



UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DEL ESTADO
DE MÉXICO
FACULTAD DE ECONOMÍA



RELACIONES ECONÓMICAS INTERNACIONALES

**PROPUESTA PARA EL MANEJO DE OPERACIONES DE CONTRATOS POR
DIFERENCIA (CFDS) Y DE FOREX EN EL MERCADO CAMBIARIO GLOBAL
POSTERIOR AL VIRUS DEL SARS-COV 2 EN 2020-2023.**

ALUMNA:

PAMELA HERNANDEZ ROMERO

DIRECTOR DE TESIS:

OCTAVIO CRISÓFORO BERNAL RAMOS

GRUPO:

R2

TOLUCA, MÉXICO; 24 DE SEPTIEMBRE DE 2023

ÍNDICE

INTRODUCCIÓN	3
CAPÍTULO I	17
1.1 Las crisis financieras globales representativas de finales del siglo XX e inicios del siglo XXI	18
1.2 Análisis del Impacto por el COVID 19 en los mercados financieros	21
1.2.1 Las desigualdades sociales y la inclusión de nuevas tecnologías	23
1.2.2 Tensión en los mercados de valores a nivel internacional.	28
1.3 Fintech y tecnología usada	30
CAPÍTULO II	32
2.1 Ley del Mercado de Valores	32
2.2 El Sistema Bursátil Mexicano	34
2.2.1 Las Casas de Bolsa y la Bolsa de Valores	37
2.2.2 La Comisión Nacional de Valores, los mercados financieros y las acciones	39
2.3. Las divisas	42
CAPÍTULO III	46
3.1 Terminología del mercado Forex	47
3.2 El mercado Forex	48
3.3 El Mercado de Acciones	55
3.3.1 Contratos por diferencia y participantes del mercado	55
3.2.2 Plataformas virtuales de trading	57

CAPÍTULO IV	59
4.1 Operaciones con Divisas	60
4.1.1. La importancia de los precios de compra y venta, diferencial y lotaje	62
4.1.2 Los diferentes tipos de órdenes en el comercio de divisas	65
4.1.3 Las horas de mercado, las sesiones de negociación y los momentos de operación	68
4.2 Estrategias de trading y sus diferentes enfoques	70
4.3 Tipos de gráficos	72
4.4 ELEMENTOS DEL MERCADO	76
4.4.1 Los spreads en el comercio de divisas	76
4.4.2 Apalancamiento	78
4.4.3 Margen	79
4.5 El análisis técnico	80
4.5.1 Enfoques Comerciales (El Análisis Fundamental y Técnico)	84
4.5.2 Los movimientos del mercado	87
4.5.3 Soportes y resistencia	92
CONCLUSIONES	96
REFERENCIAS	101

Introducción

En el interesante y complejo mundo de las finanzas, los mercados financieros son la columna vertebral que facilita la transferencia de recursos entre los agentes económicos. En este contexto, las bolsas de valores desempeñan un papel crucial al proporcionar el escenario donde los participantes del mercado, realizan las transacciones de compra y venta de los diversos instrumentos financieros que existen.

Explorar la importancia de los mercados financieros y su conexión intrínseca con las bolsas de valores es esencial para comprender el desarrollo de la formulación de esta tesis y su aplicación a una propuesta de inversión, guiada paso a paso en los capítulos y avance de la misma.

Los mercados financieros son espacios donde los proveedores y los solicitantes de fondos pueden realizar transacciones directamente. Los dos mercados financieros principales son el mercado de divisas y el de capitales. Los instrumentos de deuda a corto plazo, o valores negociables, se negocian en el mercado de divisas.

El sistema financiero de un país es el conjunto de instrumentos, mercados e instituciones cuya función es hacer llegar el flujo de fondos desde los oferentes hasta los demandantes (Zutter, C. J., Smart, S. B. ,2022). Los demandantes de fondos son aquellos agentes económicos (las empresas, el sector público y los hogares) que necesitan financiación para realizar sus proyectos. Los oferentes son aquellos que disponen de un excedente de fondos y buscan rentabilizarlos (Zutter, C. J., Smart, S. B. ,2022).

Una vez definidos los conceptos más importantes que iremos desglosando en esta tesis, entenderemos que los mercados financieros son el corazón de la economía, ya que facilitan la asignación eficiente de recursos. Ofreciendo un entorno donde se intercambian instrumentos financieros, mismos que aprenderemos a usar y analizar en los mercados ya que nos brindan oportunidades de inversión, fomentan la liquidez y contribuyen al descubrimiento de precios.

Me centro en el mercado de valores, ya que, es uno de los mercados que forman parte del sistema financiero y tiene el nivel más importante monetariamente hablando de la

capitalización, permitiendo así la canalización de capital a medio y largo plazo de los inversionistas a las empresas y administraciones públicas que necesitan recursos, con lo que contribuyen al desarrollo económico.

El mercado de valores es el espacio (real o virtual) donde se compran y venden los títulos de renta fija y renta variable, así como otros valores negociables relacionados; los valores a desarrollar en esta tesis serán el espacio virtual a través de las distintas plataformas que nos permiten ejecutar las operaciones y los instrumentos a analizar para la propuesta de inversión son los contratos por diferencias (CFDS) y las divisas en el mercado de FOREX, por sus siglas en inglés Foreign Exchange Market posterior al inicio de pandemia del 2020 al 2023.

En México el mundo financiero está regulado por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) de México, este es un órgano desconcentrado de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), con facultades en materia de autorización, regulación, supervisión y sanción sobre los diversos sectores y entidades que integran el sistema financiero en México, así como sobre aquellas personas físicas y morales que realicen actividades previstas en las leyes relativas al sistema financiero.

La propuesta para el manejo de operaciones de contratos por diferencia (CFDs) y de Forex en el mercado cambiario global posterior al virus del SARS-COV 2 en 2020-2023 que se desarrolla a continuación, toma este periodo de tiempo por las siguientes consideraciones y efectos económicos que derivó la crisis financiera post pandemia y que con estos llevaron al auge, la manera de invertir, la forma de hacer dinero desde casa; como lo es con el trading. ¹

¹ El término Trading hace referencia a la habilidad de operar principalmente a corto plazo en los mercados financieros mediante el análisis técnico; o mejor dicho, realizando el análisis de los gráficos de los diversos activos financieros que existen.(Hernandez, Pamela,2024)

Las consideraciones para determinar este periodo de tiempo son las siguientes: desde los comienzos del COVID-19 sus consecuencias se fueron reflejando en cada aspecto de nuestra vida pues a lo largo de un año, paralizó completamente a diversas industrias; afectadas por nuevas regulaciones y cuarentenas aplicadas en todas partes del mundo. Una forma de reactivar el trabajo sin poner en riesgo la vida de los empleados fue el trabajar desde casa o, como también se le conoce, teletrabajo, el cual vio su más grande aumento estos últimos años como consecuencia de la pandemia que vive el mundo actualmente.²

La pandemia ha generado múltiples cambios y uno de los más importantes es la forma en que se trabaja, algo que ya no volverá a ser como antes y que está orillando a las personas a querer otro tipo de trabajos como es el remoto, cuya búsqueda de vacantes ha crecido 60% en todo el mundo desde el mes de marzo, revelan datos de LinkedIn.

Tan sólo en México en 2020, las visualizaciones de trabajo remoto, tuvieron un crecimiento de 3.72 veces más comparadas con marzo, mientras que las solicitudes para estos roles crecieron en 287 por ciento. También se observó que estas ofertas en la plataforma, son 2.89 veces más frecuentes, lo que representa un incremento del 189% desde el comienzo de la pandemia.

Ante el interés por esta modalidad de trabajo, las empresas están obligadas a modificar sus políticas actuales haciéndolas más flexibles y que permitan un adecuado equilibrio entre la vida personal y laboral, pues esto permitirá atraer y retener talento.

(López ,2020)

² Se entiende por empleo remoto o teletrabajo, toda actividad profesional realizada a distancia. La cantidad de trabajadores remotos previo al 2020 era mucho menor pero el impulso de esta modalidad de trabajo ha destacado las ventajas y desventajas que tiene la misma tanto para el empleado como para las empresas.

(Aurenty, 2022)

Durante la pandemia de COVID-19, muchos trabajos no esenciales cambiaron a la modalidad remota, al menos en forma temporal. Es probable que muchos puestos queden así, como mínimo durante la primera parte del 2021 a medida que procede la vacunación de millones de habitantes. Además, algunos puestos podrían evolucionar a trabajos desde casa en forma permanente, con la consecuencia de que casi tanto como el 70% de las compañías podrían reducir el tamaño de sus oficinas, según una encuesta realizada por KPMG (Terrell, 2021).

Por otro lado, es importante conocer las estadísticas sobre inclusión financiera y un acceso a estos servicios. Durante los últimos 10 años el acceso a billeteras digitales y productos crediticios se incrementó, además su tenencia aumentó 50% de acuerdo con el reporte “La base de datos Global Findex 2021: Inclusión financiera, pagos digitales y resiliencia en la era de la Covid-19”, del Banco Mundial.

Según la Encuesta Nacional de Inclusión Financiera (ENIF) 2021, pocos avances se han obtenido en la divulgación de información sobre algunos conceptos económicos y financieros básicos desde el 2018 (Estrada, 2022).

Actualmente se promueven capacitaciones y diplomados para que las personas aprendan cómo gestionar de una mejor forma sus finanzas personales. El interés por mejorar la educación financiera y el crecimiento en los pagos digitales provocó un incremento acelerado en las cuentas de inversión.

En plataformas como Cetes directo, desde el 2020 a la fecha la cantidad de contratos de inversión creció 293%, al pasar de 100,812 a 295,514, esto sólo en el portal del sitio web, sin contar el aumento en bancos y casas de bolsa en el país. A su vez, la cantidad de personas que invierten en fondos de inversión manifestó también una tendencia importante de crecimiento y la mayoría por canales digitales. (Cetes Directo,2024)

De diciembre del 2020 al diciembre del 2023 el número de clientes en fondos de inversión pasó de 2 millones 995,853 a 6 millones 408,720, según datos de la Asociación Mexicana de Intermediarios Bursátiles (AMIB).

Por otro lado, la pandemia dejó al descubierto el bajo nivel de ahorros, nula educación financiera y pésima planeación en las finanzas personales de los ciudadanos. Hacer crecer el dinero no es un lujo, sino una necesidad y una habilidad que todos los ciudadanos deberían tener acceso a la educación financiera para lograrlo y planificar mejor sus finanzas. Desde la pandemia hasta hoy en día la cantidad de personas que invierten su dinero creció de manera exponencial.

La tecnología, así como las redes sociales, ayudaron a que se conocieran diversas herramientas y plataformas que están democratizando el acceso a inversiones, desde 100 pesos, en el país. (Torres, 2024)

Invertir en bolsa ha tenido casi siempre una connotación un tanto misteriosa, desconocida y para algunos ficticia, simplemente les genera incredulidad. Por incredulidad me refiero a que la mayoría de las personas que se encuentran en un estado de desinformación y carecen de la educación financiera correcta para aplicar los conocimientos a la práctica y así poder realizar un portafolio de inversión sacando sus propias rentabilidades; por lo que han generado a lo largo de los años diversos mitos sobre las inversiones; mismo que en esta tesis vamos a desmentir.

En algunas ocasiones estos mismos mitos son provocados por la gran incredulidad a que es casi imposible generar altos rendimientos que hoy en día, obtienen un buen número de inversionistas, mientras que, en otros, provoca un desconcierto por varios se inclinan a las grandes pérdidas que causa a quienes invierten.

La pregunta de investigación que guía este trabajo es ¿Cuáles son los efectos positivos y negativos que están sucediendo en la economía de la población mexicana después del fenómeno del COVID 19 además del impacto que generó en la economía y regreso a la normalidad?

Derivado a la crisis financiera y posterior a los efectos post pandemia del COVID 19, la necesidad de la gente por generar ingresos extra se vio en aumento, por lo que una opción viable es aprovechar la ventaja de las plataformas digitales y con los conocimientos correctos desarrollar portafolios de inversión.

Especialmente a la población mexicana que tiene interés por el mundo de las finanzas y desea explorar a profundidad para obtener ingresos extras o bien la población que se encuentre desempleada o simplemente aquellas personas que quieran complementar sus ingresos a partir de los efectos que les ocasionó la crisis económica derivada de la contingencia por el COVID 19 para poder tener fuentes de ingreso extra y estabilizar la situación económica de su núcleo familiar, especialmente entre 18-40 años.

Si de algo estamos conscientes es que la pandemia vino a reestructurar la manera de hacer e implementar las actividades cotidianas y uno de los más impactos más graves después de la salud fue el desempleo de las familias mexicanas; sin embargo, el empezar a implementar la tecnología de una manera rápida en el día a día ha sido un parteaguas para crear fuentes de empleo y hacer frente a la crisis financiera que sufrieron los diferentes sectores económicos.

El incremento de la demanda de servicios electrónicos, digitalización de diferentes sectores entre ellos el financiero, creación y desarrollo de nuevas tecnologías como las FINTECH y plataformas de inversión, provocó un crecimiento acelerado de las tasas de desempleo al automatizar varios procesos y un encarecimiento de canasta básica debido a la inflación.

El propósito principal de esta tesis es explicar en detalle la forma para invertir en el mercado de valores con el objeto de tomar las mejores decisiones de manera informada y con el mayor respaldo posible. De esta manera, con las habilidades y herramientas correctas, obtener los mejores rendimientos posibles.

Los objetivos específicos que abarca esta investigación son los siguientes:

- Explicar el Impacto de las Crisis Económicas en el Mercado de Divisas.
- Exponer sobre la regulación y funcionamiento del Mercado Forex y CFDs, a la población en general y cómo se involucran en las bolsas globales.
- Describir el Mercado Forex y CFDs.
- Desarrollar una guía básica para facilitar la curva de aprendizaje de los lectores y que realicen análisis técnicos.

