidad y deberían usarlos de la manera más común. Esta es la mejor manera de entrar en la psicología del mercado. Contrariamente a lo que todos creen, no es un estudio matemático complejo, sino que es un estudio que requiere mirar las mismas herramientas que otros operadores usan para entender qué está pasando en el mercado.

### Diferentes períodos de tiempo

Las herramientas del análisis técnico son válidas en cualquier periodo de tiempo, pero recomendamos utilizar los gráficos del día para la mayoría de los análisis. Posiciones de mediano plazo basadas en gráficos diarios, utilizando las de horas para puntos de entrada más precisos tienen dos ventajas contra las posiciones basadas en los gráficos de 15 y 5 minutos.

Fenix Forex no asume responsabilidad por errores, inexactitudes y omisiones en estos materiales. Fenix Forex no garantiza una completa precisión de la información, texto, gráficos y enlaces u otros ítems que contengan estos materiales. Fenix Forex no será responsable por daños especiales, indirectos, fortuitos o como consecuencia, que incluyan pérdidas sin límite, pérdida de ganancias y pérdida de ingresos como resultado de estos materiales. Opiniones y estimaciones están constituidas por juicios nuestros y están sujetos a cambio sin aviso. Desempeños pasados no indican resultados futuros.



# FENIX TRADING

## — FOREX —

1) El spread es mucho menos significativo en posiciones de largo plazo. 5 pips en un objetivo de precio de 20 es un obstáculo muy grande. 5 pips de 100 pips como objetivo es mucho más manejable.

2) Los gráficos de largo plazo son estadísticamente más confiables, desde que están basados en más datos.

Operar en los gráficos semanales o mensuales seguramente será más preciso desde una perspectiva técnica que la diaria, pero un periodo de tiempo más lento también significa puntos de entrada menos precisos. Los stops para operar gráficos mensuales son mucho más grandes y seguramente no les daría la capacidad a muchas cuentas.

### Tipos de Gráficos

Los gráficos nos muestran los precios de determinado instrumento en un periodo especificado. El eje vertical representa los precios de los instrumentos mientras el eje horizontal nos muestra el tiempo elegido para ver el comportamiento del precio.

Los tipos de gráficos más usados por los analistas técnicos son:

- Gráficos de líneas
- Gráficos de barras
- Gráficos de velas

### Gráficos de Líneas

Estos gráficos consisten en puntos unidos por una línea. Usualmente estos puntos representan el precio de cierre de las divisas en una temporalidad específica.

Fenix Forex no asume responsabilidad por errores, inexactitudes y omisiones en estos materiales. Fenix Forex no garantiza una completa precisión de la información, texto, gráficos y enlaces u otros ítems que contengan estos materiales. Fenix Forex no será responsable por daños especiales, indirectos, fortuitos o como consecuencia, que incluyan pérdidas sin límite, pérdida de ganancias y pérdida de ingresos como resultado de estos materiales. Opiniones y estimaciones están constituidas por juicios nuestros y están sujetos a cambio sin aviso. Desempeños pasados no indican resultados futuros.



# FENIX TRADING

— FOREX —

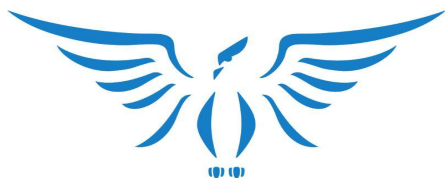


El uso de este tipo de gráficos es usado comúnmente por los operadores que se enfocan únicamente en los precios de cierre de las divisas.

## Gráficos de Barras

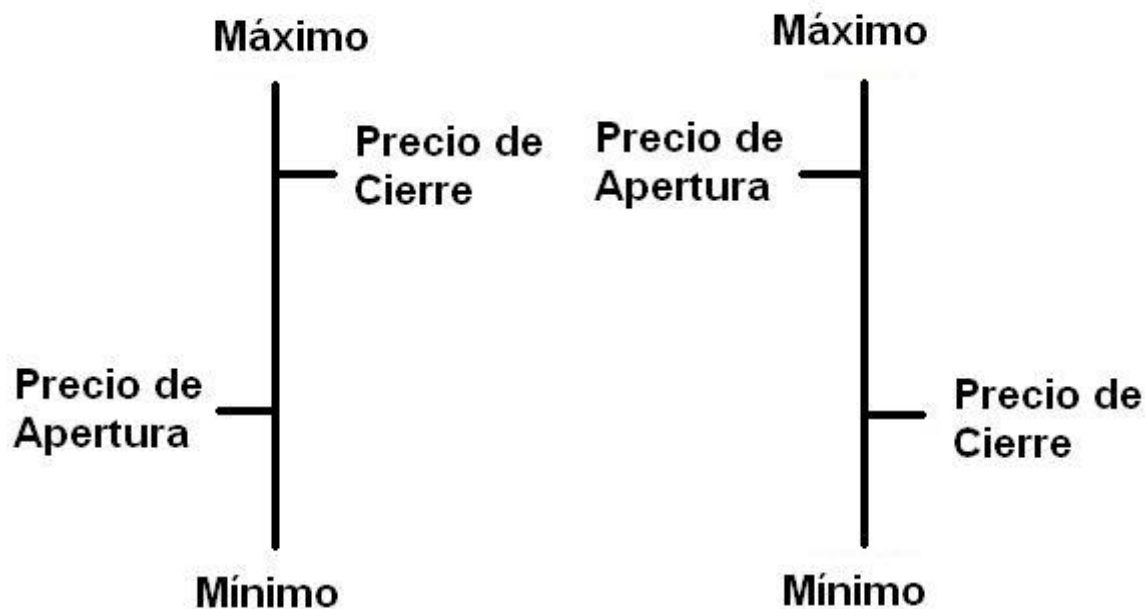
Los gráficos de barras nos dan más información acerca del precio que los gráficos anteriores. Nos muestra el precio de cierre, el precio de apertura, el máximo y el mínimo de un periodo determinado.

Fenix Forex no asume responsabilidad por errores, inexactitudes y omisiones en estos materiales. Fenix Forex no garantiza una completa precisión de la información, texto, gráficos y enlaces u otros ítems que contengan estos materiales. Fenix Forex no será responsable por daños especiales, indirectos, fortuitos o como consecuencia, que incluyan pérdidas sin límite, pérdida de ganancias y pérdida de ingresos como resultado de estos materiales. Opiniones y estimaciones están constituidas por juicios nuestros y están sujetos a cambio sin aviso. Desempeños pasados no indican resultados futuros.

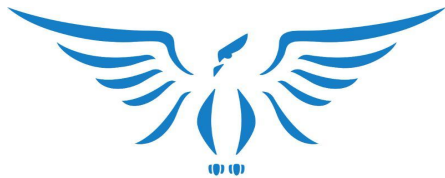


# FENIX TRADING

— FOREX —



Los máximos y mínimos están representados por los puntos más altos (máximo) y bajos (mínimo) de la línea vertical. El precio de apertura está representado por la pequeña línea horizontal a la izquierda. El precio de cierre está representado por la pequeña línea horizontal a la derecha de la línea horizontal.



# FENIX TRADING

— FOREX —



## Gráficos de Velas

Los gráficos de velas (o candlesticks) son similares a los de barras, también nos muestran el precio de apertura, precio de cierre, el máximo y mínimo de cada periodo. La única diferencia es que los gráficos de velas tienen un cuerpo en cada barra.



Cada vela “blanca” indica que el precio ha cerrado más arriba que el precio en el que abrió, entonces el precio de apertura es el punto mínimo del cuerpo de la vela y el precio de cierre

completa precisión de la información, texto, gráficos y enlaces u otros ítems que contengan estos materiales. Fenix Forex no será responsable por daños especiales, indirectos, fortuitos o como consecuencia, que incluyan pérdidas sin límite, pérdida de ganancias y pérdida de ingresos como resultado de estos materiales. Opiniones y estimaciones están constituidas por juicios nuestros y están sujetos a cambio sin aviso. Desempeños pasados no indican resultados futuros.





# FENIX TRADING

## — FOREX —

está en el punto máximo del cuerpo. Por otro lado, cada vela “negra” indica que el precio de cierre está más abajo que el precio de apertura, entonces el precio de apertura es el punto máximo del cuerpo y el precio de cierre está en el punto mínimo del cuerpo.

Las líneas verticales por encima y por debajo de los cuerpos se les llaman sombras. Esta representa los puntos máximos (arriba) y mínimos (abajo) impresos en cierto periodo.



Este tipo de gráficos es probablemente el más popular entre los operadores e inversionistas. La razón principal de esto es porque es más fácil leer y estudiar la relación de precios (y psicología de los inversionistas) usando este tipo de gráficos.

En los próximos capítulos veremos los principales indicadores técnicos de forma independiente. De esta forma tendremos una idea general de su funcionamiento y utilización. De todas formas, al ser este curso totalmente teórico, les aconsejo no utilizar aún ningún

**Fenix Forex no asume responsabilidad por errores, inexactitudes y omisiones en estos materiales. Fenix Forex no garantiza una completa precisión de la información, texto, gráficos y enlaces u otros ítems que contengan estos materiales. Fenix Forex no será responsable por daños especiales, indirectos, fortuitos o como consecuencia, que incluyan pérdidas sin límite, pérdida de ganancias y pérdida de ingresos como resultado de estos materiales. Opiniones y estimaciones están constituidas por juicios nuestros y están sujetos a cambio sin aviso. Desempeños pasados no indican resultados futuros.**

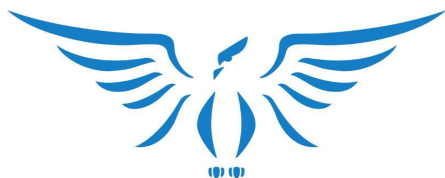


**FENIX TRADING**  
— **FOREX** —

indicador técnico para operar. Para esto tenemos el Curso Profesional, en el cuál una vez completado este curso para novatos, estaremos en condiciones de elaborar estrategias de trading concretas y eficientes, basadas puramente en la práctica.

## CAPÍTULO 7 - Patrones de Velas

Fenix Forex no asume responsabilidad por errores, inexactitudes y omisiones en estos materiales. Fenix Forex no garantiza una completa precisión de la información, texto, gráficos y enlaces u otros ítems que contengan estos materiales. Fenix Forex no será responsable por daños especiales, indirectos, fortuitos o como consecuencia, que incluyan pérdidas sin límite, pérdida de ganancias y pérdida de ingresos como resultado de estos materiales. Opiniones y estimaciones están constituidas por juicios nuestros y están sujetos a cambio sin aviso. Desempeños pasados no indican resultados futuros.



# FENIX TRADING

## — FOREX —

Velas: Indica los cambios de dirección cuando se opera.

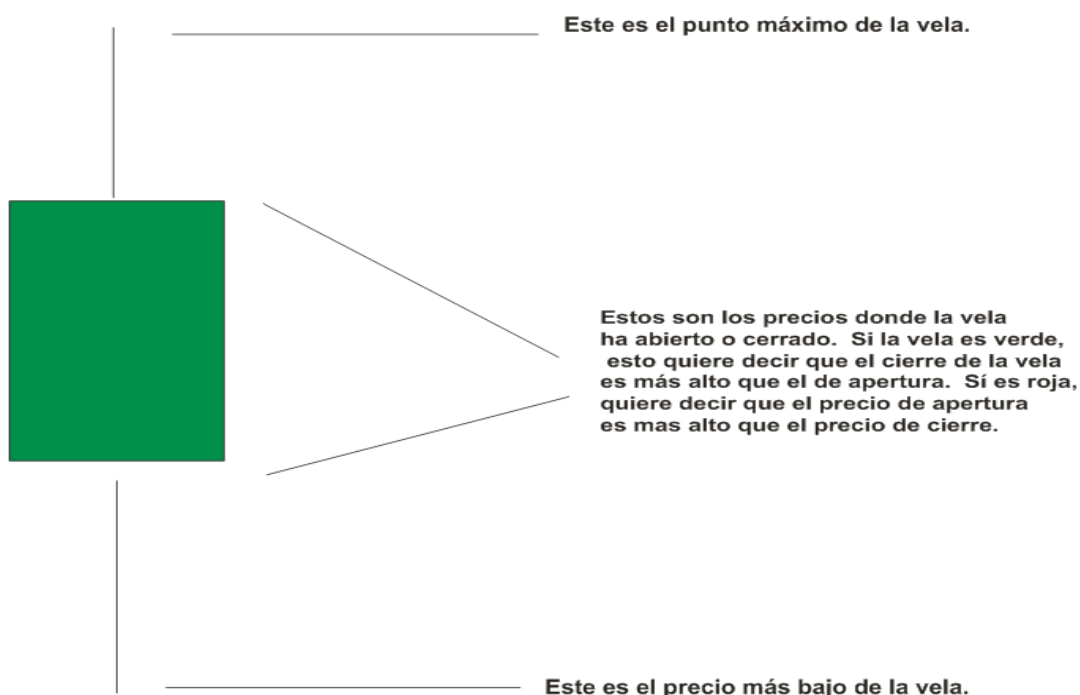
### ¿Que son las velas?

Los gráficos de velas transportan información que pertenece a la acción de precios o el movimiento de un par de divisas en un tiempo específico. Cada vela contiene 4 atributos:

- el precio de apertura del par en el momento que se abre la vela
- el precio de cierre
- el máximo de esa escala de tiempo
- el mínimo de esa escala de tiempo

En un gráfico diario, cada vela representa un periodo de 24 horas, en un gráfico de horas cada vela representa una hora y así en adelante.

Debajo vemos un análisis visual de una vela:

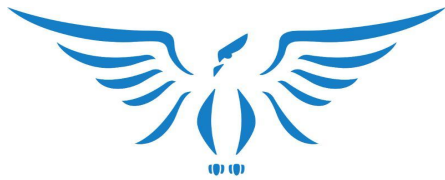


### Concepto Clave: Las velas señalan Reversals

- Las velas pueden ser usadas para identificar reversals de tendencia en el mercado

¿Entonces, porqué son tan importantes las velas para operar? Simple, es porque son las mejores guías de lo que está pasando en el mercado en ese preciso momento. Si una vela es muy corta, por lo que implica que el rango de operación del día fue muy estrecho – y la vela aparece después de una fuerte tendencia alcista, esto puede sugerir que los vendedores han

Fenix Forex no asume responsabilidad por errores, inexactitudes y omisiones en estos materiales. Fenix Forex no garantiza una completa precisión de la información, texto, gráficos y enlaces u otros ítems que contengan estos materiales. Fenix Forex no será responsable por daños especiales, indirectos, fortuitos o como consecuencia, que incluyan pérdidas sin límite, pérdida de ganancias y pérdida de ingresos como resultado de estos materiales. Opiniones y estimaciones están constituidas por juicios nuestros y están sujetos a cambio sin aviso. Desempeños pasados no indican resultados futuros.



# FENIX TRADING

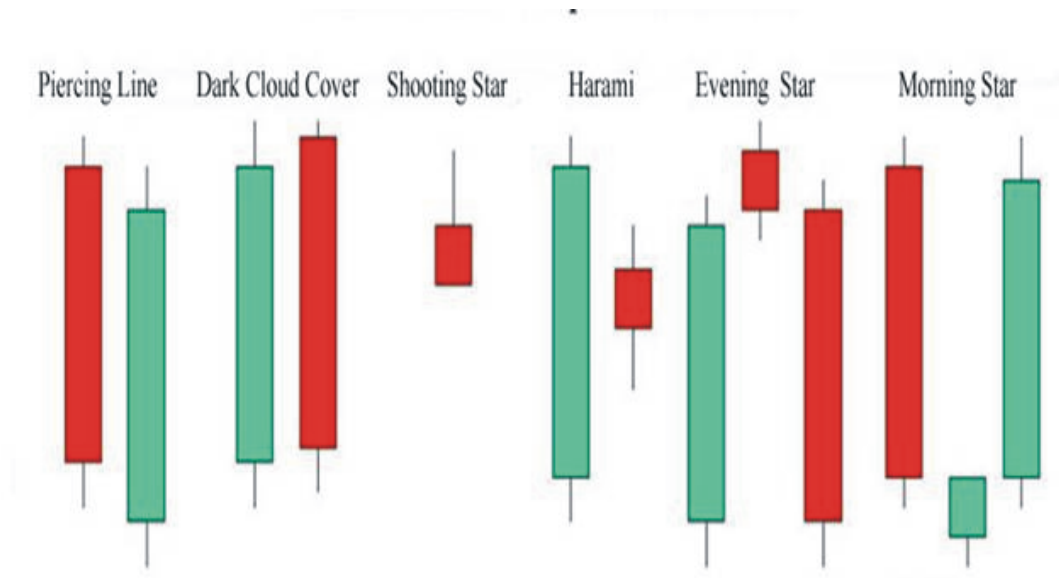
## — FOREX —

comenzado a entrar en el mercado más agresivamente y de esta manera el precio podría haber comenzado su camino a la baja.

Por último, las velas pueden ser utilizadas fácilmente para identificar potenciales reversals de tendencias en el mercado – especialmente cuando son utilizadas con otros indicadores.

### Velas - Patrones Importantes

Los siguientes son patrones de velas para mirar:



Piercing Line – Patrón de reversal alcista mostrando que los vendedores están perdiendo el dominio.

Dark Cloud Cover – Patrón bajista demostrando que los compradores están perdiendo fuerza.

Shooting Star – Los compradores registran nuevos máximos, pero no pueden mantenerlos.

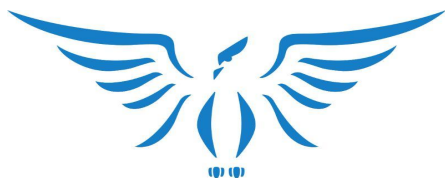
Harami – Muestra que una tendencia está perdiendo fuerza y puede revertirse. Alcista o bajista dependiendo de la tendencia existente.

Evening Star – Muestra que la tendencia ha cambiado después de registrar nuevos máximos.

Morning Star – Muestra que la tendencia ha cambiado después de registrar nuevos mínimos.

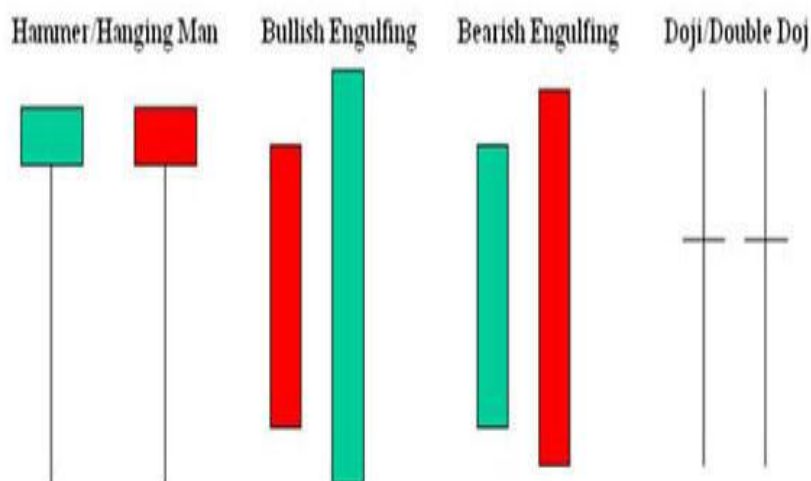
Cuando estos patrones aparecen en un gráfico y cuando aparecen en niveles que coinciden con otros indicadores – como ser Retrocesos Fibonacci o Promedios Móviles – puede verse como una potencial oportunidad para operar.

Fenix Forex no asume responsabilidad por errores, inexactitudes y omisiones en estos materiales. Fenix Forex no garantiza una completa precisión de la información, texto, gráficos y enlaces u otros ítems que contengan estos materiales. Fenix Forex no será responsable por daños especiales, indirectos, fortuitos o como consecuencia, que incluyan pérdidas sin límite, pérdida de ganancias y pérdida de ingresos como resultado de estos materiales. Opiniones y estimaciones están constituidas por juicios nuestros y están sujetos a cambio sin aviso. Desempeños pasados no indican resultados futuros.



# FENIX TRADING

## — FOREX —

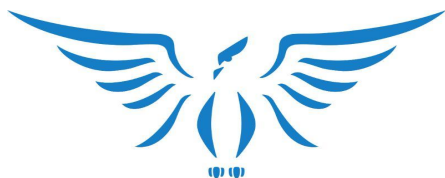


Hammer/Hanging Man – Buen patrón de reversal después de fuertes tendencias. Significa que el sentimiento del mercado se está debilitando. El Hammer es después de una tendencia bajista y HangingMan después de una tendencia alcista.

Bullish Engulfing – Usualmente ocurre después de dramáticas tendencias bajistas. Buen indicador de que el momentum a la baja se ha perdido ya que una vela muy grande ha sido cubierta en el periodo posterior.

Bearish Engulfing – Patrón muy común luego de una fuerte tendencia alcista. Significa que los compradores están perdiendo el control.

Doji/Double Doji – Patrón que muestra indecisión en el mercado ya que el precio está en un amplio rango, pero sin dirección.



# FENIX TRADING

## — FOREX —

### CAPÍTULO 8 - Retrocesos Fibonacci

#### ¿Que son los retrocesos Fibonacci?

- Niveles donde se espera que el mercado retroceda después de una fuerte tendencia.

Basado en números matemáticos que se repiten en todos los ámbitos de la vida, los retrocesos Fibonacci intentan medir los puntos probables que un par puede retroceder o caer dentro de dos puntos. Los números clave en el mercado FX son 38.2%, 50% y 61.8%.

Consideren el ejemplo que sigue para ver cómo funciona un retroceso Fibonacci:

Supongamos que un activo está con tendencia al alza, yendo desde 0 hasta 1000. Después que el activo llega a 1000, ¿cuánto puede retroceder – es decir, caer – antes de resumir su tendencia alcista inicial? Podemos hacer esto utilizando los números del retroceso Fibonacci para saber hasta cuándo va a retroceder después de alcanzar la banda del techo.

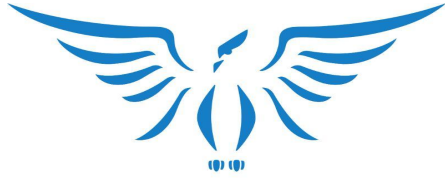
Entonces matemáticamente funciona de la siguiente manera:

- La línea del 38.2%. Se calcula el 38.2% del tamaño del rango. El tamaño del rango es el punto más alto (1000) menos el punto más bajo (0). En este caso el tamaño del rango es 1000.  $0.382 * 1000 = 382$ . Se espera que el activo retroceda 382 puntos desde su actual tendencia. Asumiendo que el activo va a subir desde 0 a 1000, va a retroceder 382 puntos desde 1000.  $1000 - 382 = 618$ . Entonces este será un nivel clave para mirar; usted querrá comprar acá ya que se espera que la tendencia alcista retome su fuerza una vez alcanzado el punto de retroceso.
- La línea del 50%. Mismo procedimiento; el 50% del rango (1000) es 500.  $1000 - 500 = 500$ .
- La línea del 61.8%. El 61.8% del rango es 618.  $1000 - 618 = 382$ .

Parámetros: 38.2%, 50.0%, y 61.8% son los niveles Fibonacci más comunes. El nivel de 38.2 es considerado el menos significativo de los tres niveles. Cuanto más grande la línea de porcentaje (61.8), más grandes serán las chances que rebote desde ahí.