La hipótesis de trabajo señala que la población mexicana, en particular la Población Económicamente Activa, debido a una educación financiera deficiente, no tiene el conocimiento necesario para disminuir el impacto económico que está generando la crisis post covid; por lo que, sin conceptos teóricos y la falta de experiencia para poder usar herramientas como las FINTECH y plataformas digitales, no pueden hacer que su dinero genere rendimientos e ingresos extra creando portafolios de inversión.

La pandemia vino a reestructurar la manera de hacer e implementar las actividades cotidianas y una de las más afectadas fue el empleo de las familias mexicanas al empezar e implementar la tecnología de una manera rápida en el día a día aunado al fuerte desempleo derivado de la crisis financiera que sufrieron los diferentes sectores económicos.

El periodo evaluado en la siguiente tesis es posterior al 2019 y hasta el 2023, esto, por lo que, anteriormente se menciona ya que es la temporalidad perfecta, para analizar y comparar el auge del desarrollo de nuevas plataformas digitales, el incremento y formación de nuevas personas como inversionistas y ver los diversos efectos que tuvieron las variables económicas por las crisis financieras en los instrumentos de inversión.

El marco teórico que guía esta investigación señala, en primer lugar, los antecedentes desde las teorías económicas que nos dan pie al estudio de los mercados financieros, para posteriormente adentrarnos en los mercados de valores y así desarrollar desde lo

fundamental, hasta lo técnico de un análisis de diferentes activos en las bolsas de valores. En general, este marco teórico señala los diferentes conceptos fundamentales que serán desarrollados en el contenido de la tesis.

Desde la microeconomía se explica el funcionamiento de los mercados individuales y las estructuras de los mercados. (Marcelo F. Resico, I.3. Teoría económica). Para los primeros marginalistas, la demanda se convirtió en la fuerza principal en la determinación del precio. El economista clásico hacía hincapié en el costo de producción (oferta) como el factor determinante del valor de intercambio. Los primeros marginalistas cambiaron al extremo opuesto y enfatizaban la demanda, con la exclusión virtual de la oferta. Este tipo de economía es básicamente marginalista, con un reconocimiento sensato de ciertas contribuciones de la escuela clásica.

Asimismo, los marginalistas creían que las fuerzas económicas por lo general tienden hacia el equilibrio, un equilibrio de fuerzas opuestas. Siempre que las alteraciones causan dislocaciones, ocurren nuevos movimientos hacia el equilibrio.

Además, engloba a la tierra y los recursos de capital en su análisis y hablaban de intereses, renta y utilidades como si fueran el rendimiento sobre los recursos de capital (Universidad autónoma de Querétaro, presentación de economía).

Los valores a largo plazo —bonos y acciones— se negocian en el mercado de capitales. Para conseguir dinero, las empresas pueden recurrir a colocaciones privadas u ofertas públicas. Una colocación privada implica la venta de un nuevo valor directamente a un inversionista o grupo de inversionistas, como una compañía de seguros o un fondo de pensiones. Cuando las empresas necesitan recaudar grandes sumas de dinero, suelen hacerlo mediante una oferta pública, que consiste en la venta de bonos o acciones al público en general.

Cuando una empresa o entidad gubernamental vende acciones u obligaciones a los inversionistas y recibe efectivo a cambio, emite valores en el mercado primario. Una vez realizada la transacción en el mercado primario, cualquier otra operación con el valor no involucra al emisor, y éste no recibe dinero adicional de las transacciones posteriores. Una vez que los valores comienzan a negociarse entre inversionistas, pasan a formar parte del mercado secundario. En las grandes bolsas de valores, miles de millones de acciones pueden negociarse en un solo día, y estas operaciones son todas del mercado secundario.

El dinero fluye de los inversionistas que compran acciones a los que las venden, y la empresa cuyas acciones negocian los inversionistas no se ve afectada en gran medida por las transacciones. Por lo tanto, podemos decir que el mercado secundario es el lugar donde los inversionistas negocian los valores que se emitieron originalmente en el mercado primario.

Las instituciones financieras participan activamente en los mercados financieros facilitando el flujo de fondos entre proveedores y solicitantes de fondos. La figura 1 muestra el flujo general de fondos a través y entre las instituciones financieras y los mercados financieros, así como la mecánica de las operaciones de colocación privada.

La mitad superior de la figura muestra las instituciones financieras que facilitan el intercambio de fondos entre proveedores y solicitantes a través de la intermediación financiera. Por ejemplo, un banco comercial capta los fondos de ahorro de los proveedores y los utiliza para conceder préstamos a los solicitantes.

Por ejemplo, las instituciones financieras, como las compañías de inversión, toman fondos de inversión de los proveedores y luego utilizan los mercados financieros para canalizarlos a los solicitantes. Pensemos en un banco de inversión que ayuda a las empresas a conseguir dinero vendiendo nuevas acciones a los inversionistas del mercado financiero.

La banca se divide principalmente entre banca comercial y banca de inversión. La primera se ocupa de comercializar productos como préstamos y pensiones. La segunda, de inversiones en bolsa y negocios empresariales. Conocer ambas es necesario, según la gestión la necesidad a cubrir.

Pero la banca comercial no es el único tipo de banca que existe actualmente. Un banco de inversión es una institución financiera que levanta capital, comercia en los mercados financieros, gestiona salidas a bolsa y gestiona fusiones y adquisiciones de grandes empresas. No tienen una gran red de sucursales por toda la geografía, sino unas pocas y enormes oficinas en los grandes centros financieros (BBVA, 2018).

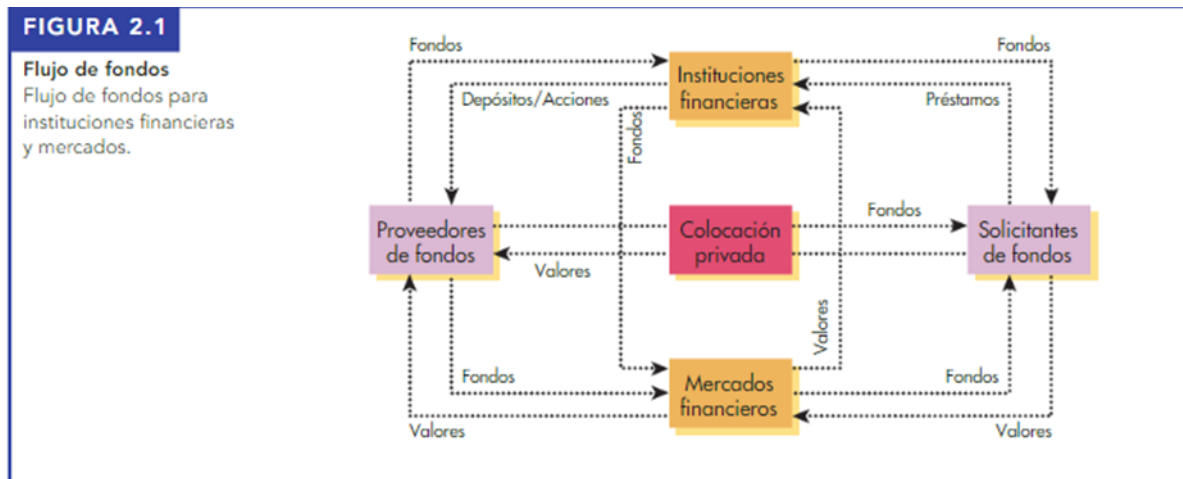
Por otro lado, el Banco de Desarrollo tiene un enfoque diferente al de los bancos comerciales. Por lo general, obtiene su financiamiento a través de inversiones gubernamentales y organismos internacionales. Luego, otorga préstamos y subvenciones a proyectos que tienen un alto impacto social y económico, pero que pueden no ser tan rentables en el corto plazo. Los bancos comerciales a menudo trabajan con el Banco de Desarrollo para ofrecer financiamiento adicional a los proyectos respaldados, lo que puede generar oportunidades de negocio para ellos. En definitiva, el Banco de Desarrollo es un aliado en el crecimiento económico y una fuente de proyectos que pueden generar actividad financiera para los bancos. (Scotiabank,2024)

Los mercados financieros no sólo apoyan la emisión de nuevos valores financieros, como acciones y bonos por parte de las empresas que demandan capital de inversión, sino que también facilitan el intercambio de valores financieros existentes entre los inversionistas.

Mientras que el centro de la figura 1 muestra el intercambio directo de fondos entre proveedores y solicitantes a través de una colocación privada, la mayoría de las veces, los proveedores y los solicitantes de fondos se reúnen mediante la interacción entre las instituciones financieras y los mercados financieros.

Aunque los individuos, las empresas y los gobiernos nacionales o extranjeros pueden suministrar y solicitar fondos, generalmente son las instituciones financieras y los mercados financieros los que los reúnen.

Figura 1. Flujo de fondos para instituciones financieras y mercados



Fuente: tomada del libro Zutter, C. J., Smart, S. B., (2022)

El mercado de divisas es un concepto fundamental para esta tesis porque es donde los inversionistas negocian valores de gran liquidez en diferentes plazos, nosotros en el desarrollo de tesis veremos temporalidades cortas a la hora de ejecutar el análisis técnico que van de minutos, horas o en el día a la hora de hacer trading, pero las temporalidades más comunes son de semanas, meses o incluso a un año; todo depende del estilo e inversión que se maneje. Este mercado existe porque algunos individuos, empresas, gobiernos e instituciones financieras tienen fondos temporalmente inactivos que desean invertir en activos que les generen más intereses que los plazos comunes del banco.

Al mismo tiempo, este mercado se capitaliza cuando otros se encuentran con la necesidad de financiamiento estacional o temporal y se generan las aperturas de crédito. El mercado monetario reúne a proveedores y solicitantes de fondos a corto plazo. En el mercado monetario, los compradores y los vendedores intercambian valores negociables, que son instrumentos de deuda a corto plazo, como las Letras del Tesoro de Estados Unidos, el papel comercial y los certificados de depósito negociables emitidos por

gobiernos, empresas e instituciones financieras, respectivamente. Los inversionistas suelen considerar que los valores negociables se encuentran entre las inversiones de menor riesgo disponibles.

Mientras que el mercado de capitales permite realizar transacciones a proveedores y solicitantes de fondos a largo plazo. Las empresas y las entidades gubernamentales son los principales emisores de valores en este mercado. Los mercados de corretaje y consignación que proporcionan un foro para las transacciones de bonos y acciones forman la columna vertebral del mercado de capitales. Aunque Estados Unidos cuenta con los mercados de capitales más grandes y activos del mundo, en las últimas décadas éstos han experimentado un enorme crecimiento en países de todo el mundo.

La operación típica en el mercado secundario requiere que un inversionista envíe una orden a un servicio de corretaje, por la que el corredor cobra al inversionista una tarifa denominada comisión. El tipo de operación más sencilla consiste en una orden de mercado, que es una orden de venta o de compra de un valor al precio de compra o de venta vigente, respectivamente.

El precio de adjudicación (precio de compra, precio de oferta) es el precio más alto que un comprador en el mercado está dispuesto a pagar por un valor, y el precio de demanda (precio de venta) es el más bajo que un vendedor en el mercado está dispuesto a aceptar por un valor. En efecto, un inversionista paga el precio de demanda cuando compra valores y recibe el precio de oferta cuando los vende. (Zutter, C. J., Smart, S. B.2022).

La metodología empleada para la elaboración de esta tesis será de estudios no experimentales transeccionales correlacionales causales: este tipo de estudios describe relaciones entre dos o más variables en un tiempo determinado. Este tipo de estudios busca o correlaciona variables o indica relaciones causales.

También se trata de una investigación documental donde las fuentes van desde las lecturas de apuntes vistos en clase, revistas, libros, grabaciones de cursos tomados

sobre *trading*, artículos, resultados de investigaciones, memorias de eventos, experiencia y aprendizaje propio.

En la siguiente tesis se pretende explicar paso a paso desde los fundamentos teóricos sobre ¿Qué es? y ¿Cómo funcionan los mercados financieros?, generando una estructura de conocimiento al lector para comprender los conceptos básicos sobre inversiones, para posteriormente aplicarlos en el desarrollo de la tesis ejemplificando, poniendo en práctica el aprendizaje del lector para hacer sus propios análisis técnicos y ejecución en el mercado de valores desarrollando así sus primeras inversiones.

Además de esta introducción, la tesis se compone de cuatro capítulos. En el capítulo 1, se analizan los impactos económicos en el Mercado de Divisas internacionales, a través, de los antecedentes de las crisis financieras más relevantes que se han suscitado a nivel mundial, hasta el shock de la pandemia COVID-19 y la evolución de la riqueza en las diferentes industrias: pues es importante contextualizar y ligar lo financiero a las tendencias actuales y la era digital en la que vivimos.

En el capítulo 2, se expone la parte normativa que conlleva el mercado de valores en México, comenzando por un breve resumen de la Ley del Mercado de Valores, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito y el cómo está constituido el Sistema Bursátil Mexicano.

Además de informar los conceptos básicos y el funcionamiento de las bolsas de valores tanto en México como en el ámbito internacional, la explicación de los mercados más relevantes y comunes para operar, los horarios de apertura de estos, etc.

En el capítulo 3, ampliaremos el vocabulario con la terminología adecuada para entrar de lleno al mundo del *trading*. El conocer todo lo necesario para empezar a analizar los gráficos, es importante, entender cómo funciona todo el esquema bursátil y financiero en nuestros gráficos para realizar correctamente un análisis técnico en el mundo de los mercados financieros, describiendo más a detalle el mercado de Forex y el mercado de Acciones (CFD's).