Hay que tener en cuenta que existen otros niveles de retroceso en los estudios de Fibonacci que no son observados por el mercado. Estos niveles son, 21.4% y 78.6%, al igual que 127.2% y 161.8%. La mayoría de los paquetes de gráficos ni referencia estos niveles y la mayoría de los operadores discutirán que si retrocede un 100% de un movimiento previo, la tendencia

Fenix Forex no asume responsabilidad por errores, inexactitudes y omisiones en estos materiales. Fenix Forex no garantiza una completa precisión de la información, texto, gráficos y enlaces u otros ítems que contengan estos materiales. Fenix Forex no será responsable por daños especiales, indirectos, fortuitos o como consecuencia, que incluyan pérdidas sin límite, pérdida de ganancias y pérdida de ingresos como resultado de estos materiales. Opiniones y estimaciones están constituidas por juicios nuestros y están sujetos a cambio sin aviso. Desempeños pasados no indican resultados futuros.



**FENIX TRADING**  
— **FOREX** —

original no es más válida.

### Concepto Clave: Mirar la acción de precios para confirmar

· Los operadores deben de entrar cuando la acción de precios, patrones de velas – emergen en niveles Fibonacci.

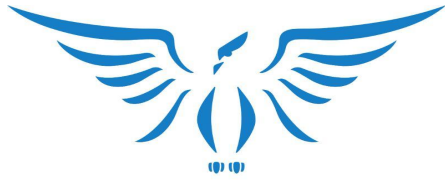
Los retrocesos Fibonacci son generalmente indicaciones hasta donde una “sub. tendencia”, retrocesos, se extenderán para retomar la tendencia original.

Es importante decir, sin embargo, que los operadores no deberían simplemente ingresar órdenes en los niveles Fibonacci. En cambio, debería esperar hasta ver patrones significativos de velas que emergen en los niveles de Fibonacci. Cuando estos patrones confirman la reanudación de la tendencia primaria, las órdenes tienen que ponerse por fuera del rango de la vela.

### Retrocesos Fibonacci: Como dibujarlos

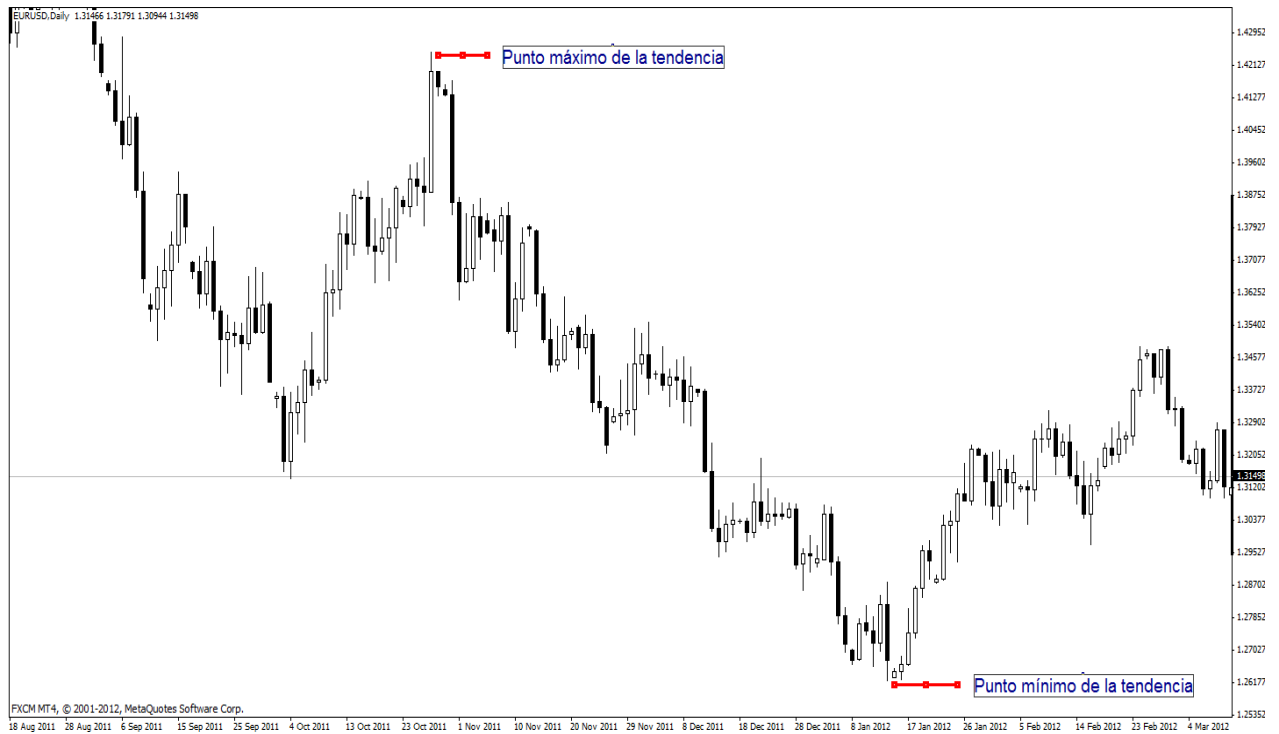
Dibujar líneas de Fibonacci es fácil. Se podría dividir en 3 fáciles pasos:

1. Identificar el piso y techo de la tendencia global. El piso es conocido como el soporte y el techo como la resistencia. Mientras que son subjetivos, los soportes y resistencias pueden ser simplemente determinados mirando un gráfico.



# FENIX TRADING

— FOREX —



2. Usando un paquete de gráficos que esté cómodo, dibuje líneas Fibonacci desde el nivel de resistencia hasta el de soporte. Las tres líneas deberían de aparecer: una en 38.2% de la diferencia entre el techo y el piso; una en 50% y otra en 61.8%.

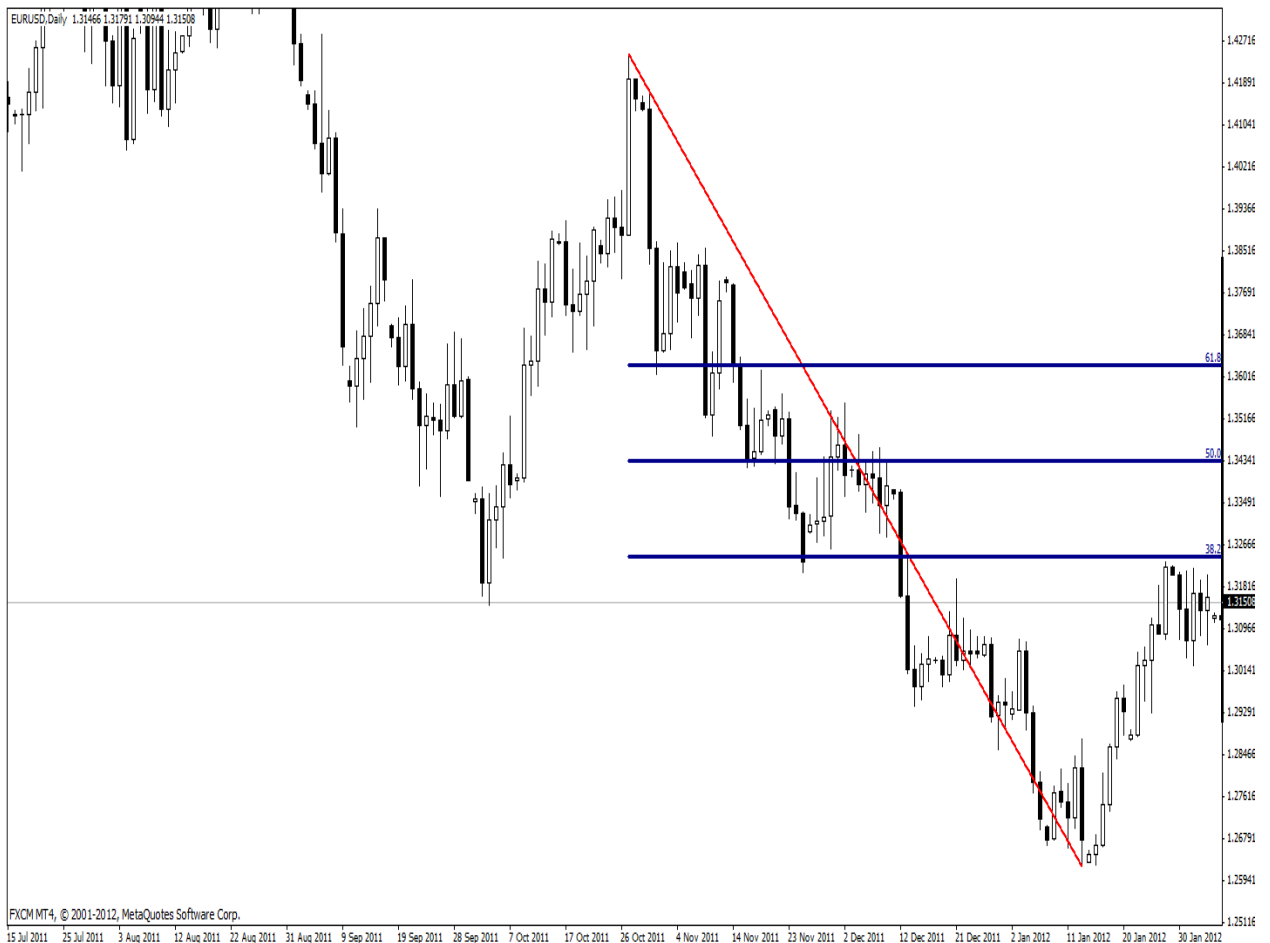
Fenix Forex no asume responsabilidad por errores, inexactitudes y omisiones en estos materiales. Fenix Forex no garantiza una completa precisión de la información, texto, gráficos y enlaces u otros ítems que contengan estos materiales. Fenix Forex no será responsable por daños especiales, indirectos, fortuitos o como consecuencia, que incluyan pérdidas sin límite, pérdida de ganancias y pérdida de ingresos como resultado de estos materiales. Opiniones y estimaciones están constituidas por juicios nuestros y están sujetos a cambio sin aviso. Desempeños pasados no indican resultados futuros.





# FENIX TRADING

— FOREX —



3. Después de eso, simplemente hay que mirar la acción de precios para que confirme una oportunidad para ingresar una operación. Como vemos en la figura del punto 2, el precio retrocedió hasta el encontrar resistencia en el 38.2% Fibo. Como se ve claramente, una vez que llegó a ese nivel el precio volvió a caer.

**Es importante también entender que los mercados cambian, que es imposible usar un solo indicador para todas las condiciones de mercado.**

Confiar en un solo indicador puede ser riesgoso, nos debemos de adaptar para las distintas condiciones del mercado, y usar preferiblemente distintos conceptos, por ejemplo, usar osciladores en combinación con patrones de velas para obtener señales de operación.

El otro extremo tampoco es bueno, usar muchos indicadores puede ser perjudicial para nuestro rendimiento como operadores. Podemos terminar con un sistema o estrategia muy complicada que es muy difícil de seguir.

Fenix Forex no asume responsabilidad por errores, inexactitudes y omisiones en estos materiales. Fenix Forex no garantiza una completa precisión de la información, texto, gráficos y enlaces u otros ítems que contengan estos materiales. Fenix Forex no será responsable por daños especiales, indirectos, fortuitos o como consecuencia, que incluyan pérdidas sin límite, pérdida de ganancias y pérdida de ingresos como resultado de estos materiales. Opiniones y estimaciones están constituidas por juicios nuestros y están sujetos a cambio sin aviso. Desempeños pasados no indican resultados futuros.