Finalmente, el capítulo 4 propone el análisis técnico del Forex y los CFDs, donde se enfatiza en aspectos como los diferenciales de precios, el lotaje, los diferentes tipos de órdenes de comercio de divisa, la importancia de los horarios del mercado, las estrategias de *trading*, *spreads* y apalancamiento.

La principal conclusión de esta tesis es la adopción de una mentalidad de crecimiento, el *trading* es un viaje que requiere aprendizaje, conocimientos y adaptación continua, esto implica aceptar desafíos, persistir y ver los errores como valiosas oportunidades de aprendizaje.

Las personas realmente interesadas en mejorar su estilo de vida y situación económica a través de la educación financiera, son también aquellas personas que reconocen que para tener resultados, existe un proceso de disciplina, estudio y dedicación, mismo que la tesis va guiado a los lectores en dicho proceso con diversas herramientas, conocimientos y ejemplos necesarios ya que con la práctica y determinadas horas de estudio pretende que los lectores empiecen a desarrollar sus propios portafolios de inversión y desarrollarse como traders.

Recordemos que todos los *traders* exitosos empezaron de cero y que con constancia y dedicación se pueden obtener grandes resultados.

Esta investigación está dirigida a la población mexicana, especialmente las que tienen interés por el mundo de las finanzas y desean explorar para obtener ingresos extras y a la población económicamente activa, que haya sufrido de desempleo o quieran complementar sus ingresos a partir de los efectos de la crisis económica derivada de la contingencia por el COVID 19 para poder tener fuentes de ingreso extra y estabilizar la situación económica de su núcleo familiar, especialmente entre 18-40 años, ya que es el rango de edad con más interés en este tema; sin embargo el conocimiento difundido aquí lo puede aplicar cualquier persona de cualquier edad arriba de 18 años.

CAPÍTULO 1

IMPACTO DE LAS CRISIS ECONÓMICAS EN EL MERCADO DE DIVISAS: UN ANÁLISIS HISTÓRICO Y CONTEMPORÁNEO

El objetivo de este primer capítulo es explicar el Impacto de las Crisis Económicas en el Mercado de Divisas. Este estudio se realizará a través de la revisión de los antecedentes de las crisis financieras más relevantes que se han suscitado a nivel mundial, hasta el shock de la pandemia COVID-19 y la evolución de la riqueza en las diferentes industrias: pues es importante contextualizar y ligar lo financiero a las tendencias actuales y la era digital en la que vivimos.

Lo primero que abordaré, serán los antecedentes de las crisis más importantes financieramente hablando; pues diría Napoleón Bonaparte, quien no conoce su historia, está condenada a repetirla. Es por ello que hay que tener presente que los factores, tanto políticos, como sociales pueden ser sumamente controversiales y peligrosos en el mundo de las finanzas y que lo que pasa a nuestro alrededor, también influye en la forma de cómo se mueve el dinero.

Posteriormente analizaré el impacto del COVID 19 en los mercados financieros y la tensión financiera que ha estado ocurriendo en los mismos, con un breve análisis del mercado de acciones y el crecimiento que ha tenido después de la pandemia. Como resultado del mismo, expreso las desigualdades sociales y los estragos que derivados de la volatilidad en la economía se han generado.

También tenemos que adentrarnos a la era en la que estamos viviendo y esa sin duda, es la era digital, por lo que, para entrar en contexto de dinero, hago mención de cómo ha ido evolucionado la tabla de los hombres más ricos del mundo y las industrias de las que estos son partícipes.

Para finalmente, concluir con el avance tecnológico, mismo que hoy en día llamamos Fintech y cómo esta tecnología, está aplicada al mundo financiero, pues nos permite

incursionar nos a él, sin depender de terceros como lo era antes, mediante una casa de bolsa o algo similar.

1.1 Las crisis financieras globales representativas de finales del siglo XX e inicios del siglo XXI

La economía global ha experimentado diversas crisis económicas desde la Segunda Guerra Mundial, cada una de estas con su debido impacto en los mercados financieros y de divisas. A continuación, en el cuadro 1 se describen tres períodos clave que han marcado un antes y un después en el mundo financiero a nivel mundial: el Jueves Negro, la crisis inmobiliaria de 2008-2009 y la crisis del COVID. En las cuales va implícito sus causas y consecuencias de las crisis mencionadas, mismas que coinciden en tener un enfoque particular en las fluctuaciones de tipo de cambio y las intervenciones gubernamentales.

Cuadro 1: Crisis de 1929, Gran Recesión y Crisis del Covid

Evento	Causas	Consecuencias	Políticas económicas y sociales de recuperación.
Crisis del Jueves Negro (1929)	<p>Factores Especulativos: La sobrevaloración de las acciones debido a una especulación excesiva.</p> <p>Cambios Tecnológicos: La adopción de programas de automatización en las industrias que amplificaron las ventas masivas.</p> <p>Políticas Económicas: Preocupaciones sobre el aumento de las tasas de interés y los déficits comerciales.</p>	<p>Fluctuaciones de Tipo de Cambio: Inestabilidad en los mercados de divisas, especialmente para el dólar estadounidense.</p> <p>Intervenciones Gubernamentales: Coordinación internacional para estabilizar los mercados financieros, incluyendo recortes en las tasas de interés por parte de la Reserva Federal.</p>	<p>Respuesta de la Reserva Federal: Recortes rápidos en las tasas de interés para inyectar liquidez.</p> <p>Coordinación Internacional: Acuerdos entre bancos centrales para apoyar el dólar y otros</p>

			mercados financieros.
Crisis Inmobiliaria de 2008-2009	<p>Burbuja Inmobiliaria: Colapso del mercado inmobiliario estadounidense debido a préstamos subprime.</p> <p>Innovaciones Financieras: Uso excesivo de instrumentos financieros complejos como los CDOs (obligaciones de deuda colateralizadas).</p> <p>Falta de Regulación: Insuficiente supervisión y regulación de los mercados financieros.</p>	<p>Fluctuaciones de Tipo de Cambio: Fuerte depreciación del dólar y alta volatilidad en los mercados de divisas.</p> <p>Intervenciones Gubernamentales: Políticas de estímulo masivo, incluyendo el TARP (Programa de Alivio de Activos en Problemas) en Estados Unidos.</p>	<p>Estímulo Fiscal: Implementación de paquetes de estímulo económico para revitalizar la economía.</p> <p>Reformas Regulatorias: Creación de nuevas regulaciones financieras, como la Ley Dodd-Frank, para prevenir futuras crisis.</p>

<p>Crisis del COVID-19 (2019-2023)</p>	<p>Pandemia Global: Disminución de la actividad económica debido a las medidas sanitarias de confinamiento y sus restricciones.</p> <p>Interrupción de la Cadena de Suministro: Disrupciones en la producción y el comercio global.</p> <p>Incertidumbre Generalizada: Pérdida de confianza en los mercados e industrias debido a la incertidumbre sobre la duración y el impacto de la pandemia.</p>	<p>Fluctuaciones de Tipo de Cambio: Alta volatilidad en todos los mercados de divisas, con fluctuaciones significativas en monedas emergentes y desarrolladas.</p> <p>Intervenciones Gubernamentales: Políticas de estímulo sin precedentes, incluyendo recortes de tasas de interés y programas de compra de activos.</p>	<p>Estímulo Monetario y Fiscal: Bajos tipos de interés y programas de estímulo fiscal para apoyar la demanda agregada.</p> <p>Apoyo Social: Implementación de medidas de apoyo directo a los ciudadanos, como cheques de estímulo y subsidios por desempleo.</p>
--	---	--	--

Fuente: Hernández , Pamela (2024)

El jueves negro y las crisis inmobiliarias sin duda, desde mi punto de vista han sido las más representativas , pues a lo largo de los años han existido otras crisis importantes como lo son la crisis petrolera de 1973, la crisis asiática de 1997, seguida por la del vodka en 1998 y la crisis del samba en 1999.

Sin embargo ninguna de las anteriores habían sido tan graves y extensas en su impacto financiero a nivel mundial como la crisis de 1929 y como el colapso de la burbuja inmobiliaria en Estados Unidos; mismo que derivó un efecto similar en Europa dando paso a la crisis de los PIIGS europeos en 2008.

Portugal, Irlanda, Italia, Grecia y España forman el acrónimo PIIGS por sus siglas en inglés de los países en mayor riesgo por la crisis de deuda en Europa en 2008. Misma que expertos lo reportan como una consecuencia de la caída de Lehman Brothers por la burbuja inmobiliaria de Estados Unidos y la mala administración y eficientización de los recursos en estos países. (Miguel, Ruben, 2020)

1.2 Análisis del Impacto por el COVID 19 en los mercados financieros

La pandemia de COVID-19 tuvo consecuencias graves e inmediatas en el sistema financiero mundial. En marzo, los mercados de acciones de los Estados Unidos registraron las mayores pérdidas desde la crisis financiera de 2008-2009, mientras que la demanda de activos de refugio seguro, como los títulos del Tesoro de los Estados Unidos, aumentó considerablemente.

Por ejemplo, en el mercado de acciones, comenzó una tendencia alcista en marzo de 2009, cuando el índice Standard & Poor's 500³ (S & P 500) tocó fondo tras la crisis financiera mundial, tenía poco más de 10 años a fines de 2019, lo que lo convierte en el más largo de la historia. Sin embargo, llegó a su fin a principios de 2020. El 31 de marzo, las acciones estadounidenses cerraron su peor trimestre desde la etapa más cruda de la crisis financiera, con los mercados tambaleándose por las cuantiosas pérdidas causadas por una economía paralizada por la enfermedad por coronavirus.

El S&P 500 registró una pérdida del 20% en el primer trimestre de 2020 (sobre la base de los precios de cierre diarios), en lo que es su descenso más pronunciado desde 2008, en tanto que la pérdida trimestral del índice medio Dow Jones de valores industriales fue del 23%, el peor resultado desde 1987. El NASDAQ⁴ Compuesto terminó el trimestre con una caída del 14%. (CEPAL,2020).

Si antes de la pandemia el crecimiento de las empresas de tecnología había tenido un auge importante, nueve meses después del inicio de la pandemia y el confinamiento, su expansión fue acelerada de manera exponencial.

³ El S & P 500 es ampliamente considerado como el mejor indicador de las acciones de alta capitalización de EE. UU. El índice incluye 500 empresas líderes y representa aproximadamente el 80% de la capitalización de mercado disponible. (S&P Global, 2024)















⁴ El Nasdaq es el acrónimo de National Association of Securities Dealers Automated Quotation y es la segunda bolsa de valores electrónica automatizada más grande de Estados Unidos. (Santander, 2024)

El proceso de innovación junto con la digitalización de todos los sectores que se ha vivido en prácticamente todos los sectores económicos y sociales, provocado por la necesidad de realizar todos los trámites y demás funciones en línea; catapultó en el 2020 los ingresos y los beneficios de las cuatro principales empresas de tecnología más usadas a nivel mundial: Google (hoy en día nombrada como Alphabet), Apple, Facebook y Amazon.

De las cuatro multinacionales, la que ha generado el mayor impacto a nivel internacional fue Amazon debido al auge del comercio electrónico vivido durante el confinamiento; pues tiene un gran modelo de negocio, el cual, permite a los consumidores adquirir cualquier producto desde la comodidad de su casa; desde los productos más esenciales como artículos de súper, hasta aparatos tecnológicos, facilitando las compras y organización de tiempo, sin el riesgo de adquirir alguna enfermedad. Amazon es la empresa que más destaca de las cuatro y que ha visto disparar sus beneficios económicos a mayor velocidad.

En el plano bursátil, las empresas antes mencionadas, siguen estando entre el top diez de las empresas con más capitalización del mundo. Apple es la empresa con mayor valor bursátil del mundo, seguida por este orden de Microsoft, Amazon y Alphabet, (Facebook ocupa la séptima posición en el ranking). A continuación se muestra una imagen en la cual se filtraron distintas empresas por capitalización de mercado, los datos del mercado fueron consultados en tradingview.

Imagen 1: Empresas Mundiales de Gran Capitalización

Símbolo 100	País	Mercado bursátil	↓ Capitalización de mercado
 AAPL Apple Inc.		NASDAQ	3,463 T USD
 MSFT Microsoft Corporation		NASDAQ	3,181 T USD
 NVDA NVIDIA Corporation		NASDAQ	2,978 T USD
 GOOG Alphabet Inc.		NASDAQ	2,026 T USD
 AMZN Amazon.com, Inc.		NASDAQ	1,973 T USD
 2222 SAUDI ARABIAN OIL CO. ^D		TADAWUL	1,777 T USD
 META Meta Platforms, Inc.		NASDAQ	1,435 T USD

Fuente: Tradingview (2024)

Las big tech también vuelven a ser las mejores marcas valoradas según el ranking Brand Finance 2021, uno de los más prestigiosos del sector que valora aspectos clave como el comportamiento financiero, la conexión emocional con el cliente, la estabilidad en el mercado o las patentes registradas de cada compañía.

(Gispert, 2021)

1.2.1 Las desigualdades sociales y la inclusión de nuevas tecnologías

Los mayores impactos económicos (recortes de personal, inflación, pérdidas por millones de pesos en ventas) afectaron gravemente y principalmente a los ciudadanos de los países con economías emergentes, ya que las políticas de rescate y subsidios que implementaron los gobiernos no fueron las mejores, pues las pérdidas de ingresos fueron muy notorias y exacerbaban ciertos factores de fragilidad económica preexistentes. A medida que avanzaba la pandemia en 2020, se vio con claridad la realidad precaria en la que estaba la ciudadanía; desde el impacto en los hogares y las empresas que no estaban preparados económica, administrativa y mentalmente para soportar una

alteración de gran magnitud en el estilo de vida y finanzas, ni pensar en la gran duración y disminución de ingresos.