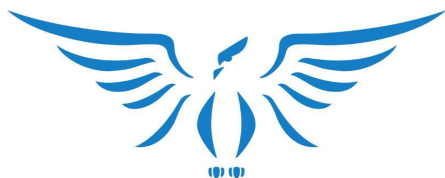


# FENIX TRADING

— FOREX —

Por ahora, estudia cada indicador y patrón visto en esta lección, trata de ver con cual te sientes más cómodo o que combinación pudiera ofrecer los mejores resultados para ti.

Fenix Forex no asume responsabilidad por errores, inexactitudes y omisiones en estos materiales. Fenix Forex no garantiza una completa precisión de la información, texto, gráficos y enlaces u otros ítems que contengan estos materiales. Fenix Forex no será responsable por daños especiales, indirectos, fortuitos o como consecuencia, que incluyan pérdidas sin límite, pérdida de ganancias y pérdida de ingresos como resultado de estos materiales. Opiniones y estimaciones están constituidas por juicios nuestros y están sujetos a cambio sin aviso. Desempeños pasados no indican resultados futuros.



# FENIX TRADING

## — FOREX —

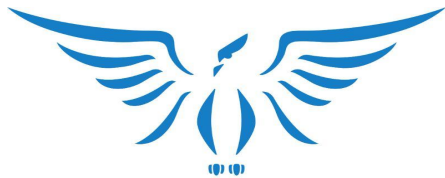
### CAPÍTULO 9 - Promedios Móviles

#### ¿Qué es un Promedio Móvil?

Los Promedios Móviles simplemente miden la tasa promedio de un par de divisas sobre un tiempo determinado. Por ejemplo, supongamos el promedio móvil de 20 días. Esto quiere decir que tomamos el precio de cierre de los últimos 20 días y encontramos el promedio. Esto se llama un promedio móvil simple (SMA).

También hay promedios móviles exponenciales. Trabajan igual que los promedios móviles simples, excepto que pesan mucho en los precios de cierre anteriores. Las matemáticas de un promedio móvil exponencial son complicadas, pero por suerte la mayoría de los paquetes de gráficos la calculan automáticamente e instantáneamente.

**Parámetros.** Las escalas de tiempo más utilizadas para los promedios móviles son los periodos de 10, 20, 50 y 200 en un gráfico diario. Como siempre, cuanto más largo el tiempo, más confiable el estudio.



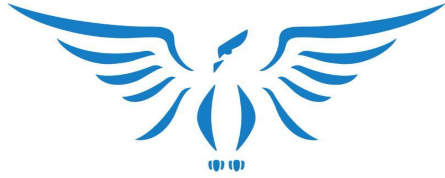
# FENIX TRADING

— FOREX —



En la figura anterior vemos 4 promedios móviles. El rojo es el PM 10, el azul el PM 20, el verde el PM 100 y el negro el PM 200. La tendencia se inicia cuando los promedios móviles se alinean correctamente. En el ejemplo vemos como en el punto 1, el PM 10 está por debajo del PM 20, el PM 20 por debajo del PM 100 y el PM 100 por debajo del PM 200. La inclinación de los promedios nos indica también la potencia de la tendencia. En este caso vemos una tendencia bajista muy fuerte, de hecho, el precio cae abruptamente. Los promedios móviles en las tendencias funcionan como imanes, por lo que pueden suceder dos cosas, una vez que el precio cae fuertemente y el precio se aleja de los promedios, el precio puede esperar a que los promedios se acerquen o el precio puede tender a corregir y acercarse a los promedios. Una vez que el precio vuelve a acercarse a los promedios, vuelve a tomar impulso y se vuelve a alejar. En el punto 2 vemos cómo acontece esto exactamente con el PM 10, el precio luego de caer mucho y alejarse del promedio móvil, se vuelve a acercar para luego volver a caer abruptamente. Este encuentro del precio con el PM 10 es una oportunidad de venta, estamos entrando en la corrección para que el precio vuelva a caer fuertemente.

Fenix Forex no asume responsabilidad por errores, inexactitudes y omisiones en estos materiales. Fenix Forex no garantiza una completa precisión de la información, texto, gráficos y enlaces u otros ítems que contengan estos materiales. Fenix Forex no será responsable por daños especiales, indirectos, fortuitos o como consecuencia, que incluyan pérdidas sin límite, pérdida de ganancias y pérdida de ingresos como resultado de estos materiales. Opiniones y estimaciones están constituidas por juicios nuestros y están sujetos a cambio sin aviso. Desempeños pasados no indican resultados futuros.



# FENIX TRADING

## — FOREX —

### CAPÍTULO 10 - RSI

#### Operar con el RSI

¿Qué es el RSI?

- El RSI es un oscilador que trabaja bien cuando los mercados están dentro de un rango.

Como todos los osciladores, el RSI indica cuando un par de divisas está sobrecomprado o vendido. El RSI calcula esencialmente la fortaleza de las velas blancas contra la fortaleza de las velas negras sobre un periodo de tiempo dado.

**Parámetro.** Cuando se escoge el RSI en un gráfico, la aplicación del gráfico le pide que seleccione cuántos periodos desea incluir en el estudio. El número más común es el 14.

#### Como se utiliza el RSI operando divisas

- Se puede usar para determinar niveles de sobrecompra o venta.
- Se utiliza para marcar divergencias, lo cual indica debilidades en una tendencia.

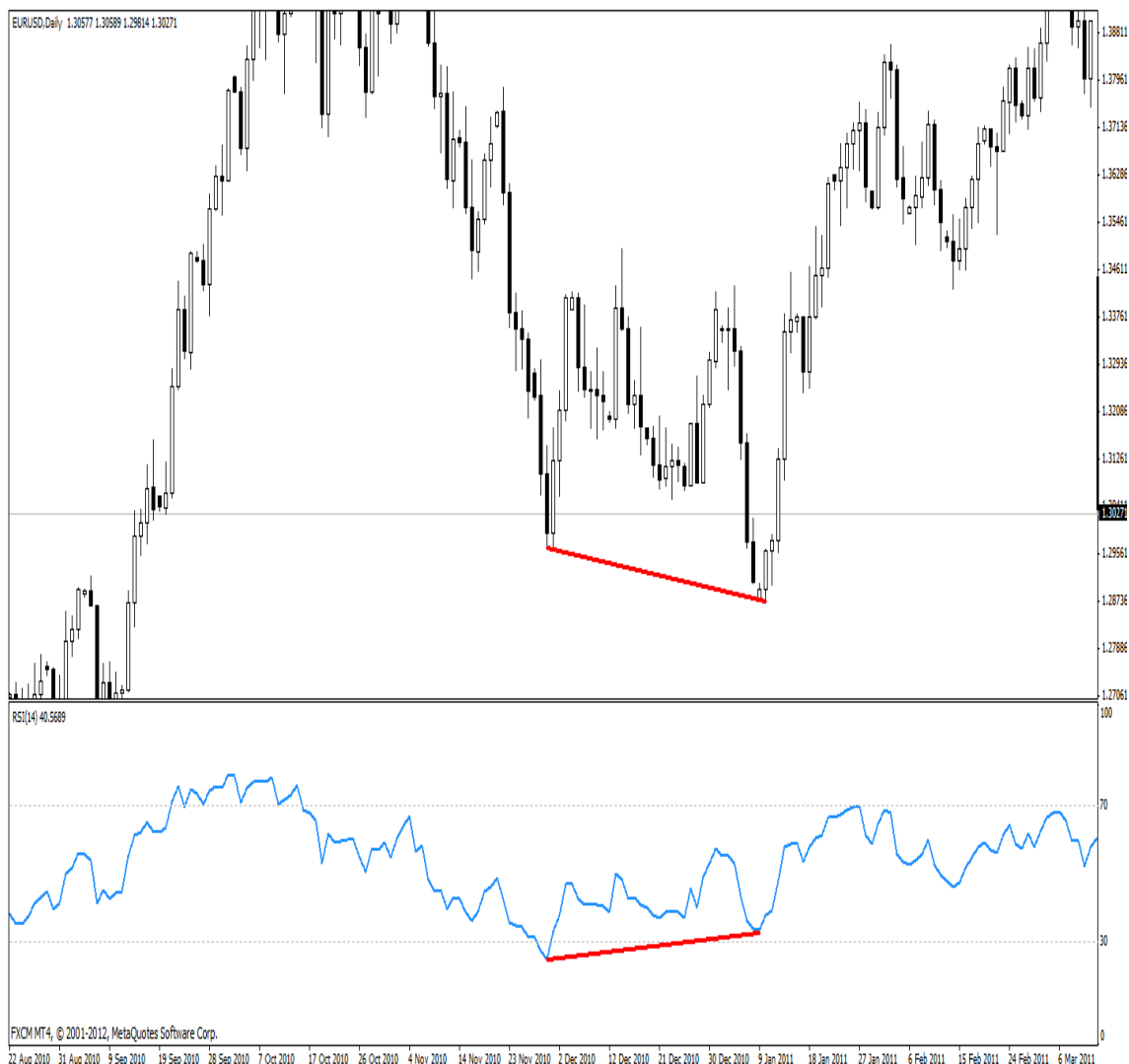
**Sobre Compra/Venta.** Sí el RSI está por encima de 70, se considera que el par está sobrecomprado y se utiliza una señal de venta. Sí el par está por debajo de 30, se considera sobre vendida y se genera una señal de compra. Como todos los osciladores, el RSI funciona mejor cuando el mercado está dentro de un rango. Cuando el mercado tiene tendencia, el valor del RSI es limitado

**Divergencia.** El RSI también puede ser utilizado cuando una tendencia se está debilitando. Sí un par de divisas está efectuando nuevos máximos en su precio, pero el RSI no – podría señalar que la tendencia no es fuerte y un reversal podría ser inminente. Sí los patrones de las velas lo confirman, los operadores podrían aprovechar esto para ingresar una posición.



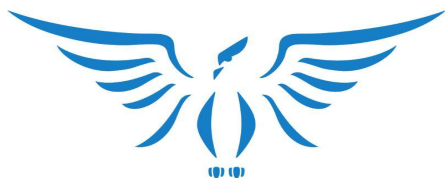
# FENIX TRADING

— FOREX —



En la imagen vemos un ejemplo de divergencia del RSI. El precio está estableciendo mínimos más bajos y cuando vamos al RSI está estableciendo mínimos más altos. El RSI nos está anticipando que el precio va a tender a subir porque la caída del precio está perdiendo fuerza y de hecho así sucede.

Fenix Forex no asume responsabilidad por errores, inexactitudes y omisiones en estos materiales. Fenix Forex no garantiza una completa precisión de la información, texto, gráficos y enlaces u otros ítems que contengan estos materiales. Fenix Forex no será responsable por daños especiales, indirectos, fortuitos o como consecuencia, que incluyan pérdidas sin límite, pérdida de ganancias y pérdida de ingresos como resultado de estos materiales. Opiniones y estimaciones están constituidas por juicios nuestros y están sujetos a cambio sin aviso. Desempeños pasados no indican resultados futuros.



## CAPÍTULO 11 - Estocásticos

### ¿Que son los estocásticos?

· Estocásticos son osciladores que funcionan muy bien en mercados que están en un rango.

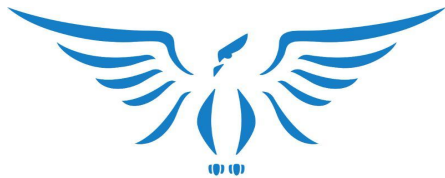
**Que hacen.** Los estocásticos son osciladores – refiriéndose a que miden la desviación de precios de su rango normal. Como todo oscilador ofrecen indicaciones de que el mercado está sobrecomprado o sobrevendido. Funcionan muy bien en mercados sin tendencia, cuando están fluctuando entre un nivel alto (Resistencia) y un nivel bajo (Soporte) es cuando funcionan mejor.