Más del 50 % de los hogares de las economías emergentes y avanzadas no podrían sostener el consumo básico durante más de tres meses en caso de perder sus ingresos o bien enfermarse. Recordemos que en Latinoamérica el rol principal de las familias, es que solo un miembro trabaje, para que el otro pueda cuidar adecuadamente las necesidades familiares, en este caso principalmente a los hijos, por lo que el enfermarse aunado al recorte de personal marcó una grave crisis financiera. (Banco Mundial, 2022)

Muchos hogares y empresas de economías emergentes ya cargaban con niveles de deuda insostenibles antes de la crisis y tuvieron dificultades para hacer frente a los pagos cuando la pandemia y las medidas de salud pública conexas provocaron una disminución abrupta en sus ingresos.(Banco Mundial, 2022)

La crisis tuvo un impacto drástico o mejor dicho catastrófico, aumentando considerablemente los niveles de pobreza y la desigualdad en todo el mundo. La pobreza mundial se incrementó por primera vez en el curso de una generación, y las desproporcionadas pérdidas de ingresos sufridas por las poblaciones desfavorecidas condujeron a un enorme aumento de las desigualdades internas y entre los países. (Banco Mundial, 2022)

Una de las consecuencias más importantes de esta crisis es la concentración de dinero en pocas manos. Antes de iniciar la pandemia, la economía y los intereses recreativos de la población se centraban en diversas industrias, a la fecha se apunta más a la industria de tecnología, la era digital estos intereses, puesto que es la era en la que vivimos; al igual que se refleja en el cuadro 2 de los hombres más ricos del mundo.

Cuadro 2. Personas más ricas del mundo

No.	Millonario	Fortuna	Industria
1	Jeff Bezos, Estados Unidos	\$112,000 millones	E-commerce Amazon
2	Bill Gates , Estados Unidos	\$90,000 millones	Tecnología, Microsoft
3	Warren Buffett, Estados Unidos	\$84,000 millones	Finanzas: Cartera de acciones entre las que destacan: Apple, Bank of America, Phillips 66, American Express, Visa, Delta Airlines Group, Liberty, Coca Cola Co, Bank of America.
4	Bernard Arnault, Francia	\$72,200 millones	Lujo/Moda, LVMH
5	Mark Zuckerberg, Estados Unidos	\$71,000 millones	Tecnología, Meta
6	Amancio Ortega, España	\$70,000 millones	Textil, Zara
7	Carlos Slim, México	\$67,100 millones	Telecomunicaciones, Grupo Carso
8	Charles Koch y David Koch, Estados Unidos	\$60,000 millones	Fabricación, comercio e inversiones, Koch Industries
9	Larry Ellison, Estados Unidos	\$58,500 millones	Tecnología, Oracle

Fuente: Revista Forbes (2018)

Como podemos apreciar en el 2018 los hombres más ricos del mundo pertenecen a diversas industrias aún, si bien es cierto, las industrias tecnológicas son las que lideran estos personajes, pero también logramos ver a la industria textil y la de telecomunicaciones, es más a un latinoamericano dentro de los hombres más ricos del mundo (De los Santos,2018)

La secuencia de las posiciones en la tabla ha ido cambiando, de acuerdo a las necesidades y demanda de la población y el medio en el que nos desenvolvemos; cabe mencionar que de 2019 en adelante, solo se indican las primeras dos personas de los hombres más ricos, ya que, a pesar de ser pandemia, sus fortunas aumentaron considerablemente en comparación a los empresarios más tradicionales, dónde su índole no es la tecnología o bien el mundo digital.

En 2019 se encontraban: Bill Gates con 161 mil millones de dólares y Jeff Bezos y familia con 160 mil millones de dólares. En 2020, las personas más ricas de la tierra no fueron inmunes al coronavirus. Mientras la pandemia apretó su control sobre Europa y Estados Unidos, los mercados mundiales de renta variable afectaron a muchas fortunas. A partir del 18 de marzo de 2020, Forbes contó 2.095 multimillonarios, 58 menos que hace un año y 226 menos de solo 12 días antes, cuando inicialmente calculó estos valores netos.

De los multimillonarios que permanecen, 51% son menos ricos de lo que eran el año pasado. Concretamente, los multimillonarios del mundo valieron 8 billones de dólares, 700.000 millones de dólares menos que en 2019. En el caso de Jeff Bezos su fortuna se estimó en 113.000 millones de dólares. A mediados de marzo de 2020, Amazon anunció que contrataría 100.000 empleados a tiempo completo y parcial mientras aumentaba la demanda de los consumidores al quedarse en casa en respuesta a la pandemia de coronavirus, y dijo que priorizaría envíos de suministros médicos y productos básicos del hogar. Por su parte, Bill Gates continuó con su fortuna valuada en 98.000 millones de dólares

En 2021 JEFF BEZOS se ubica como el hombre más rico del mundo con una fortuna valuada en 177.000 millones de dólares con Amazon. Siguiendo Elon Musk con una fortuna valuada en 151.000 millones de dólares con Tesla. (Forbes,2021)

Para el 2022 Elon Musk se posiciona en primer lugar con 219 mil millones de dólares; con sus empresas Tesla y SpaceX. Dejando a Jeff Bezos con una fortuna de 177 mil millones de dólares gracias a Amazon. (Forbes,2022)

Por último en este 2023 ELON MUSK cerró de la misma manera en primer lugar con una fortuna de 241 300 millones de dólares; con sus empresas Tesla, SpaceX y Twitter ahora conocido como X. Sin embargo la segunda posición la ocupó Bernard Arnault con una fortuna valuada en 226 800 millones de dólares gracias a su consorcio de marcas de artículos de lujo LVMH. (Forbes, 2023)

A lo largo de estos años, durante y post pandemia algo ha quedado muy claro; es la incursión de los diferentes tipos de industrias al mundo digital y el innovar constantemente pues esta pandemia vino a demostrar que te adaptas o te mueres.

A la cabeza como el hombre más rico ha estado Jeff Bezos, el claro ejemplo que la necesidad de revolucionar la industria digital siempre es necesaria, este fue uno de los pioneros en rediseñar y adaptar el modelo de compra-venta, a través de internet (e-commerce) lo que catapultó su negocio hasta ser el hombre más rico del mundo y no se diga de Elon Musk; siendo el pionero de la innovación tecnológica para la industria automotriz, su empresa fue un parteaguas para poder contribuir e ir mejorando la energía renovable y limpia para sus empresas y siendo ejemplo para otros alrededor del mundo.

La intención de esta lista, es el mostrar que la manera de hacer dinero en 2024 se ha transformado drásticamente y no es la misma de 5 años atrás, ya ni mencionemos de hace 10, 20 o 30 años atrás, la innovación es indiscutible hoy en día y el apalancarse de las tendencias digitales, es vital para seguir expandiendo nuevos horizontes, usando la tecnología a nuestro favor para generar ganancias impresionantes, pues no te limitas de manera geográfica porque con internet, expones tu negocio a todo el mundo.

Estamos viviendo en una actualidad, que gracias a internet se generan más recursos que en un empleo tradicional; simplemente es ver el modelo de negocio en el mundo digital que más se adapte a ti para aprovecharlo y empezar a generar tus propias ganancias.

Ahora es momento de fusionar la tecnología con el tema de mercados financieros y es aquí, donde los avances tecnológicos el desarrollo de la inteligencia artificial junto con los distintos usos del software han creado nuevas y diversas herramientas que se utilizan diariamente en los mercados financieros como lo son las Fintech.

1.2.2 Tensión en los mercados de valores a nivel internacional.

La volatilidad se ha disparado en niveles vistos por última vez, durante la crisis financiera mundial; con el repunte de la volatilidad, la liquidez del mercado se ha deteriorado de forma importante, incluyendo mercados profundos, como el mercado de la deuda pública estadounidense, como consecuencia movimientos bruscos de los precios de los activos.

A continuación se muestran tres imágenes de los índices S&P 500, NIKKEI y de los bonos a 10 años del gobierno estadounidense, mismas donde se visualiza claramente la gran caída del mercado en 2020 en niveles históricos, tras los estragos económicos derivados por la pandemia.

Imagen 2: Caída de NIKKEI en tiempos de COVID19.



Fuente: Tradingview (2024), Nota: Imagen editada para su análisis.

Imagen 3: Caída de US BONDS a 10 años en tiempos de COVID19.



Fuente: Tradingview (2024), Nota: Imagen editada para su análisis.

Desde el brote de la pandemia, los precios de los activos de riesgo o mejor dicho todos aquellos instrumentos que cotizan en bolsa, han caído con fuerza: en el peor momento registrado en pandemia fue cuando los activos de riesgo sufrieron caídas equivalentes o superiores a la mitad de las caídas que experimentaron en 2008 y 2009 por la crisis inmobiliaria.

Un claro ejemplo son los mercados de acciones que, tanto en economías grandes como en pequeñas, han presentado caídas de más del 30% como se aprecia en las imágenes anteriores. También han surgido señales de tensión en los principales mercados de financiamiento a corto plazo, incluido el mercado mundial de dólares estadounidenses.

Cada crisis económica ha tenido un impacto significativo y único en los mercados de divisas, influenciado por las causas subyacentes y las respuestas gubernamentales. Las políticas de intervención por parte de los gobiernos a nivel mundial que no han sido tan diversas para países de Latinoamérica como para países europeos, han tratado de estabilizar los mercados financieros y mitigar los efectos adversos sobre la economía global (Fondo Monetario Internacional, 2020).

Independientemente de la crisis, es importante contemplar con la misma importancia las oportunidades de crecimiento post pandemia que se han implementado y creado para el desarrollo de la economía , además en la época tecnológica en la que nos desarrollamos, tenemos un crecimiento significativo y que se han ido automatizando todos los procesos del día a día en las diversas industrias, es por eso, que a continuación hago referencia, a los hombres más ricos del mundo y las industrias a las que pertenecen, para ver cómo es que se ha incursionado este mundo digital y hasta qué punto somos dependientes hoy en día de la tecnología en nuestra vida diaria.

1.3 Fintech y tecnología usada

Con el paso del tiempo, la tecnología ha tomado el papel principal en muchos sectores, y ha revolucionado el sector financiero. El término Fintech procede de las palabras en inglés *Finance and Technology* y hace referencia a todas aquellas actividades que impliquen el empleo de la innovación y los desarrollos tecnológicos para el diseño, oferta y prestación de productos y servicios financieros.

Atendiendo al tipo de productos o servicios ofrecidos, o al modelo de negocio, las empresas Fintech pueden ser clasificadas en diferentes grupos:

- **Asesoramiento y gestión patrimonial:** Automatización de las plataformas que ofrecen el asesoramiento y/o se gestiona el capital de los clientes, utilizando procedimientos automatizados que incluyen complejos algoritmos o inteligencia artificial, y que abarcan desde la realización del test de perfil del cliente hasta la toma de decisiones de inversión y su ejecución automática.
- **Social *trading*:** son plataformas en las que se ponen en contacto inversores y *traders* rentables, abarcando intercambio de información y opiniones de carácter

financiero, hasta la emulación de estrategias de inversión de terceros de forma automática.

- Finanzas personales: ofrecen al consumidor la interfaz de comparar distintos productos financieros. Facilitando el acceso a la información de distintos activos.
- Servicios de pago: mediante dispositivos móviles o electrónicos.
- *Big Data*: todas aquellas entidades que generan valor añadido mediante el análisis de un gran volumen de datos, utilizando técnicas de inteligencia artificial.
- Criptoactivos: Es la representación de activos, registrados en formato digital, que se apoyan en la criptografía y en las tecnologías de registros distribuidos, como blockchain⁵. Entre estos, se encuentran las criptomonedas, que son utilizadas como medio de pago.

(CNMV, 2021).

En este primer capítulo iniciamos con el análisis histórico del impacto de las crisis económicas previas a la del COVID19 en el mercado de divisas, la principal razón es el conocer y retomar los aciertos y desaciertos en cuanto a las medidas económicas con el fin de no volver a repetir las malas decisiones.

⁵ blockchain o “cadena de bloques” es una base de datos distribuida, construida mediante la incorporación sucesiva de bloques enlazados, que se replican en todos los ordenadores o nodos que participan en la red. Al tener todos los participantes la misma información, no es posible alterarla sin el consenso de la red, por lo que se puede considerar como veraz. Se utiliza la criptografía para la validación de las transacciones que se introducen en un bloque, permitiendo su trazabilidad. (CNMV

CAPÍTULO 2

MARCO NORMATIVO Y FUNCIONAMIENTO DEL MERCADO DE VALORES EN MÉXICO Y EL MUNDO

El objetivo de este capítulo es exponer sobre la regulación y funcionamiento del Mercado Forex y CFDs, a la población en general y cómo se involucran en las bolsas globales. Para ello, lo primero es conocer y detallar toda la parte normativa que conlleva el mercado de valores en México, comenzando por un breve resumen de la Ley del Mercado de Valores, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito y el cómo está constituido el Sistema Bursátil Mexicano.

Para así poder conocer la intervención de las personas que están detrás del telón, haciendo y concretando las operaciones de los portafolios de inversión propios y ajenos; además de explicar el papel de los intermediarios y los especialistas bursátiles, pues ellos también deben apegarse a la normativa para brindar y ejecutar sus servicios de calidad de una manera eficiente a los inversionistas.

Otro punto importante a desarrollar en el capítulo son los conceptos básicos y el funcionamiento de las bolsas de valores, tanto en México como en el ámbito internacional, la explicación de cuáles son los mercados más relevantes y comunes para operar, los horarios de apertura de estos, etc.