**Parámetros.** Los Estocásticos típicamente tienen 3 parámetros que los usuarios deben de especificar: %K, %D, y número de periodos a utilizar. Los números más comunes para ser usados como parámetros son:

- 5 para %K
- 5 para %D
- 3 para número de periodos

%K es la línea de movimiento más rápido, mide la fuerza relativa de la moneda, al igual que el RSI. %D es un promedio móvil del %K por ende es una línea mucho más lenta.

**Diferentes valores.** El estocástico rápido necesita 2 valores, que normalmente son 5 y 5. El estocástico rápido necesita un tercer valor que es el número de periodos al tomar el promedio móvil de la línea del %D. El estocástico lento tiene muchos valores populares que pueden ser usados, 5.3.3 es usado por operadores conservadores que no están interesados en recibir tantas señales, mientras que 8, 5, 5 y 5, 5, 3 son configuraciones más agresivas para operadores que están buscando señales más rápidas. La relación entre precisión y velocidad es algo que todo operador debe considerar antes elegir qué valores va a utilizar para los estocásticos.



# FENIX TRADING

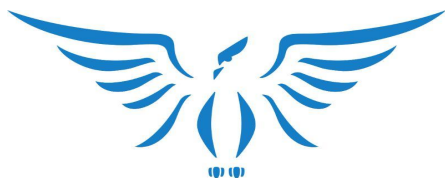
— FOREX —



En la imagen vemos como el estocástico está delimitado por las dos rayas negras. La superior es el nivel de 80 y la inferior el nivel de 20. Vemos como el precio establece un nuevo máximo y el estocástico queda en sobre compra, o sea, por encima del nivel de 80. Esto nos está anticipando que el precio al estar en un nivel extremo va a tender a corregir a la baja y de hecho esto acontece en las velas siguientes.

Fenix Forex no asume responsabilidad por errores, inexactitudes y omisiones en estos materiales. Fenix Forex no garantiza una completa precisión de la información, texto, gráficos y enlaces u otros ítems que contengan estos materiales. Fenix Forex no será responsable por daños especiales, indirectos, fortuitos o como consecuencia, que incluyan pérdidas sin límite, pérdida de ganancias y pérdida de ingresos como resultado de estos materiales. Opiniones y estimaciones están constituidas por juicios nuestros y están sujetos a cambio sin aviso. Desempeños pasados no indican resultados futuros.





# FENIX TRADING

## — FOREX —

### Como usar los estocásticos en Operaciones con Monedas

- Pueden ser utilizados para determinar niveles de sobrecompra o sobreventa, al igual que el RSI.
- Pueden ser utilizados en patrones de cruces como los promedios móviles.
- Usados para divisar divergencias, que estarían indicando una debilidad de la tendencia.

**Cruces.** Cuando el %K cruza al %D (Cuando el rápido cruza el lento), puede ser interpretado como una oportunidad de operar, los operadores pueden ingresar con una operación siguiendo la dirección del %K.

**Sobrecompra/Sobreventa.** Buscar que ambos el %K y %D estén arriba/debajo de 20/80. Si está por encima de 80 puede ser una buena oportunidad para vender, porque el par está sobrecomprado y esperamos que vuelva a niveles normales. Alternativamente si está por debajo de 20 el par está sobrevendido creando esto una buena oportunidad de compra ya que el mercado de rangos indicaría que debería de regresar a niveles normales.

**Divergencias.** Los estocásticos también pueden ser usados para determinar cuándo NO entrar en una posición, por ejemplo, si una tendencia parece fuerte los operadores pueden fijarse en los estocásticos a ver si hay alguna divergencia entre el movimiento de la moneda y las líneas de la estocástica. Si por ejemplo el EUR/USD está subiendo rápidamente y haciendo nuevos máximos, pero los estocásticos no están haciendo nuevos máximos o se dirigen a la baja, estaría indicando que la tendencia es débil y que el precio podría perfectamente caer. Operadores más conservadores pueden usar las divergencias como precaución de no entrar en la operación basados en el momentum, mientras que operadores más agresivos pueden usar las divergencias como una señal de entrar al mercado antes de que el precio empiece a caer, es como una forma de anticipación.

**Estocástico Lento versus Rápido.** Hay 2 tipos de estocásticos el lento y el rápido. Los 2 muestran las 2 líneas y los 2 pueden ser interpretados con las señales de cruces de líneas, sobrecompra o sobreventa y divergencias. La diferencia entre ambos es que la línea del %D del estocástico lento está suavizado al sacarle un promedio móvil a la línea de %D del estocástico rápido. Esto hace que el estocástico lento sea más preciso en las señales de operaciones que da, pero es más lento en reaccionar al continuo cambio de las condiciones del mercado.



# FENIX TRADING

## — FOREX —

### CAPÍTULO 12 - ADX (Average Directional Index)

El ADX fue desarrollado por Welles Wilder. Él creó este indicador como un intento de determinar la fuerza de la tendencia (sea alcista bajista).

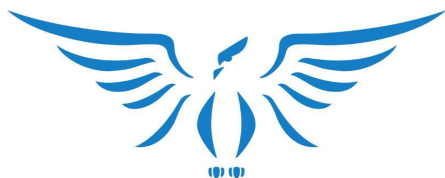
Las lecturas del ADX se derivan de otros dos indicadores también creados por Welles Wilder llamados: Direccional Positivo (+DI) y el Direccional Negativo (-DI).

El +DI mide la fuerza de los movimientos al alza mientras que el -DI mide la fuerza de los movimientos a la baja.

El ADX no reconoce entre tendencias alcistas o bajistas, solo nos muestra la fuerza de la tendencia reinante. Los +DI y -DI nos ayudan a determinar la dirección de la tendencia.

#### Usos del ADX

**Uso No. 1 - ADX como medida de fuerza de tendencia** - El ADX es un oscilador cuyos valores oscilan entre 1 y 100. Cuando la lectura del indicador es mayor a 30, el mercado se considera en una tendencia fuerte, cuando las lecturas están entre 20 y 30 no está bien definido, y cuando la lectura es menor a 20, el mercado se considera en rangos.



# FENIX TRADING

— FOREX —



En el ejemplo de la página anterior vemos claramente el accionar del ADX. Las dos líneas rojas están situadas en el nivel de 20 y 30, área donde la tendencia está indefinida. Debajo de 20 es el área donde no hay tendencia y por encima de 30 es cuando la tendencia está siendo fuerte.

ADX - Línea azul

+DI - Línea verde

-DI - Línea amarilla

Se dice que cuando la línea verde (+DI) está por encima de la línea amarilla (-DI) el mercado está en tendencia alcista y viceversa.

En la gráfica de arriba, el mercado está en tendencia fuerte cuando el ADX está por encima de 30.

## CAPÍTULO 13 Consideraciones Generales

completa precisión de la información, texto, gráficos y enlaces u otros ítems que contengan estos materiales. Fenix Forex no será responsable por daños especiales, indirectos, fortuitos o como consecuencia, que incluyan pérdidas sin límite, pérdida de ganancias y pérdida de ingresos como resultado de estos materiales. Opiniones y estimaciones están constituidas por juicios nuestros y están sujetos a cambio sin aviso. Desempeños pasados no indican resultados futuros.



# FENIX TRADING

## — FOREX —

Recuerde que algunos indicadores tienen mejores resultados cuando el mercado está en tendencia mientras que otros tienen mejores resultados cuando el mercado no tiene tendencia o está en rangos. Por esta razón necesitamos elegir diferentes indicadores para diferentes condiciones de mercado. Por ejemplo, podemos usar un oscilador para pronosticar techos y suelos en un mercado en rangos, pero una vez que el rango sea penetrado y se confirme una tendencia, podemos usar el ADX para tomar señales cuando el indicador alcanza valores extremos en dirección de la tendencia.

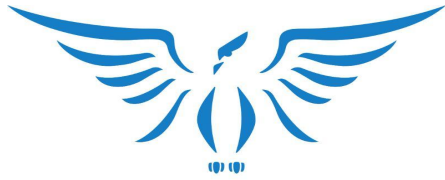
Confiar en un solo indicador puede ser riesgoso, nos debemos de adaptar para las distintas condiciones del mercado, y usar preferiblemente distintos conceptos, por ejemplo, usar osciladores en combinación con patrones de velas para obtener señales de operación.

El otro extremo tampoco es bueno, usar muchos indicadores puede ser perjudicial para nuestro rendimiento como operadores. Podemos terminar con un sistema o estrategia muy complicada que es muy difícil de seguir.

Por ahora, estudia cada indicador y patrón visto en esta lección, trata de ver con cual te sientes más cómodo o que combinación pudiera ofrecer los mejores resultados para ti.

### CAPÍTULO 14 - Temporalidades

Fenix Forex no asume responsabilidad por errores, inexactitudes y omisiones en estos materiales. Fenix Forex no garantiza una completa precisión de la información, texto, gráficos y enlaces u otros ítems que contengan estos materiales. Fenix Forex no será responsable por daños especiales, indirectos, fortuitos o como consecuencia, que incluyan pérdidas sin límite, pérdida de ganancias y pérdida de ingresos como resultado de estos materiales. Opiniones y estimaciones están constituidas por juicios nuestros y están sujetos a cambio sin aviso. Desempeños pasados no indican resultados futuros.



# FENIX TRADING

— FOREX —

Existen varias temporalidades en que podemos graficar cualquier par: Mensual, semanal, diario, 4H, 1H, 30 minutos, 5 minutos, etc.

Cada temporalidad tiene su propia tendencia, por esta razón no existe una tendencia absoluta para cualquier divisa. Veamos las siguientes gráficas.

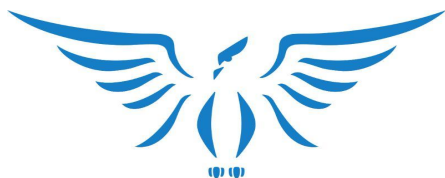
## Gráfico EUR/USD 1 Hora



## Gráfico EUR/USD 1 Día



Fenix Forex no asume responsabilidad por errores, inexactitudes y omisiones en estos materiales. Fenix Forex no garantiza una completa precisión de la información, texto, gráficos y enlaces u otros ítems que contengan estos materiales. Fenix Forex no será responsable por daños especiales, indirectos, fortuitos o como consecuencia, que incluyan pérdidas sin límite, pérdida de ganancias y pérdida de ingresos como resultado de estos materiales. Opiniones y estimaciones están constituidas por juicios nuestros y están sujetos a cambio sin aviso. Desempeños pasados no indican resultados futuros.