Para concluir iniciamos con la introducción a los mercados financieros, vemos qué son, cómo funcionan, iniciando con el tema de las divisas, qué son los activos a trabajar a lo largo de esta tesis. Para así, analizar el mercado de Forex y explicar a detalle el mercado de acciones. Empezamos desde los conceptos más básicos, hasta la ejecución de los mismos en el análisis técnico.

2.1 Ley del Mercado de Valores

En México, el objeto de la ley del Mercado de Valores es regular la oferta pública de valores, la intermediación en el mercado de estos valores, las actividades de las personas que en intervienen, el Registro Nacional de Valores e Intermediarios, así como los servicios que se prestan en este mercado y a sus autoridades. (Arturo de Alba, José, 2000)

Se define a la oferta pública de valores, como aquella que se haga, después de haber sido autorizada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, por algún medio de comunicación masiva o a persona indeterminada, para suscribir, enajenar o adquirir títulos o valores.

Se consideran como valores, las acciones, obligaciones y demás títulos de crédito que se emitan en serie o en masa. Se considera intermediación en el mercado de valores, la realización habitual de operaciones de correduría, comisión u otras, tendientes a poner en contacto la oferta y demanda de valores; operaciones por cuenta propia con valores emitidos o garantizados por terceros, respecto de los cuales se haga oferta pública, y la administración y manejo de carteras de valores propiedad de terceros. (Arturo de Alba, José, 2000)

La Comisión Nacional Bancaria y de Valores podrá suspender o cancelar el registro de algún tipo de valor cuando estos títulos o sus emisores dejen de cumplir con ciertos requisitos que pongan en peligro los intereses del público inversionista, o bien cuando los emisores proporcionen informaciones falsas o que induzcan a error, sobre su situación económica o sobre los valores respectivos.

En esta ley se hace mención a dos instancias importantes para el estudio de esta tesis: las casas de bolsa, los especialistas bursátiles y bolsas de valores. En el caso de las Casas de Bolsa, la ley estipula que podrán realizar las siguientes actividades: (LMV, 2005)

- 1.-Actuar como intermediarios en el mercado de valores
- 2.-Recibir fondos, por concepto de las operaciones con valores que se les encomienden.
3. Prestar asesoría en materia de valores
- 4.-Con sujeción a las disposiciones de carácter general que dicte el banco de México:
 - Conceder préstamos o créditos para la adquisición de valores, con garantía de estos;
 - Celebrar reportos y préstamos sobre valores, y

- Actuar como fiduciaria en negocios vinculados con las operaciones que les sean propias.

Sobre los Especialistas Bursátiles, la ley señala que sólo podrán realizar las siguientes funciones: actuar como intermediarios por cuenta propia o ajena y, de acuerdo con las disposiciones que dicte la comisión nacional bancaria y de valores, realizar operaciones por cuenta propia respecto de los valores en que sean especialistas, así como mantener en guarda y administración sus valores.

Mientras que para el caso de las Bolsas de Valores, la ley señala que tienen por objeto facilitar las transacciones con valores y procurar el desarrollo del mercado. Las Bolsas de Valores establecen locales, instalaciones y mecanismos que faciliten las relaciones y operaciones entre la oferta y la demanda de valores que estén inscritos en el Registro Nacional de Valores e Intermediarios, cuyos emisores hayan solicitado también su inscripción en la bolsa, satisfaciendo los requisitos establecidos en su reglamento interior.

Las Bolsas de valores también proporcionan y mantienen a disposición del público, información relativa a los valores inscritos en la misma, así como los listados en el sistema internacional de cotizaciones que la propia bolsa lleva, sobre sus emisores y las operaciones que en ella se realicen, y haciendo publicaciones sobre estos temas. (Arturo de Alba, José, 2000)

Sobre la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), la ley establece que tendrá como atribuciones inspeccionar y vigilar el funcionamiento de las instituciones para el depósito de valores, así como autorizar y vigilar sistemas de compensación, de información centralizada, la calificación de valores y otros mecanismos tendientes a facilitar las operaciones o a perfeccionar el Mercado de Valores (Villegas, 1991).

2.2 EL SISTEMA BURSÁTIL MEXICANO

El sistema bursátil mexicano es el conjunto de organizaciones, tanto públicas como privadas, a través de las cuales se regulan y llevan a cabo actividades crediticias mediante títulos de valor que se negocian en la Bolsa Mexicana de Valores, de acuerdo con las disposiciones de la Ley del Mercado de Valores. (Villegas, 1991)

El esquema general del funcionamiento del sistema bursátil mexicano está constituido por los siguientes actores y procesos. (Villegas,1991)

En primer lugar, se localizan los oferentes y demandantes del sistema bursátil, es decir, quienes intercambian los recursos monetarios obteniendo los primeros un rendimiento y pagando los segundos un costo, y ambos entran en contacto a través de casas y agentes de bolsa.

En segundo lugar se encuentran las operaciones de intercambio de recursos, que se documentan mediante títulos de valor negociados en la bolsa mexicana de valores. Tanto estos documentos como los agentes y casas de bolsa deben estar inscritos en el registro nacional de valores e intermediarios. Los documentos además deben depositarse en instituciones para depósito de valores. La Comisión Nacional de Valores supervisa y regula la realización de todas estas actividades y la ley de mercado de valores reglamenta el sistema en general.

En tercer lugar se encuentran los valores, las acciones, obligaciones y demás títulos de crédito. El régimen que establece la presente ley para los valores y las actividades realizadas con ellos también será aplicable a los títulos de crédito y a otros documentos que sean objeto de oferta pública o de intermediación en el mercado de valores, que otorguen a sus titulares derechos de crédito, de propiedad o de participación en el capital de las personas morales.

La Comisión Nacional de Valores podrá establecer mediante disposiciones de carácter general las características a que se debe sujetar la emisión y operación de los valores y documentos sujetos al régimen de esta y con miras a procurar certidumbre respecto a los derechos y obligaciones que corresponden a los tenedores de los títulos, seguridad y transparencia a las operaciones, así como la observación de los sanos usos prácticos del mercado.

Actualmente entre los valores que se negocian en la Bolsa Mexicana de Valores son las acciones de empresas comerciales, industriales y de servicios, las acciones de sociedades de inversión, los Certificados de la Tesorería de la Federación (CETES, los Certificados de aportación patrimonial (CAP's), los Petrobonos, los Pagarés de la

Tesorería de la Federación (Pagafes), los Certificados de plata, las Obligaciones, las aceptaciones bancarias, el Papel comercial, los Certificados de participación inmobiliarios, los Bonos bancarios de desarrollo, los Bonos bancarios para la vivienda, entre otros. (Villegas,1991)

Un cuarto proceso en el esquema de funcionamiento del Sistema Bursátil mexicano se refiere a los intermediarios bursátiles. Hasta principios de 1990, sólo existía un tipo de intermediario bursátil, que eran las casas de bolsa. Ninguna otra persona u organización estaba autorizada para servir de enlace entre los oferentes y los demandantes de valores. Sin embargo, el 4 de enero de 1990 se publicó en el diario oficial un decreto que reforma y adiciona la Ley del Mercado de Valores, el cual contempla la creación de la figura de “especialista bursátil”, que es un segundo y nuevo tipo de intermediario. (Villegas,1991)

Los especialistas bursátiles son otro actor que interviene en el sistema bursátil de México. Como se mencionó antes, estos especialistas son propiamente intermediarios bursátiles y su inclusión en la Ley del Mercado de Valores se llevó a cabo en enero de 1990. A continuación, por la importancia que refieren, se transcribe la parte de la exposición de motivos del correspondiente decreto en el que se hace referencia a este nuevo participante en el mercado de valores:

"La autorización legal de un nuevo tipo de intermediario cuyas bondades se consideran deseables para el desarrollo del mercado, se concreta al proponerse la figura del especialista bursátil. El planteamiento se desarrolla en dos vertientes, ya que por un lado se faculta expresamente a las casas de bolsa para cumplir con esa función y, por la otra, se prevé que el especialista pueda organizarse y operar de manera independiente.

"Al especialista se le reserva un nicho de mercado bien definido, como lo es el actuar como mediador entre la oferta y la demanda, efectuando operaciones por cuenta propia respecto de los valores en que sea registrado como tal. Contrariamente a las casas de bolsa, sus operaciones no se llevarán a cabo por venta de terceros, sino frente a los terceros con quienes contrate, los cuales podrán ser casas de bolsa, otros especialistas y, cuando las condiciones lo justifiquen, directamente con el público inversionista.

" Las únicas actividades que los especialistas bursátiles están autorizados a realizar son:

- "Actuar como intermediarios por cuenta propia, respecto de los valores en que se encuentren registrados como especialistas en la bolsa de valores de que sean socios...

- "Recibir préstamos o créditos de instituciones de crédito o de organismos de apoyo al mercado de valores, para la realización de las actividades que les sean propias, así como celebrar reportos sobre valores."
- "Realizar operaciones por cuenta propia respecto de los valores en que sean especialistas, para facilitar la colocación de dichos valores o coadyuvar a la mayor estabilidad de los precios de éstos y reducir los márgenes entre cotizaciones de compra y de venta de los propios títulos, favoreciendo condiciones de liquidez en su mercado;
- "Invertir en acciones de otras sociedades que les presten servicios o cuyo objeto sea auxiliar o complementario de las actividades que realicen estos especialistas. (Artículo 22 bis, LMV)

2.2.1 Las Casas de Bolsa y la Bolsa de Valores

Las casas de bolsa son las sociedades anónimas registradas en la sección de intermediarios del Registro Nacional de Valores e Intermediarios. Las actividades que las casas de bolsa pueden llevar se refieren a su actuación como intermediarios en el mercado de valores, la recepción de fondos por concepto de las operaciones con valores que se les encomienden y la presentación de asesoría en materia de valores.(Artículo 21,LMV)

Además de la asesoría en materia de valores, las casas de bolsa ofrecen también asesoría financiera. Las asesorías para las personas físicas se vinculan como actividades de portafolios de inversión, la asesoría patrimonial integral, la asesoría para fideicomiso testamentario, la recepción/concesión de préstamos o créditos, la celebración de reportos sobre valores, el proporcionar servicio de guarda y administración de valores (depositando los títulos en una institución para el depósito de valores),la realización de inversiones, la inversión en acciones de otras sociedades que les presten servicios o cuyo objeto sea auxiliar o complementario de sus propias actividades, la actuación como especialistas bursátiles, representantes comunes de obligacionistas y tenedores de otros valores y la administración de las reservas para fondos de pensiones o jubilaciones de personal. (Barrera, Carlos, 2021)

Por lo que se refiere a la Bolsa de Valores, el concepto internacional dice que es un centro de transacciones debidamente organizado donde los corredores de bolsa negocian

acciones y bonos para sus clientes. En las bolsas de valores se comercian títulos y valores de diversa índole. (Barrera, Carlos, 2021)

Otras definiciones dicen que una bolsa de valores es un mercado localizado físicamente, a diferencia de otros mercados donde, a pesar de estar igualmente organizados, las negociaciones se realizan por vía telefónica o en línea sin la presencia del público. (Barrera, Carlos, 2021)

En México es un lugar en donde se realizan negociaciones de compraventa de valores. Es una empresa que cuenta con la concesión otorgada por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, con la función principal de facilitar la realización de transacciones con valores y fomentar el desarrollo del mercado, para lo cual debe establecer locales, instalaciones y los mecanismos necesarios. (Barrera, Carlos, 2021)

La Bolsa Mexicana de Valores es la institución sede del mercado mexicano de valores; es la institución responsable de proporcionar la infraestructura, la supervisión y los servicios necesarios para la realización de los procesos de emisión, colocación e intercambio de valores y títulos inscritos en el Registro Nacional de Valores (RNV), y de otros instrumentos financieros.

Así mismo, hace pública la información bursátil, realiza el manejo administrativo de las operaciones y transmite la información respectiva a Indeval⁶, quien supervisa las actividades de las empresas emisoras y casas de bolsa, en cuanto al estricto apego a las disposiciones aplicables, y fomenta la expansión y competitividad del mercado de valores mexicanos. Su objeto es facilitar las transacciones con valores y procurar el desarrollo del mercado.

(Artículo 29)

⁶ Indeval es el Depósito Central de Valores de México. Es regulado por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) y el Banco de México. En Indeval se lleva a cabo la custodia, compensación y liquidación de todos los instrumentos que se operan en el mercado de valores y que están inscritos en el Registro Nacional de Valores (RNV), así como instrumentos de mercado de dinero e instrumentos extranjeros operados a través del Sistema Internacional de Cotizaciones (SIC).

Entre las bolsas de valores más importantes están la *New York Stock Exchange (NYSE)*, el Índice bursátil Dow Jones, el *Financial Times Stock Exchange (FTSE)* de Londres, NIKKEI de Tokio y situadas inmediatamente después de las anteriores por el volumen de sus operaciones, y las de París, Ámsterdam, Milán, Fráncfort, Bruselas, Zúrich y Hong Kong. (Barrera, Carlos, 2021)

Ahora bien, la función que tiene una bolsa de valores es el establecimiento de un centro de inversión y de relación entre los inversionistas que buscan colocar su dinero para obtener un rendimiento interesante y las empresas que necesitan capitales para el desarrollo de sus negocios. Por lo anterior, las bolsas de valores son las fuentes más importantes de suministro de capital a largo plazo.

Por otra parte, la bolsa ofrece al inversionista la gran ventaja de que los títulos cotizados (acciones, opciones, *warrants*, etc.) puedan tener un volumen diario de transacciones que se pueden repetir ilimitadamente como objeto, ya sea de compra o de venta.

Las bolsas se crearon para facilitar estas transacciones y para dar fe de las operaciones que en ella efectúan los agentes u operadores de bolsa. En lo que se refiere a movimientos y tendencias, la bolsa es extremadamente sensible, ya que tiene un gran poder de captación de lo que ocurre en el mundo económico, y es el parámetro más sensible de los hechos económicos: su sensibilidad los capta antes que sean visibles al público inversionista.

2.2.2 La Comisión Nacional de Valores, los mercados financieros y las acciones

La Comisión Nacional de Valores es el organismo encargado de regular el mercado de valores, en términos de la Ley del Mercado de Valores y de sus disposiciones reglamentarias, y de vigilar la debida observancia de éstos. Entre sus facultades se encuentran las siguientes:

- "Inspeccionar y vigilar el funcionamiento de las casas de bolsa, especialistas bursátiles y de las bolsas de valores ya los emisores de valores...;

- "Establecer criterios de aplicación general acerca de los actos u operaciones que se consideren contrarios a los usos bursátiles o sanas prácticas del mercado y dictar las medidas necesarias para que las casas de bolsa, especialistas bursátiles y bolsas de valores, ajusten sus actividades y operaciones a la presente ley, las disposiciones de carácter general que de ella deriven...;
 - "Intervenir administrativamente a las casas de bolsa, especialistas bursátiles y bolsas de valores con objeto de suspender, normalizar o resolver las operaciones que pongan en peligro su solvencia, estabilidad o liquidez o aquéllas violatorias de la presente ley o de las disposiciones de carácter general que de ella deriven...;
 - "Formar la estadística nacional de valores;
 - "Hacer publicaciones sobre el mercado de valores;
 - "Ser órgano de consulta del Gobierno Federal y de los organismos descentralizados, en materia de valores;
 - "Participar en organismos internacionales en la materia de su competencia.;
- (Artículo 41, LMV)

Por su parte, los mercados financieros son los instrumentos del mercado de capitales, son instrumentos financieros que forman parte del mercado de capitales y de los instrumentos de renta variable. (Barrera, Carlos, 2021) El Mercado de Capitales está diseñado para la formación de capital social, la adquisición de activos o bien para el desarrollo de proyectos a largo plazo por parte del emisor. (Barrera, Carlos, 2021)

La mayoría de los expertos financieros concuerdan en que el mediano y largo plazo son períodos superiores a un año. Por ende, el mercado de capitales contempla esta cualidad del tiempo.

El Mercado de Capitales se caracteriza por sus diferentes grados de riesgo y rendimientos. Este mercado contempla una gama de posibilidades. El riesgo varía dependiendo del emisor: teniendo menos riesgo las acciones de una empresa en expansión, que de las acciones de una empresa con problemas financieros.

Los Instrumentos Financieros que operan en este mercado de capitales son las acciones, las Obligaciones o Bonos Convertibles en Acciones, los títulos representativos del Capital de Emisores Extranjeros, los *Warrants*, los Fideicomisos de Inversión en Bienes Raíces

(FIBRAS), los Certificados de Capital de Desarrollo (CKDES) y el *Exchange Trade Funds* (ETF's).

Finalmente, se encuentran las acciones. Una acción es un título que representa la propiedad de su tenedor sobre una de las partes iguales en que se divide el capital contable de una sociedad anónima.(Villegas, 1991)

A las acciones para algunos las consideran inversiones a largo plazo, sin embargo estas no tienen fecha de vencimiento, ni tampoco plazos forzosos para mantener las operaciones. Los inversionistas las utilizan como inversiones a corto o mediano plazo; dependiendo de su estilo de trading.

Esta situación merece pudiera ser un poco controversial. En cuanto a la relación de tiempo para esperar la toma de ganancia ya que no se puede predecir los eventos políticos y sociales que afecten el desempeño de la empresa y por ende lo vean más como una especulación.

En cuanto a las ganancias con acciones, pueden ser de diferentes formas la primera se relaciona con la ganancia por la operación a ejecutar ya se compra o venta, las acciones también generan rendimientos que provienen de los dividendos que las empresas con utilidades pagan a sus tenedores.

Es importante destacar que los análisis se ven afectados en cuanto a los resultados de utilidades, precios, inflación y otros, pues estos factores lo tornan complicados e inciertos haciendo que las oportunidades de inversión puedan ser escasas o bien que no den el resultado deseado.

Por estas razones, el análisis de las acciones debe tomar en cuenta al análisis fundamental, además de las confirmaciones para la entrada a una operación con análisis técnico para desarrollar un panorama más amplio y diagnóstico más certero..

De manera genérica las acciones forman parte del mercado de instrumentos de renta variable; el cual se refiere a aquellos títulos que otorgan una retribución variable, que está condicionada a las políticas y resultados financieros de la empresa emisora y a la oferta y la demanda de sus documentos en el mercado.(Barrera, Carlos, 2021)

Las características más generales del mercado de capitales y específicamente de los instrumentos de renta variable, en donde se encuentran integradas las acciones son las siguientes:

1. Los rendimientos obtenidos por las acciones en este mercado son variables, ya que la tendencia que pueda seguir la situación financiera de la empresa emisora no se puede conocer de antemano.
2. Dependiendo de cómo se comporte la tendencia de la situación financiera de la empresa, los rendimientos obtenidos por las acciones pueden ser muy altos, o pueden no existir, o incluso pueden arrojar un saldo negativo al comparar el precio de compra con el de su cotización en el mercado.
3. Los dividendos decretados con base en las utilidades netas generadas por la empresa emisora pueden variar, ya que dependen de la decisión que tome la asamblea de accionistas.

2.3. Las divisas

Por la importancia que representan para el análisis y la amplitud de la explicación, dejamos un apartado especial para especificar su conceptualización a la sección de las divisas.

El mercado de divisas es un mercado global y descentralizado en el que se negocian diferentes monedas alrededor del mundo. Su propósito es facilitar la cobertura al flujo monetario derivado del comercio internacional, representando así al mercado financiero más grande del mundo y concentrando un volumen diario de operaciones por arriba de 5 billones de dólares. (Barrera, Carlos, 2021)

A diferencia de las regulaciones por parte de las bolsas de valores que cuentan con regulaciones y leyes, el mercado de divisas es un mercado libre no regulado y de carácter privado. No existe un órgano de compensación y liquidación que intervenga entre los actores y garantice el cumplimiento de obligaciones convenidas por las partes al momento de hacer *trading* por cuenta propia.

Cabe recalcar que también se puede hacer inversiones en divisas por medio de una casa de bolsa o algún intermediario bursátil, asociado a un grupo financiero; estas sí entran bajo las regulaciones de la Bolsa Mexicana de Valores y la Comisión Nacional de Valores.

El mercado de divisas está en funcionamiento 24 horas al día durante 5,5 días a la semana. El cuál comienza a operar los domingos por la tarde con la apertura del mercado en Australia y finaliza los viernes con el cierre de EE. UU. (Nueva York).

Los participantes van desde bancos centrales, hasta particulares utilizando al dólar americano como la reserva de los bancos centrales, convirtiéndose así en la divisa más utilizada en las cotizaciones; seguida del euro, ambas ocupan la mayor capitalización del mercado. Mientras que, el yen japonés y la libra esterlina representan un 5,4% y un 5,6%, respectivamente del total de cotizaciones. (Barrera, Carlos, 2021)

Ahora bien, identifiquemos la diferencia entre el mercado de divisas y el mercado de billetes. Estos a veces los confunden o se pensaría que es lo mismo, pero no, el primero hace referencia al mercado entre entidades financieras, empresas o instituciones (también conocido como mercado mayorista) mientras que el segundo hace referencia al cambio de billetes físicos que se realiza en entidades bancarias o casas de cambio. Principalmente el segundo se enfoca en satisfacer las necesidades de aquellas personas que viajan fuera de su país, donde la moneda oficial es distinta de su moneda local y es aquí donde se intercambia su moneda local por moneda extranjera.

Las principales funciones del mercado de divisas de acuerdo a Fernandez 2017, son:

- Fijar los precios de los pares de divisas, definiendo el número de unidades a entregar de una moneda a cambio de una unidad de una moneda distinta.
- Permitir la realización de coberturas de riesgo de tipo de cambio, es decir, cuando se realizan inversiones en moneda extranjera.

- Favorecer el intercambio de fondos entre diferentes países; nos encontramos con países con excedentes de liquidez y países que necesitan dicha liquidez.
- Financiar el comercio internacional, cuyas operaciones representan una parte muy significativa del mercado de divisas.

En el mercado de divisas se negocian una gran diversidad de monedas que de acuerdo con Fernández (2017) existen una clasificación donde generalmente se agrupan en las más importantes (G10), las monedas emergentes, las de Oriente Medio y las *Commodity* como se muestra en el cuadro 3.

Una confluencia de indicadores económicos como los cambios en la tasa del crecimiento de PIB y la dinámica de la inflación son los principales factores que afectan su valor.

Cuadro 3. Agrupación del mercado de divisas global

Grupo de monedas	Monedas
Monedas G-10	USD-Dólar, EUR-euro, GBP-libra esterlina, JPY-yen japonés, CAD-dólar canadiense, CHF- franco Suiza, AUD-dólar australiano, NZD- dólar neozelandés, SEK- corona sueca y NOK- corona noruega
Monedas emergentes	Esloti polaco (PLN), la corona checa (CZK), el peso mexicano (MXN), el florín húngaro (HUF), el rand sudafricano (ZAR) y el rublo ruso (RUB)
Monedas Oriente Medio	Shekel israelita (ILS), la libra egipcia (EGP), el rial saudí (SAR), el dólar Hong Kong (HKG) y el yuan chino (CNH)
Monedas <i>commodity</i>	Dólar canadiense (CAD), el dólar australiano (AUD), el peso colombiano (COP), el sol peruano (PEN), el real brasileño (BRL), el peso chileno (CLP) o la corona noruega (NOK)

Fuente: Fernández (2017)

Sin embargo no basta con evaluar cada tipo de divisa por separado, hay que hacer más hincapié en comprender las correlaciones entre las distintas divisas de todo el mundo

para poder elaborar un análisis de los movimientos de los pares o de los volúmenes/transacciones en los mercados actuales, para comprender los diversos factores que influyen en el valor de las divisas, siendo esto crucial para los traders que deseen gestionar sus operaciones con éxito y menor riesgo.

El mercado de divisas es esencial para el crecimiento e inversión, así como el desarrollo del comercio internacional. Por ello, es prioritario facilitar las operaciones de importación y exportación, con las herramientas y políticas económicas necesarias para agilizar los intercambios de divisa y generar los medios de pago según sean las necesidades. Multinacionales, Pymes, diferentes instituciones financieras e inclusive gobiernos participan en el mercado de divisas con el objeto de intercambiar y valorar bienes y servicios que permiten desarrollar el comercio exterior.

Los gobiernos e instituciones financieras son los principales agentes en el mercado de Forex, el cual se rige en el intercambio de monedas bajo las reglas de oferta y demanda, mediante contratos privados donde ambas partes están obligadas a cumplir las características de la operación pactada (El Economista, 2022).

CAPÍTULO TRES

LOS MERCADOS DE FOREX Y ACCIONES

En el tercer capítulo incursionamos en los tecnicismos, aquí ampliaremos nuestro vocabulario con la terminología adecuada para entrar de lleno al mundo del trading. El conocer todo lo necesario para empezar a analizar los gráficos, nos facilitará el buen manejo de nuestro capital, además de entender terminologías y conceptos, es importante, entender cómo funciona todo el esquema bursátil y financiero en nuestros gráficos para realizar correctamente un análisis técnico en el mundo de los mercados financieros, por lo que se describe más a detalle el mercado de Forex y el mercado de Acciones (CFD's).

Posteriormente viene la introducción a los participantes en el mercado, para así tener una mejor comprensión de cómo se maneja el mundo financiero; y comprender el cómo una simple noticia puede afectar todo un análisis previo; pues así de impredecibles y cambiantes son los mercados.

Ya teniendo esto más claro pasamos a la práctica, pero antes de iniciar a ejecutar las operaciones, es importante definir la plataforma de inversión que vamos a utilizar para llevar a cabo nuestras operaciones, esta debe estar regulada y brindar todas las herramientas de inversión que el trader considere pertinentes para su operativa.

Para concluir el capítulo dejamos claro que son las operaciones de compra y venta, además de la explicación de la formación de los pares de divisas para invertir en el mercado de Forex.

3.1 Terminología del mercado Forex

A continuación, veremos la terminología fundamental en esta tesis para el análisis del mercado de Forex en el que se comercializan las divisas y acciones de empresas.

En primera instancia retomamos la definición de la acción; comentamos que una acción es, entonces, un documento que representa una parte del capital contable de una sociedad anónima y las hay de varios tipos, según diversas condiciones.

Iniciando con la terminología de una acción, según Villegas 1991 contamos con cuatro tipos:

1. **Valor teórico**, que se determina dividiendo el capital social (el capital expresamente invertido como tal en la sociedad) entre el número de acciones en que se decide dividir ese capital.
2. **Valor nominal**, que aparece expresado en el título y es similar al teórico. El teórico se utiliza cuando los títulos no tienen valor nominal.
3. **Valor en libros o valor contable** es el valor que tendría el documento en caso de liquidación de la empresa, y se calcula de la siguiente manera: capital contable mayoritario ÷ número de acciones.
4. **Valor de mercado** de una acción es el precio al que se cotiza en un momento dado en la Bolsa Mexicana de Valores.