# FENIX TRADING

## — FOREX —

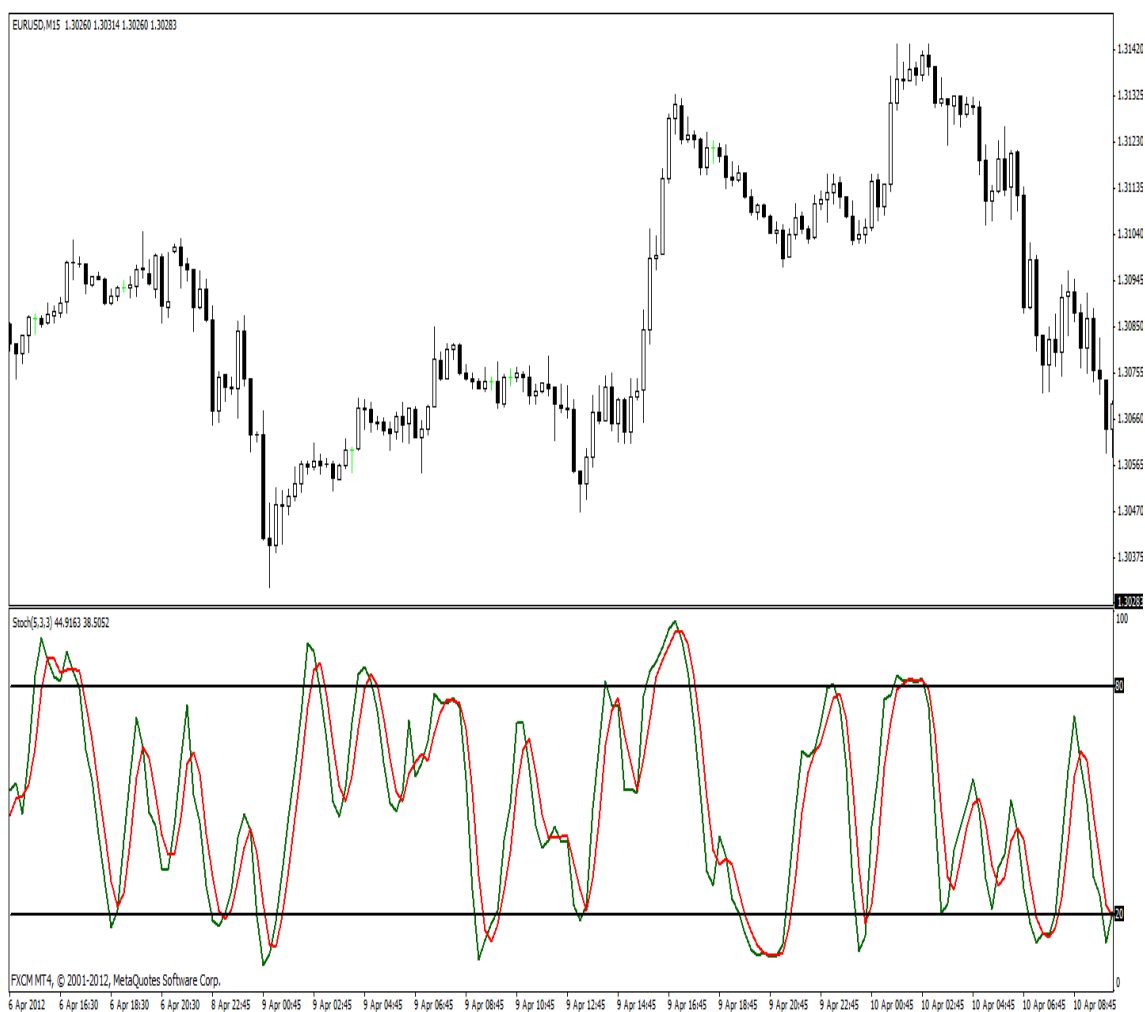
Basados en la gráficas anteriores, un operador viendo la gráfica de 1H puede decir que actualmente el mercado no tiene tendencia mientras un operador de largo plazo viendo la gráfica semanal puede determinar que la tendencia es alcista. ¿Cuál de ellos está en lo correcto? Los dos están en lo correcto, cada uno de ellos ha determinado la tendencia correctamente en la temporalidad que se enfocan.

Por supuesto, la tendencia del mercado en los gráficos de 1H puede continuar de la misma manera por unos días mientras que la tendencia en los gráficos semanales puede continuar así por unos meses.

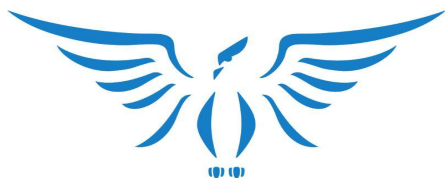
Lo mismo sucede al usar indicadores. Algunas veces los indicadores pueden estar señalando señales opuestas al mismo tiempo en distintas temporalidades.

Veamos las siguientes gráficas.

### Gráfico EUR/USD 15 Minutos



**FENIX FOREX NO ASUME RESPONSABILIDAD POR ERRORES, INEXACTITUDES Y OMISIONES EN ESTOS MATERIALES. FENIX FOREX NO GARANTIZA UNA COMPLETA PRECISIÓN DE LA INFORMACIÓN, TEXTO, GRÁFICOS Y ENLACES U OTROS ÍTEMS QUE CONTENGAN ESTOS MATERIALES. Fenix Forex no será responsable por daños especiales, indirectos, fortuitos o como consecuencia, que incluyan pérdidas sin límite, pérdida de ganancias y pérdida de ingresos como resultado de estos materiales. Opiniones y estimaciones están constituidas por juicios nuestros y están sujetos a cambio sin aviso. Desempeños pasados no indican resultados futuros.**



# FENIX TRADING

— FOREX —

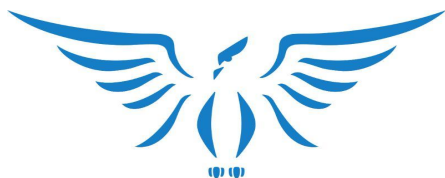
## Gráfico EUR/USD 4 Horas



En la primera gráfica (15 min) los estocásticos están en una situación de sobre-venta, mientras que en el mismo par, la gráfica de 4H muestra que los estocásticos han dado una señal de venta (cruzando de un territorio de sobrecompra a un territorio de sobreventa). La razón de esto es simple, recuerde que cada indicador calcula hacia atrás n-periodos, en este caso en particular, el estocástico de 5 períodos en el gráfico de 15 minutos va hacia atrás 5 (1.15 horas) velas para calcular su lectura final. Mientras que los estocásticos de 4H, los últimos 5 periodos representan 1.8 días de valores. Las condiciones del mercado son totalmente distintas en esos dos periodos.

Lo más recomendable es operar cuando la dirección de varias temporalidades coincide (p.e. que en las de 15 min y 4H el estocástico esté en sobrecompra). Cuando esto sucede, la probabilidad de éxito de la operación se incrementa enormemente.

Fenix Forex no asume responsabilidad por errores, inexactitudes y omisiones en estos materiales. Fenix Forex no garantiza una completa precisión de la información, texto, gráficos y enlaces u otros ítems que contengan estos materiales. Fenix Forex no será responsable por daños especiales, indirectos, fortuitos o como consecuencia, que incluyan pérdidas sin límite, pérdida de ganancias y pérdida de ingresos como resultado de estos materiales. Opiniones y estimaciones están constituidas por juicios nuestros y están sujetos a cambio sin aviso. Desempeños pasados no indican resultados futuros.



# FENIX TRADING

## — FOREX —

También es importante destacar que mientras mayor sea la temporalidad, mayor también va a ser el impacto sobre el mercado. Por ejemplo, una condición de sobrecompra en el gráfico de 4H es más importante que una situación de sobreventa en el gráfico de 15 min. Nos referimos a que es más importante porque la “condición de mercado señalada” en la temporalidad mayor va a durar más que aquella señalada en una pequeña temporalidad.

### ¿Qué temporalidades debo usar?

Cuando trate de decidir en qué temporalidad operar tiene que tomar en consideración estos dos factores: el tiempo que le puede dedicar a su operación y su personalidad.

¿Cuánto tiempo al día/semana va a dedicar a su operación? Por ejemplo, si usted tiene un trabajo regular y no tiene la posibilidad de monitorear sus operaciones, va a ser mejor que se enfoque a los gráficos de 4H o de 1H, incluso los gráficos diarios. Si existe la posibilidad de que pueda monitorear sus operaciones, entonces puede utilizar gráficos de 30 minutos.

De otra forma, si usted es un operador de tiempo completo, entonces usted tiene la posibilidad de operar usando temporalidades de 5 y 15 minutos.

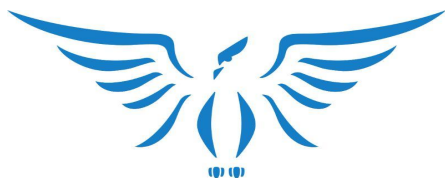
Sin embargo, aun cuando usted es un operador de tiempo completo, puede ser que no se adapte a operar temporalidades de corto plazo. Lo mismo le puede ocurrir a operadores con un trabajo regular, pueden no ajustarse a operar temporalidades grandes.

Resumiendo, usted debe utilizar la temporalidad que más se ajuste a su estilo de operación, personalidad y tiempo disponible para operar. La mejor manera de encontrar cual se ajusta más a su estilo es probar con distintas temporalidades, después elija en la que se sintió más cómodo operando.

## CAPÍTULO 15 - Psicología del Operador

completa precisión de la información, texto, gráficos y enlaces u otros ítems que contengan estos materiales. Fenix Forex no será responsable por daños especiales, indirectos, fortuitos o como consecuencia, que incluyan pérdidas sin límite, pérdida de ganancias y pérdida de ingresos como resultado de estos materiales. Opiniones y estimaciones están constituidas por juicios nuestros y están sujetos a cambio sin aviso. Desempeños pasados no indican resultados futuros.





# FENIX TRADING

## — FOREX —

### ¿Por qué es difícil operar con éxito los mercados?

#### **La verdad es que NO existe el Santo Grial**

No hay un indicador o estrategia que nos vaya a hacer ricos de manera sencilla. Los mejores operadores no tienen el santo grial, no es su estrategia lo que los hace operadores exitosos, sino tienen otras características como disciplina, paciencia, trabajan duro, tomen riesgos calculados, operan consistentemente basados en una estrategia (no tiene que ser LA ESTRATEGIA PERFECTA), siguen su plan al pie de la letra, ellos saben que nunca van a parar de aprender y tienen sus mentes abiertas a cualquier posibilidad, y lo más importante, han aceptado el riesgo que implica ser un operador de mercado, saben que son tomadores de riesgo.

#### Los dos errores más comunes en lo que se refiere a este tema son:

- Muchos operadores prueban estrategias e indicadores y luego los dejan de usar solo porque fallaron unas veces. Nunca les dan el tiempo para probar una estrategia o indicador efectivamente.
- Otro error común que los operadores hacen es empezar con una estrategia sencilla. Cuando falla, le incorporan un indicador que los hubiera mantenido fuera de una operación particular. Luego la estrategia falla de nuevo y le añaden otro indicador más. Al final, terminan con un sistema o estrategia bien complicada que es muy difícil de operar. Luego dejan toda la estrategia y empiezan de nuevo con otros indicadores.

El factor importante en estas acciones es la pérdida de tiempo que se tiene con estas prácticas. Algunos operadores, como ya lo mencionamos, se la pasan toda una vida tratando de encontrar lo que no existe: el santo grial.

**HECHO VERDADERO** - No existe el santo grial de los operadores. No es sabio intentar encontrar el sistema o indicadores que nunca te van a hacer perder, porque perder en algunas operaciones es parte de este negocio, como comprar materia prima en la industria manufacturera. En lugar de buscar el santo grial, puedes concentrarte en un indicador o sistema que te va a mantener dentro del mercado cuando ocurren buenos movimientos, con una buena administración del dinero las probabilidades se vuelan a nuestro favor.

#### Buscando emociones fuertes

Algunos otros operadores son atraídos al mercado de divisas y otros mercados financieros por las emociones. Y al decir verdad, si es muy emocionante. Pero si esta es la razón principal por la que sigue interesado en operar el mercado de divisas, tarde o temprano va a descubrir la aventura más cara que pudo encontrar en su vida.

Al principio todo es emoción, pero a medida que pasa el tiempo y los operadores se involucran más en el proceso de la operación del mercado, se dan cuenta que no es tan fácil como

---

completa precisión de la información, texto, gráficos y enlaces u otros ítems que contengan estos materiales. Fenix Forex no será responsable por daños especiales, indirectos, fortuitos o como consecuencia, que incluyan pérdidas sin límite, pérdida de ganancias y pérdida de ingresos como resultado de estos materiales. Opiniones y estimaciones están constituidas por juicios nuestros y están sujetos a cambio sin aviso. Desempeños pasados no indican resultados futuros.



# FENIX TRADING

## — FOREX —

pensaron y toda la emoción se diluye y se convierte en una obsesión. En esta fase, únicamente el 10% de los operadores siguen pensando que operar el mercado sigue siendo emocionante.

Créanme, no hay nada menos emocionante que perder dinero mes tras mes, y esto le pasa al 90% de los operadores.