Un segundo concepto fundamental es el *Split* o división de acciones. Este fenómeno surge cuando aumenta el número de acciones, sin aumentar el capital social, provocando la disminución del valor nominal debido a que se reparte el mismo capital que existía antes entre un número mayor de aquéllas. (Villegas, 1991)

De igual manera tenemos al ajuste de los precios de acciones, pues diversos factores generan cambios en su precio de mercado, valor nominal o contable. Uno de esos factores pueden ser los ajustes en los precios por toma de utilidades que viene después del aumento pronunciado en el precios del mercado, produciendo una baja considerable,

resultado de que quienes poseían las acciones durante el período de alza las vendieron para hacer la toma de utilidades lograda por el aumento de los precios. (Villegas, 1991)

Finalmente, se encuentran existen los ajustes por sucesos específicos. En ocasiones se dice que los precios se ajustan, sea un incremento o decremento en reacción a ciertos hechos o eventos macroeconómicos. (Villegas, 1991)

Dentro del concepto de las acciones, no pueden dejar de observarse las seis características de las mismas. En primer lugar se encuentra el valor nominal que es variable según la empresa. Se encuentra dividiendo el capital social en el número de acciones existentes y también existen acciones sin expresión nominal (de hecho, este es caso es cada vez más frecuente). (Villegas, 1991)

En segundo lugar se encuentra el emisor o aquellas instituciones de seguros y fianzas, casas de bolsa, empresas industriales, comerciales y de servicios y de bancos. Una tercera característica es la garantía/seguridad/riesgo. Como las acciones representan una parte alícuota del capital social de una empresa, no tienen garantía. Su valor y rendimiento dependen de varios factores y por esto el riesgo inherente a su posesión es considerable.

La cuarta característica hace referencia al Mercado/plazo. No cabe hablar de plazo de acciones, ya que su existencia depende de la existencia misma de la empresa cuyo capital representan. La tenencia por parte de los inversionistas depende de que decidan conservarlas o venderlas. Una característica fundamental de la acción es el Rendimiento, el cual se distingue por ser variable y depender principalmente de dos factores: los dividendos que otorgue, ya sea en efectivo o en acciones (que a su vez dependen de decisiones de la asamblea general de accionistas) y, en segundo lugar, de las ganancias o pérdidas que se produzcan por alzas y bajas, respectivamente, en su cotización en la bolsa Mexicana de Valores.(Villegas, 1991)

Y la última característica hace referencia a la liquidez. La liquidez depende de la empresa específica cuyo capital representan las acciones. En el mercado accionario la liquidez depende básicamente de su bursatilidad y por esta se entiende que tan activamente se

negocian en la bolsa, tanto en términos de frecuencia de las operaciones como de su importe. En cuanto a las ganancias de capital, las obtienen las personas que compran acciones a determinado precio y las venden después a un precio mayor. (Villegas, 1991)

3.2 El mercado Forex

La palabra Forex implica comprar una divisa y vender otra simultáneamente, esto se hace para beneficiarse de las fluctuaciones entre los tipos de cambio, el mercado de divisas es el mercado financiero más grande y líquido del mundo con un volumen de operaciones de más de 6 billones de dólares (Rodríguez, Arelis, 2022).

Antes de empezar a describir a profundidad este mercado, es importante visibilizar las ventajas del mismo; pues cuenta con gran liquidez, esto significa que se pueden realizar un gran número de operaciones sin afectar directamente las fluctuaciones del precio por las operaciones de compra-venta. Lo que facilita la entrada y salida de posiciones a los *traders* incluso en grandes volúmenes.

La mejor ventaja desde mi punto de vista y como hacía mención anteriormente, es que este mercado de divisas funciona las 24 horas del día 5 días a la semana, lo que permite a los *traders* operar en cualquier momento, sin importar la zona horaria o el lugar de residencia, pues se opera en las diferentes sesiones, como lo son las de: Tokio, Londres, Nueva York, etc.

Ahora hablemos del apalancamiento; otra ventaja muy favorable es que las operaciones con divisas suelen implicar un apalancamiento del capital, lo que permite a los *traders* controlar sus posiciones a mayor escala con un capital más pequeño, amplificando así los beneficios y también las pérdidas; por lo que es esencial utilizar ese apalancamiento con cuidado y gestionar el riesgo adecuadamente.

Este apalancamiento y este mercado genera la accesibilidad para los *traders* minoristas ya que con estas ventajas se requiere una cantidad muy pequeña de capital para

empezar a invertir, además existen numerosas plataformas de *trading* que facilitan la participación en el mercado. Una vez expresadas las principales ventajas de este mercado, a continuación describo la terminología más usada en el mercado Forex.

Respecto a las divisas tenemos al actor principal de este mercado, el par de divisas, el cuál incluye dos divisas diferentes que se negocian entre sí en el mercado de divisas, representando un código de divisas de tres letras por ejemplo EUR/USD.

Como se expuso en el capítulo anterior, las tres primeras letras del par se refieren siempre a la moneda base (EUR), mientras que las tres segundas letras del par se refieren siempre a la moneda cotizada (USD). Haciendo mención del USD; esta se corona como la principal divisa de reserva del mundo con una participación regular en la mayoría de las transacciones de divisas a nivel mundial, a menudo considerado como un refugio seguro cuando otras opciones no tienen tanta claridad.

Tenemos dos características importantes dentro de la divisa; la primera es la divisa base: este término se refiere a la primera divisa de un par de divisas que se utiliza como referencia. Ejemplo: *EUR/USD*, EUR (DIVISA BASE) y la divisa de cotización: es la segunda divisa que determina el valor de la divisa base. Ejemplo: *EUR/USD* USD (DIVISA DE COTIZACIÓN). Para finalizar tenemos al tipo de cambio, este indica el precio de una divisa en relación con otra.

Continuemos con los elementos que utilizamos al operar con divisas y el principal es el Pip: Este es una unidad estándar para medir los movimientos de precios y expresar ganancias o pérdidas. De la misma forma tenemos al lotaje: esto es de acuerdo al tamaño de lote que utiliza un tamaño de operación estandarizada en el mercado de divisas que representa un número específico de unidades de una divisa.

Otro elemento que va de la mano con el lotaje es el apalancamiento; este permite el uso de fondos prestados para aumentar el tamaño de la posición de negociación, lo que permite, obtener mayores beneficios o pérdidas con una inversión menor, este se expresa en forma de ratio: 1:50, 1:100, 1:200, etc.

El último elemento a considerar para realizar las operaciones, que también va de la mano con el apalancamiento y lotaje que decidamos usar en la cuenta de inversión es el margen, es decir, la cantidad de dinero necesaria en la cuenta de operaciones para abrir y mantener una operación apalancada; este suele expresarse en forma de porcentaje del valor total de la posición.

Una vez teniendo en cuenta los elementos anteriores, vamos con los conceptos prácticos a la hora de ejecutar nuestra operaciones y para esto es importante conocer los estilos de *trading*. Estos se adaptan al tipo de inversionista que eres o mejor dicho a la tolerancia, al riesgo y periodo de espera que se desea tener. Los estilos son los siguientes:

- A. *Scalping*: consiste en hacer numerosas operaciones al día, con el objetivo de tomar pocos puntos de ganancias por operación. Se debe de observar el mercado con rapidez para tomar decisiones inteligentes en el momento. Requiere un compromiso de tiempo considerable.(Rodriguez, Arelis, 2022).

- B. Operaciones diarias o *Day trading*: Abrir y cerrar operaciones en un solo día, con el fin de beneficiarse con los cambios de precio a corto plazo; también requiere un compromiso de tiempo considerable, ya que, se supervisa el mercado a lo largo del día, las operaciones sólo son en el día y no en la noche, con el fin de evitar cambios inesperados en la tendencia del precio, cuando el mercado cierra las sesiones al momento de operar y así evitar cualquier cambio de imprevisto (Rodriguez, Arelis, 2022).

- C. *Swing trading*: Este estilo consiste en mantener operaciones abiertas por días o semanas, a mediano y largo plazo, para este estilo los *traders* se basan también en análisis fundamentales, técnicos y patrones gráficos, además, no requiere tanto tiempo de estar pendiente en el día (Rodriguez, Arelis, 2022).

- D. Operaciones de posición: Este es un estilo a largo plazo en el cual se pueden abrir operaciones a semanas, meses o incluso años, este se centra más en las tendencias a largo plazo del mercado y análisis fundamental. El tiempo de revisión al mercado es menor (Rodríguez, Arelis, 2022).

Otros conceptos importantes a considerar del mercado son los movimientos que este realiza y solo son dos; el primero es el mercado bajista o *bear market*, este significa que se espera una devaluación de la divisa base frente a las divisas cotizadas lo que provocará una caída de los tipos de cambio. El segundo es el mercado alcista o *bullish market* que significa la expectativa de que la divisa base se fortalezca en relación a la divisa cotizada, dando lugar a una subida de los precios de tipo de cambio.

Al momento de invertir es normal sentir miedo o incertidumbre, pues es algo desconocido si eres principiante y siempre en temas de dinero, es normal ponerse nervioso del resultado a obtener; sin embargo, existe una forma de prevenir o bien disminuir las posibles pérdidas conociendo y utilizando una buena gestión de riesgo y cumplimiento, por ello lo primero es conocer los riesgos a los que nos podemos enfrentar, como son:

1. Riesgo de mercado: Pérdidas que se producen debido a las fluctuaciones de cambio.
2. Riesgo de apalancamiento: Grandes pérdidas al utilizar el apalancamiento para aumentar el tamaño de la posición.
3. Liquidez de riesgo: dificultad para salir de una posición a precio preferido por la baja liquidez.

Ahora bien, para mitigar estos riesgos tenemos a los tipos de órdenes que nos ayudarán a realizar una buena gestión de riesgo y cumplimiento, para esto el primero y -para mi- el más importante es el que utilizamos para frenar y evitar pérdidas mayores a las que se tiene dispuesto a arriesgar el capital y se llama orden *Stop Loss*. Esta es una orden para cerrar una operación en forma automática, cuando el precio de mercado alcanza un nivel

de pérdida especificado, las órdenes *stop loss* se utilizan para limitar las pérdidas potenciales de una operación.

Posteriormente tenemos la orden *Take Profit*, esta es para cerrar una operación de manera automática, cuando el precio de mercado alcanza un nivel determinado de beneficios, pues nos ayuda a bloquear las ganancias cuando se alcanza un objetivo de beneficio o mejor dicho ganancia en específico.

Para iniciar una operación o nueva idea de inversión aperturamos una orden por ejecución de mercado, la cuál ocurre cuando se ordena la compra o venta inmediata de un par de divisas al mejor precio de mercado disponible.

Cuando se tiene un análisis más detallado de la orden y se espera un precio en particular, recurrimos a las órdenes limitadas, que permiten a los *traders* controlar el precio de ejecución, especificando un punto de precio concreto para comprar o vender pares de divisas.

Hablando de análisis, tenemos dos tipos, cada uno tiene características en particular, que combinados hacen que nuestras estrategias de inversión sean más precisas. El primero es el análisis fundamental, este examina el análisis de factores económicos, políticos y sociales para predecir los movimientos de precios en el mercado de divisas. Del otro lado, contamos con el análisis técnico que a menudo examina los datos y patrones gráficos de precios para predecir futuros movimientos del precio en el mercado de divisas.

Otros conceptos importantes que vamos a revisar en el siguiente capítulo son (Rodríguez, Arellis, 2022), pero que dejamos enunciados son:

- *Spread*: la diferencia entre el precio de compra y de venta, lo que representa el coste de la negociación, el diferencial de precio que se expresa en *pips*.
- Posición larga: es una posición en la que un operador compra la moneda base con la esperanza de que su valor suba en relación con la moneda cotizada.

- Posición corta: es una posición en la que un operador vende la moneda base con la esperanza de que su valor caiga en relación con la moneda cotizada.
- Volatilidad: se refiere al grado de fluctuación de los precios en el mercado de divisas.
- Deslizamiento: es la diferencia del precio esperado de una fluctuación y el precio real al que se ejecuta que suele producirse entre periodos de alta volatilidad o baja liquidez.
- *Swap*: es un pago o cargo por un tipo de interés que se aplica a la cuenta de un operador cuando se mantiene una posición abierta durante la noche, basado en el diferencial de tipos de interés entre las dos divisas del par.
- Calendario económico: es un calendario de eventos económicos y publicaciones de datos que pueden tener un impacto en el mercado de divisas, traders lo utilizan para anticipar posibles movimientos del mercado o planificar sus operaciones en consecuencia.

3.3 EL MERCADO DE ACCIONES

3.3.1 Contratos por diferencia y participantes del mercado

Los contratos por diferencia (CDF) son productos financieros derivados que permiten a los *traders* especular sobre los movimientos de precios de un activo subyacente sin poseerlo realmente. Algunas de las principales ventajas de operar con CFD son: el poder operar con margen, lo que significa que puedes controlar posiciones más grandes con poco capital y la oportunidad de beneficiarse tanto de mercados alcistas como bajistas (Rodríguez, Arelis, 2022).

En lugar de poseer las acciones reales, se puede operar con un CFD de acciones que represente el movimiento del precio de las acciones de la empresa a comerciar. Ya sea una posición larga o corta y beneficiarse de la diferencia del precio. Es importante recalcar que los CFD están hechos para no comprar de manera completa el activo a invertir, ya sea acciones, divisas o futuros como lo es el oro o bien índices, pues se replica el

comportamiento del mercado, lo que permite que a través de la especulación se pueda invertir sin ser poseedor del título, la acción el lingote de oro o el conglomerado de acciones pertenecientes al índice.

Con respecto a los participantes del mercado tenemos a los bancos centrales, ellos son responsables de administrar la política monetaria de un país, lo que implica controlar las tasas de interés, la oferta monetaria y la estabilidad de la moneda.

En determinadas situaciones los bancos centrales pueden intervenir en el mercado de divisas para influir en el valor de su moneda. Esta intervención puede consistir en comprar o vender su propia moneda para mantener el crecimiento económico o combatir la inflación.