Estoy de acuerdo en que se piense en el mercado como algo emocionante, no hay nada de malo en esto, mientras no sea la razón principal por la que deseas operar el mercado Forex.

Hay otras actividades que le pueden ofrecer emoción y que son mucho más baratas que operar el mercado. Analícelo, porque si operamos bajo esta premisa, nos podemos encontrar con una aventura muy, pero muy cara.

**HECHO VERDADERO** - Si, operar el mercado Forex es emocionante, pero no debe ser la razón principal por la cual queremos operar o estamos operando. Piensa en esta reflexión, de otra manera vas a descubrir una aventura muy amarga.

### No tener un plan de negocios

Si cualquier persona descubriera una oportunidad de negocio increíble, con pocos competidores y una demanda enorme por un producto, ¿Qué es lo más seguro que esta persona hiciera? Probablemente planeaba mucho antes de incursionar en el negocio, como la mayoría de las personas que abren negocios o, mejor dicho, como las personas que tienen negocios exitosos.

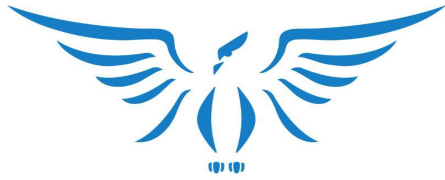
En el proceso de planeación, la persona probablemente descubra cosas que la hubieran metido en problemas si las hubiera ignorado. Y esto es exactamente lo que hace un plan de negocios: te prepara para los posibles problemas que puedas encontrar en tu negocio.

Me pregunto entonces ¿Qué es lo que pasa cuando una persona incursiona en el mercado Forex? ¿Por qué los operadores incursionan pensando que van a tener éxito en un periodo corto de tiempo sin planear o trazar sus objetivos? Probablemente adivinó, la mayoría de los operadores piensan "porque debería planear algo cuando me pudiera estar haciendo rico cada minuto, hagamos el plan después." Llegan al mercado con expectativas irreales que piensan que el éxito se va a dar en semanas.

Entonces, ¿Qué es lo que un buen plan de negocios puede hacer por mí? Nos prepara para cualquier incontinencia que podamos tener durante nuestra carrera como operadores, y lo más probable es que tengamos muchas.

Por ejemplo, ¿Qué pasaría si nuestra estrategia nos señala 10 operaciones con pérdida seguidas? ¿Dejaría de operar el mercado Forex?, o ¿cambiaría de estrategia? O ¿rediseñaría su estrategia pensando en que las condiciones del mercado han cambiado? Nuestro plan debe contestar estas y otras preguntas clave para manejar nuestro negocio.

Fenix Forex no asume responsabilidad por errores, inexactitudes y omisiones en estos materiales. Fenix Forex no garantiza una completa precisión de la información, texto, gráficos y enlaces u otros ítems que contengan estos materiales. Fenix Forex no será responsable por daños especiales, indirectos, fortuitos o como consecuencia, que incluyan pérdidas sin límite, pérdida de ganancias y pérdida de ingresos como resultado de estos materiales. Opiniones y estimaciones están constituidas por juicios nuestros y están sujetos a cambio sin aviso. Desempeños pasados no indican resultados futuros.



# FENIX TRADING

## — FOREX —

**HECHO VERDADERO** - Operar el mercado Forex o cualquier otro mercado financiero debe ser tratado como un negocio, no un pasatiempo. Vamos a tener altibajos y debemos estar preparados para enfrentarlos con madurez y objetividad.

La parte más importante de un plan de negocio es que las decisiones, observaciones y límites que fijamos en nuestro plan fueron pensados y analizados objetivamente antes de incursionar en el mercado, teníamos nuestros pies en la tierra cuando tomamos esas decisiones.

Vas a saber que al confiar en nuestro plan, siempre vamos a tomar la decisión correcta. Si encontramos altibajos durante nuestra carrera como operadores, tu sentido común va a tratar de “engañarte”, va a intentar hacerte saber que las cosas están bien, y si en estos casos no tenemos un plan de negocio bien diseñado, puede ser el comienzo del fin de tu carrera como operador.

### No tener una estrategia

Algunos operadores toman decisiones sin seguir una metodología, estrategia o sistema. Imagínese en un viaje, intenta llegar a la frontera éste de su país, si no estudia la ruta que va a tomar, donde descansar o si ni siquiera sabe qué ciudades o poblados va a atravesar, probablemente termine en la costa oeste de su país o en la norte. De otra manera, si sabe que ruta va a tomar y los poblados que va a encontrar, va a saber que hizo algo malo si se encuentra en un poblado que no marcó cuando planeó el viaje. En este punto puede revisar su ruta, darse vuelta y dirigirse a la ruta correcta.

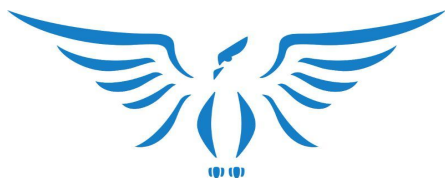
Lo mismo pasa al operar el mercado. Si no usamos un sistema o estrategia no vamos a saber qué es lo que estamos haciendo mal, hasta que nuestra cuenta de operación esté en peligro de desaparecer y sea un poco tarde para darnos cuenta.

No podemos ingresar al mercado por la simple razón de que “pensamos” o “creemos” que el mercado va ir para abajo o arriba. Necesitamos un plan de acción o estrategia, esta nos va a decir cuando debemos ingresar y cuando salir del mercado.

Imagine a un operador al final del mes, su cuenta se incrementó exponencialmente, ha tenido el mejor mes. Entonces él decide revisar sus operaciones que hizo durante el mes. Al revisar los resultados, se da cuenta de que no hay manera de replicar los resultados obtenidos durante el mes porque todos ellos no se basaron en alguna estrategia o sistema específico, dicho de otra manera, entro casi “aleatoriamente”, en pocas palabras tuvo suerte. Y lo mismo pasaría si todo va mal, no va a poder determinar cuáles son las causas del mal periodo en el que está pasando porque no está siguiendo una metodología.

Lo más importante de tener una estrategia es que todas las reglas son preestablecidas, las hicimos cuando no había dinero de por medio o alguna posición en juego. Así nos aseguramos de que todas las decisiones que tomemos basados en nuestro sistema van a ser las mejores decisiones que podamos tomar. Estas decisiones no están “nubladas” por las barreras psicológicas (miedo, avaricia, etc.) que encontramos cuando hay dinero real de por medio.

Fenix Forex no asume responsabilidad por errores, inexactitudes y omisiones en estos materiales. Fenix Forex no garantiza una completa precisión de la información, texto, gráficos y enlaces u otros ítems que contengan estos materiales. Fenix Forex no será responsable por daños especiales, indirectos, fortuitos o como consecuencia, que incluyan pérdidas sin límite, pérdida de ganancias y pérdida de ingresos como resultado de estos materiales. Opiniones y estimaciones están constituidas por juicios nuestros y están sujetos a cambio sin aviso. Desempeños pasados no indican resultados futuros.



# FENIX TRADING

## — FOREX —

**HECHO VERDADERO** - Necesitamos una estrategia o metodología. Esto nos va a ayudar a verificar que cosas estamos haciendo bien o mal, así como guiarnos durante el periodo de nuestra operación. Todos cometemos errores de vez en cuando, pero reconocerlos nos da la oportunidad de estudiarlos y hacer lo que se pueda para no cometer el mismo error.

### No usar Administración del Capital

La administración del capital (AC) o administración del dinero (AD) es una de las partes más esenciales en lo que se refiere a operar exitosamente el mercado Forex. El objetivo principal de la AC es evitar el riesgo de perder toda nuestra cuenta. Una de las causas más comunes por las que los operadores pierden sus cuentas es no usar ninguna técnica de AC.

La AC básicamente responde la siguiente pregunta: ¿Cuánto voy a arriesgar en mi próxima operación? La AC nos dice que tan grande va a ser nuestra próxima posición.

La mayoría de los operadores se enfocan del lado de las ganancias y se olvidan por completo de lado de riesgo. En otras palabras, piensan que la operación es ganadora antes de siquiera entrar al mercado y no toman en cuenta las consecuencias de la operación en caso de que las cosas no salgan como lo pensaron. Pero recuerda, cada operación es estadísticamente independiente, aunque el resultado de una serie de operaciones puede ser predecible, no hay manera de saber cuál es el resultado de operaciones individuales.

Los mejores sistemas o estrategias hacen operaciones correctas alrededor del 60 o 70% de las veces. De cada 10 operaciones, hay una posibilidad de que 3 o 4 operaciones sean perdidas. Si no tenemos cuidado en estas 3 o 4 operaciones, podemos terminar perdiendo mes tras mes o peor aún, perdiendo nuestras cuentas de operación.

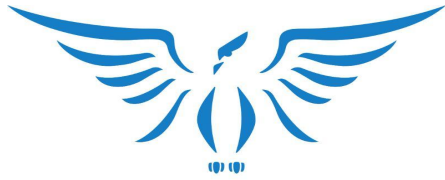
Nunca vamos a saber qué operación va a ser ganadora y cual perdedora, nunca, entonces siempre debemos aplicar la AC en todas nuestras transacciones sin importar lo que pensamos del resultado de nuestra operación.

Aun con un sistema que tiene operaciones ganadoras el 90% de las veces, podemos terminar perdiendo dinero si no aplicamos técnicas de AC.

La AC también nos ayuda del lado de las ganancias, cuando aplicamos técnicas efectivas de AC nos podemos beneficiar del crecimiento geométrico de nuestra cuenta. Mientras nuestra cuenta crezca, vamos a hacer operaciones mayores de acuerdo con la técnica de AC aplicada.

**HECHO VERDADERO** - Si no tenemos un sistema que tenga operaciones ganadoras el 100% de las veces, debemos utilizar técnicas de AC (esto significa que siempre la debes usar porque no existen sistemas o estrategias con las características) sin importar el tamaño de la cuenta de operación. Nunca vamos a saber el resultado de nuestra próxima transacción. De hecho, si no usamos la AC tu próxima transacción puede ser también tu última transacción. El usar AC no es una opción es una necesidad si queremos alcanzar nuestros objetivos. Necesitamos hacer todo lo posible para poder hacer transacciones mañana, la próxima semana, mes o año. Si quieres

completa precisión de la información, texto, gráficos y enlaces u otros ítems que contengan estos materiales. Fenix Forex no será responsable por daños especiales, indirectos, fortuitos o como consecuencia, que incluyan pérdidas sin límite, pérdida de ganancias y pérdida de ingresos como resultado de estos materiales. Opiniones y estimaciones están constituidas por juicios nuestros y están sujetos a cambio sin aviso. Desempeños pasados no indican resultados futuros.



# FENIX TRADING

## — FOREX —

seguir operando por mucho tiempo, debes aplicar técnicas de administración del dinero.

### No Tener Disciplina

La palabra disciplina es muy amplia cuando la relacionamos con la operación del mercado, pero todo se reduce a una oración: si tiene la disciplina para ser un buen operador, las probabilidades de éxito van a ser mayores, si no la tiene, tienes que trabajar duro para desarrollarla porque sin ella, es casi imposible tener éxito.

Se requiere disciplina para desarrollar su estrategia. La mayoría de nosotros estamos ansiosos de participar en el mercado cuando todo empieza. Pero si no desarrollamos nuestras reglas de operación a seguir en cada transacción, nuestra carrera como operadores puede terminar más pronto de lo que deseamos. Se requiere tiempo, esfuerzo y trabajo duro para desarrollar una estrategia objetiva.

No hay mejores decisiones que las que tomamos siguiendo nuestro sistema. Toma por ejemplo los siguientes escenarios:

1. Siguió su sistema y ganó la operación: Aquí va a ganar confianza en usted mismo y en su sistema.
2. Siguió su sistema y perdió la operación: Las pérdidas son inevitables, aunque perdió la operación, siguió su sistema y esto hace que gane confianza en usted mismo. Recuerde que las pérdidas son parte de nuestro negocio.
3. No siguió su sistema y perdió la operación: Hizo un error y como resultado tuvo una experiencia negativa. Ahora lo pensará dos veces antes de entrar al mercado sin que su sistema te de la señal.
4. No siguió la señal de su sistema y hubiera sido una operación ganadora: En este escenario la confianza en usted mismo se va a caer por los suelos.

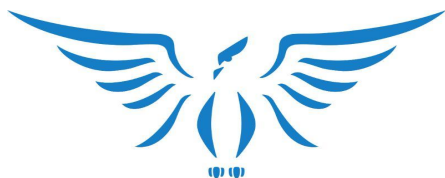
Como puede ver aquí, los errores no deben ser valuados en términos de “dinero perdido o ganado” sino en las decisiones que tomamos.

**HECHO VERDADERO** - La disciplina es una necesidad si queremos tener éxito como operadores del mercado Forex.

### No estar al tanto de la naturaleza humana

Hasta ahora hemos aprendido que el operar el mercado debe ser tratado como un negocio. Hay pérdidas como en cualquier otro negocio (como inventarios no vendidos) pero al mismo

completa precisión de la información, texto, gráficos y enlaces u otros ítems que contengan estos materiales. Fenix Forex no será responsable por daños especiales, indirectos, fortuitos o como consecuencia, que incluyan pérdidas sin límite, pérdida de ganancias y pérdida de ingresos como resultado de estos materiales. Opiniones y estimaciones están constituidas por juicios nuestros y están sujetos a cambio sin aviso. Desempeños pasados no indican resultados futuros.



# FENIX TRADING

## — FOREX —

tiempo, es importante recalcar que operar los mercados financieros no es como cualquier otra actividad. Algunas actitudes que hubieran tenido gran éxito en otras áreas pueden tener efectos desastrosos al operar en el mercado. Listemos algunas de ellas:

### Pelea, pelea, pelea

Desde niños nos enseñan a pelear tan duro como podamos para alcanzar nuestros objetivos o cualquier cosa que queramos.

Al relacionar esta actitud con la operación del mercado Forex los resultados pueden ser diferentes. En el área de los mercados financieros a esta actitud se le conoce como “casarse con una operación”.

Una vez que entra al mercado está convencido de que dicha operación va a ser una ganadora. Casi después de entrar la posición se vuelca en nuestra contra y pensamos “bueno, tiene que ir a algún lugar”. Mientras sigue moviéndose en nuestra contra, seguimos convencidos de que la posición es una ganadora. Otro pensamiento común es “los brokers están tratando de asustarnos para ver si nos salimos de la posición”. Pero la transacción sigue moviéndose en nuestra contra. El siguiente pensamiento sería “aguantemos la posición”. Después nos damos cuenta de que la posición ya se ha movido muchísimo en nuestra contra y hace difícil que decidamos tomar las pérdidas y podemos pensar “esperaré a que llegue a tablas, luego me salgo, probablemente no fue tan buena la transacción”. A estas alturas es muy difícil tomar las pérdidas porque han crecido exorbitantemente y estamos en peligro de tener una llamada en margen.

La mejor manera de evitar que esto nos suceda es tener un sistema y seguirlo al pie de la letra. Recuerda que la primera vez que violamos nuestras reglas también puede ser nuestra última posición.

### Intento y Error

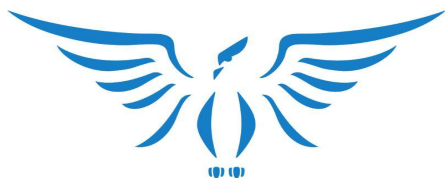
Esta es una práctica muy común en muchas áreas de nuestra vida, porque en algunos casos es la única manera de obtener los resultados deseados. Esto sucede en el ámbito científico, donde la mayoría de los hallazgos más importantes, los científicos ni siquiera estaban buscando lo que encontraron, lo hicieron a través del intento y error.

En lo que se refiere a la operación de mercados financieros, hacer esto en una cuenta real podemos hacer desaparecer nuestra cuenta. No podemos empezar a operar nuestra cuenta real intentando distintos indicadores, patrones o sistemas para ver qué resultados obtenemos.

Todo esto lo necesitamos hacer antes de operar nuestra cuenta real.

### 100%

Fenix Forex no asume responsabilidad por errores, inexactitudes y omisiones en estos materiales. Fenix Forex no garantiza una completa precisión de la información, texto, gráficos y enlaces u otros ítems que contengan estos materiales. Fenix Forex no será responsable por daños especiales, indirectos, fortuitos o como consecuencia, que incluyan pérdidas sin límite, pérdida de ganancias y pérdida de ingresos como resultado de estos materiales. Opiniones y estimaciones están constituidas por juicios nuestros y están sujetos a cambio sin aviso. Desempeños pasados no indican resultados futuros.



# FENIX TRADING

## — FOREX —

Desde niños, nos enseñan a que tenemos que intentar obtener la mejor calificación que podamos 100 o 90. Obteniendo una buena calificación era la prueba de que realmente entendimos cierto tema. Y claro, algunos de nosotros obteníamos regalos cuando alcanzábamos dichas calificaciones.

Cuando relacionamos esto con la operación del mercado, esto nos puede dar una idea falsa de que tener un sistema que acierta el 70% de las veces es un sistema o estrategia promedio o no suficiente, cuando en realidad un sistema con dichas características es un excelente sistema.

Este tipo de pensamientos, de tener un sistema con cerca del 100% de exactitud, nos puede llevar a la búsqueda eterna del sistema perfecto (el santo grial).

**HECHO VERDADERO** - Este tipo de actitudes pueden hacer perfecto sentido en otras actividades de la vida, pero pueden tener efectos devastadores al relacionarlas con la operación del mercado. Por esta razón debemos abrir nuestra mente a todas las posibilidades, incluso si no hace perfecto sentido en otras áreas de nuestras vidas.

### No estar preparado Psicológicamente

Este es uno de los aspectos más subestimados en la carrera como operador de mercado. Por esta razón hemos decidido dedicar una lección completa a este tema.

Es importante que conozcamos y entendamos algunos conceptos importantes acerca de la psicología de la operación.

En alguna ocasión se ha preguntado ¿qué es un mercado?

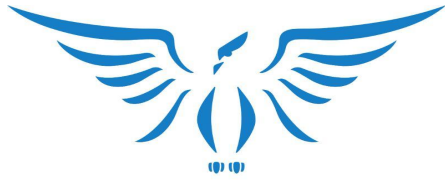
Un mercado se forma cuando por lo menos hay un comprador y un vendedor de un bien o servicio. Pero lo que es importante para nosotros es como las cosas son valuadas.

Tomemos el siguiente ejemplo. Necesita un carro porque acaba de obtener un trabajo y está un poco lejos del lugar en donde vive. Una amiga suya también quiere un carro, pero no por necesidad, solamente quiere cambiar su carro viejo. Los dos van a la agencia de carros más cercana y se bajan para ver cómo están los carros. A los dos les gusta el mismo carro, y cuando los dos ven el precio usted piensa “hey, muy buena oferta” y tu amiga probablemente piense “wow, este carro esta caro”. Este tipo de racionalización es obvia porque usted tiene una necesidad real: necesita el carro para viajar a su trabajo. Su amiga por el otro lado, no lo necesita, solo estaba pensando en cambiar su carro viejo.

Cuando personas tienen necesidades reales, tienden a sobrevalorar las cosas, mientras que personas sin necesidades tienden a subvaluar las cosas.

Lo mismo pasa en los mercados, el precio de los instrumentos (como divisas) están basados en las percepciones de cada participante del mercado. Si estas percepciones cambian, también lo va a hacer el precio. Es prácticamente imposible entender las percepciones de cada

completa precisión de la información, texto, gráficos y enlaces u otros ítems que contengan estos materiales. Fenix Forex no será responsable por daños especiales, indirectos, fortuitos o como consecuencia, que incluyan pérdidas sin límite, pérdida de ganancias y pérdida de ingresos como resultado de estos materiales. Opiniones y estimaciones están constituidas por juicios nuestros y están sujetos a cambio sin aviso. Desempeños pasados no indican resultados futuros.



**FENIX TRADING**  
— **FOREX** —

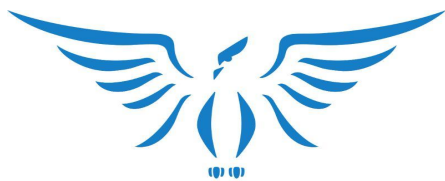
participante del mercado (¿Cuántos participan, en dónde?). Esto nos lleva a concluir que es imposible saber con precisión el precio de los instrumentos financieros.

**HECHO VERDADERO** - Entender todas las barreras psicológicas que afectan las decisiones de los operadores del mercado pone las probabilidades de nuestro lado.

## CAPÍTULO 16 - Consideraciones Finales

Fenix Forex no asume responsabilidad por errores, inexactitudes y omisiones en estos materiales. Fenix Forex no garantiza una completa precisión de la información, texto, gráficos y enlaces u otros ítems que contengan estos materiales. Fenix Forex no será responsable por daños especiales, indirectos, fortuitos o como consecuencia, que incluyan pérdidas sin límite, pérdida de ganancias y pérdida de ingresos como resultado de estos materiales. Opiniones y estimaciones están constituidas por juicios nuestros y están sujetos a cambio sin aviso. Desempeños pasados no indican resultados futuros.





# FENIX TRADING

## — FOREX —

Hemos abarcado una gran cantidad de materia, como puede ser un poco aplastante poner todo junto, nuestro consejo es:

- Ahora que sabe al 100% lo que es el Forex, está preparado para empezar el Curso Pro de Pro Divisas. Aprenderá a operar utilizando estrategias efectivas para operar, estrategias que hemos ido puliendo a lo largo de todos estos años de experiencia. Iremos directamente a los gráficos, siendo un curso netamente práctico donde operaremos en real.
- No empiece a operar en Real aún, este curso fue puramente teórico. Ahora es cuando tiene que dar el siguiente paso y el más importante, el elaborar una estrategia efectiva, ágil y simple para operar. De nada sirve sumar 10 indicadores en los gráficos y empezar a mirarlos, será un lio de información y no sabrá ni a cuál seguir. Nosotros le damos los mejores en conjunto y los que son más efectivos de todos los que ha aprendido.
- Siempre mantenga una cuenta DEMO. Usted puede tener ideas de las cuales no está seguro, lo mejor es probarlas en la demo y no en la cuenta real. Al hacer esas operaciones riesgosas en la DEMO usted no pone en riesgo su capital y se da más experiencia
- Mantenga el contacto con su instructor. Si usted tiene preguntas de ideas de operaciones, estrategias en general, o cualquier otra consulta, simplemente mande un mail a [eseizer@fenix-trading.com](mailto:eseizer@fenix-trading.com). Estaré más que contentos de responder cualquier pregunta aun después de finalizado el curso

Emilio Seizer

[eseizer@fenix-trading.com](mailto:eseizer@fenix-trading.com)

WhatsApp: +59895630350

Fenix Forex no asume responsabilidad por errores, inexactitudes y omisiones en estos materiales. Fenix Forex no garantiza una completa precisión de la información, texto, gráficos y enlaces u otros ítems que contengan estos materiales. Fenix Forex no será responsable por daños especiales, indirectos, fortuitos o como consecuencia, que incluyan pérdidas sin límite, pérdida de ganancias y pérdida de ingresos como resultado de estos materiales. Opiniones y estimaciones están constituidas por juicios nuestros y están sujetos a cambio sin aviso. Desempeños pasados no indican resultados futuros.