Continuando con los creadores de mercado o como su nombre en inglés *Market Makers*; los creadores de mercado son los facilitadores de las transacciones de divisas, ofrecen sus servicios a clientes entre los que se incluyen a empresas y *traders* minoristas, los creadores de mercado negocian por cuenta propia y desempeñan un papel fundamental entre la determinación de los precios de las divisas, a través de sus importantes transacciones y la cotización de los precios de compra y venta los creadores de mercado tienen el poder para influir en el mercado.

Los segundos participantes importantes son los especuladores, este grupo está formado por particulares e instituciones que buscan beneficiarse del comercio de divisas, emplean diversas estrategias de negociación y sofisticados algoritmos para aprovechar las ineficiencias del mercado o las fluctuaciones de los precios de las divisas, los especuladores y las empresas de inversión se mueven por su deseo de diversificar las carteras y protegerse de los riesgos y aprovechar las oportunidades de beneficio.

También tenemos a las empresas en el mercado de divisas, estas operan para gestionar su exposición a las divisas derivada al comercio y las inversiones internacionales ya que, estas a menudo, necesitan intercambiar divisas para facilitar el pagar los bienes o

servicios, repartir beneficios o protegerse ante fluctuaciones desfavorables de los tipos de cambio; las empresas tienden a ser conservadoras en sus decisiones comerciales centrándose en tipos fijos para mitigar los riesgos potenciales.

Y por último tenemos a los *traders* minoristas, estos son los inversionistas particulares que participan en el mercado de divisas a través de plataformas digitales proporcionadas por corredores. No importa que los volúmenes de negociación sean menores comparados con la suma de otras participantes, los avances tecnológicos y la mayor accesibilidad, nos han permitido ejercer colectivamente un impacto significativo en el mercado, ya que, los *traders* minoristas analizamos el mercado y tomamos decisiones basadas en nuestras estrategias con el objetivo de beneficiarnos de las oscilaciones de los precios de las divisas.

Comprender a los distintos participantes en el mercado, es crucial para conocer los factores que impulsan los precios en las divisas y CFD, conociendo así los motivos y las acciones de los participantes en el mercado se pueden tomar decisiones en la operativa con un mayor conocimiento para gestionar mejor el riesgo.

3.2.2 Plataformas virtuales de trading

Estas son una pieza fundamental para poder realizar las transacciones de compra venta de los activos en la bolsa, como bien vimos en el capítulo anterior parte de las actividades que las casas de bolsa pueden llevar a cabo son:

1. Actuar como intermediarios en el mercado de valores.
2. Recibir fondos por concepto de las operaciones con valores que se les encomienden.
3. Prestar asesoría en materia de valores.

Sin embargo, hoy en día y con ayuda de la tecnología y las Fintech ya no necesitamos de una casa de bolsa, sino de una plataforma virtual que nos permita realizar las mismas acciones a la cual llamaremos *Bróker*.

Un *bróker* es una entidad o empresa financiera que ejecuta órdenes de compra y venta; y cobra comisiones por este servicio. Un *bróker* o corredor de bolsa cuenta con licencia para la compra y venta de acciones en los mercados bursátiles. Los *traders* necesitan de ellos para operar en estos mercados.

La función principal de un *bróker* financiero es garantizar el correcto funcionamiento del mercado. También brinda una plataforma para que los *traders* puedan operar mediante ella. Un *trader* está obligado a utilizar la plataforma de un *bróker* para poder realizar compras y ventas en el mercado, porque no puede hacerlas de manera directa.

El *bróker* financiero es solo un intermediario que no asume riesgos. Cobra una comisión por su trabajo como nexo y jamás perderá dinero al efectuar la operación. Por otro lado, el *trader* realiza operaciones bajo su propio riesgo. Solo cobrará si el precio de compra de su orden ejecutada fuese menor al precio de venta cerrado. En caso de que esto no suceda, perderá dinero. (Blog BBVA, 2024)

Las características para elegir un buen bróker son las siguientes: Bróker licenciado y regulado, reconocido a nivel mundial, de amplia gama de instrumentos de *trading*, centrado en el cliente, transparente y justo y de fácil depósitos y retiros. Como ejemplos de Bróker en México, tenemos a XM. En este bróker se pueden operar los siguientes activos: Forex (+50 pares de divisas globales), Índices bursátiles (Principales índices globales), materias primas (Azúcar, cacao, trigo, etc.), acciones en más de 600 compañías, metales preciosos (Oro, plata, paladio y más), energías (Petróleo, gas y todas las energías principales) e Índices temáticos (XM, 2024). Otro ejemplo es GBM. En este bróker se pueden operar los siguientes activos: Acciones, ETFs, Fondos Indexado y Fibras (GBM, 2024).

Hablemos un poco de los precios, ya sea para acciones, divisas o cualquier otro tipo de activo que cotice en bolsa. Los principales bancos minoristas desempeñan un papel fundamental en la fijación de los tipos de cambio centrales a través de sus actividades de

negociación interbancaria que forman; a esto se le conoce como *pool* de liquidez interbancaria. Estos bancos minoristas actúan como eje central del mercado aunque están regulados como bancos, operan con relativa libertad a la hora de ofrecer tipos de cambio y precios en los activos; esta posición única les permite influir en los precios del mercado para alinearlos con sus propias necesidades de negociación e inversión. La liquidez interbancaria está controlada en su mayor parte por estos grandes bancos que en conjunto poseen el 80% de la cuota del mercado de divisas.

En este capítulo introducimos los términos que estaremos revisando en el último capítulo de estas tesis, con el fin de desmenuzar la información y comprenderla lo mejor posible, para seguir una serie de pasos y acciones, que nos lleven a identificar los elementos gráficos de cada activo a negociar, usando las fintech que usaremos. Conocimos que debemos elegir antes un broker para operar en los mercados de forex y acciones para así aprovechar el conocimiento y poder tener conciencia total de las mejores oportunidades para realizar operaciones de compra-venta de activos.

CAPÍTULO 4

¿CÓMO HACER TRADING?

En el capítulo cuarto y último de esta tesis desarrollo los conceptos a manera de guía donde la teoría es explicada paso a paso e ilustrada de manera gráfica para su mejor comprensión con el fin, de que los lectores, puedan tener claros los conceptos y términos de los capítulos anteriores, para poderlos aplicar de manera correcta, guiándose de la lectura y los ejemplos a lo largo del capítulo, con el fin de que con bastante práctica y horas de estudio puedan comenzar a desarrollar esta increíble habilidad de la que hablamos en toda la tesis: el *trading*.

A lo largo del capítulo vemos la importancia de los precios de compra y venta, el diferencial en situaciones reales de *trading* para que, con un correcto lotaje según las características del tipo de cuenta a emplear, podremos ayudarnos de los diferentes tipos de órdenes en el comercio de activos, ya sean acciones o divisas. De esta forma realizaremos nuestra estrategia de *trading*, definiendo las mejores horas de mercado, las sesiones de negociación y los mejores momentos para operar.

Una vez hecho esto, desarrollaremos nuestra estrategia de *trading* con diferentes enfoques según nuestras preferencias, definiendo los tipos de gráficos que nos acomoden más, usando a nuestro favor los *spreads* para que combinados con un buen apalancamiento y margen, podamos sacar el mayor beneficio económico a nuestros análisis técnicos.

Para esto es importante combinar y aprender bien los enfoques comerciales: análisis técnico vs análisis técnico, esto nos ayudará a que operemos los movimientos del mercado, usando las tendencias a nuestro favor, identificando así: los soportes y resistencias, canales y teniendo una buena interpretación del gráfico por medio de las velas japonesas.

Todos estos factores nos permitirán junto con muchas horas de práctica realizar de manera correcta y exitosa nuestras operaciones, brindando ingresos extras en dólares a nuestros hogares, pero sobre todo rompiendo la brecha de información y contribuyendo a la educación financiera de nuestro país.

4.1 Operaciones con Divisas

En primer lugar, profundicemos en los pares de divisas; una operación de Forex consiste en comprar una divisa y cambiarla por otra, esto se hace a través de los pares de divisas, donde la cotización compara el valor de dos divisas diferentes. A la primera divisa cotizada; se denomina divisa base mientras que la segunda, se conoce como divisa cotizada.

Cada par de divisas puede considerarse una única unidad que se puede comprar o vender; cuando se compra un par de divisas, se adquiere la divisa base y se vende la divisa cotizada. El precio de oferta representa la cantidad de divisa cotizada que se necesita para igualar el valor de una unidad de la divisa base. Por otro lado, cuando se vende un par de divisas, se vende la divisa base y se recibe la divisa cotizada. El precio de venta también conocido como precio de oferta, indica cuánto se obtendrá en la divisa cotizada por vender una unidad de la divisa base.

Analicemos ahora el concepto de diferencial, este es como su nombre lo dice, es la diferencia entre los precios de compra y de venta, representa el costo de la negociación y suele medirse en pips, que significa la unidad más pequeña de movimiento de precio en el mercado de divisas; comprender el diferencial es crucial porque determina el punto de equilibrio de la operación.

Por ejemplo, si se compra el par EUR/USD a un precio de oferta de 1.08865 y el diferencial es de 2 pips, se necesitará que el precio suba al menos hasta 1.08886 para alcanzar el punto de equilibrio, cualquier otra subida supondría un beneficio mientras que una bajada supondría una pérdida.

Leer las cotizaciones de divisas es esencial para entender los pares de divisas y tomar decisiones informadas a la hora de operar las cotizaciones; estas muestran los precios de compra y venta del par de divisas, con la divisa base a la izquierda y la divisa cotizada a la derecha por ejemplo una cotización de EUR/USD podría mostrarse como 1.08865/1.08886 lo que indica un precio de compra referente al lado izquierdo y un precio de venta referente al lado derecho; la diferencia entre estos precios es el diferencial (véase imagen 1). Vale la pena señalar que las cotizaciones de divisas pueden variar en formato, a través de diferentes plataformas o corredores, pero la información clave sigue siendo la misma: precio de oferta, precio de demanda y la propagación.

Imagen 1: Diferencial de precio en el tipo de cambio.



Fuente: METATRADER 5 (2024)

Nota: Imagen editada para su explicación

4.1.1. La importancia de los precios de compra y venta, diferencial y lotaje

Imaginemos que se va a comprar el par de divisas USD/JPY, consultamos en la plataforma de trading y vemos que la cotización del USD/JPY es 109.82 / 109.84; en este caso el precio de venta es 109.82 y el de compra 109.84 si decidimos comprar el par de divisas tendremos que pagar el precio de compra de 109.84. Recordemos que los diferenciales pueden variar según el par de divisas y la plataforma o el corredor que utilicemos.

Además de entender los precios de compra, venta y el diferencial; es fundamental comprender cómo afectan estos factores a las decisiones de *trading*. Al evaluar el diferencial se puede determinar el punto de equilibrio de la operación y evaluar la rentabilidad potencial.

El diferencial es la diferencia entre el precio de compra y venta entre divisas, suele ser bastante pequeño en el mercado, lo que puede traducirse en menores costos de transacción; un diferencial más estrecho puede ofrecer condiciones más favorables para la negociación ya que, reduce el costo al entrar y salir de las posiciones, además de vigilar los precios de compra y venta, permite identificar el sentimiento del mercado.

Si el diferencial aumenta significativamente, puede indicar un aumento de la volatilidad o una disminución de la liquidez en el mercado. Ser consciente de estas fluctuaciones puede ayudarnos a tomar decisiones con conocimiento de causa y a gestionar el riesgo con eficacia. En resumen, entender los precios de compra y venta, el diferencial y las cotizaciones es vital para operar con éxito en el mercado de divisas puesto que son base para tomar decisiones informadas y gestionar los riesgos de manera eficaz.

Un aspecto importante de las operaciones en Forex, es el tamaño de los lotes, este juega un papel crucial a la hora de determinar cuánto dinero se puede ganar o perder por pip en las operaciones. Establecer el tamaño del lote correcto, es esencial para una gestión eficaz del riesgo y para maximizar el potencial de beneficios, así que aquí la pregunta

obligada sería ¿cómo se puede determinar con precisión el tamaño del lote adecuado para las operaciones?

En primer lugar, empecemos por entender que son exactamente los tamaños de lote en el mercado de Forex. Un lote representa una cantidad específica de unidades de divisa que se compra o vende cuando se colocan las órdenes en la plataforma de trading; estas órdenes se cotizan en tamaños de lote.

El tamaño del lote que se elija determinará la cantidad de dinero a utilizar por operación, una configuración correcta es crucial para garantizar el control del riesgo y evitar consecuencias financieras imprevistas. Existen 3 tipos principales de tamaños de lote: estándar, mini y micro cada uno de ellos representa una unidad de medida de divisa diferente (véase cuadro 3).

Cuadro 3: Lotaje

Tamaño de Lote	Unidades	Volumen	\$/pip
Lote Estándar	100,000	1.00	\$10.00/pip
Lote Mini	10,000	0.10	\$1.00/pip
Lote Micro	1,000	0.01	\$0.10/pip

Fuente: Rodríguez, Arelis (2022)

Un lote estándar controla 100.000 unidades de la divisa base, un mini lote controla 10.000 unidades y un micro lote controla 1.000 unidades. Los principales en los tamaños de lote son mini y micro, ya que, son los más utilizados por los traders minoristas. Con un lote estándar el objetivo es ganar o arriesgar 10 pesos por pip, en un mini lote el objetivo es ganar al menos 1 peso por pip y en un micro lote el objetivo es ganar un mínimo de 10 céntimos por pip.

Es importante tomar en cuenta que los tamaños de los micro lotes van desde 10 centavos a 90 centavos, mientras que los tamaños de mini lotes comienzan en un peso. Es

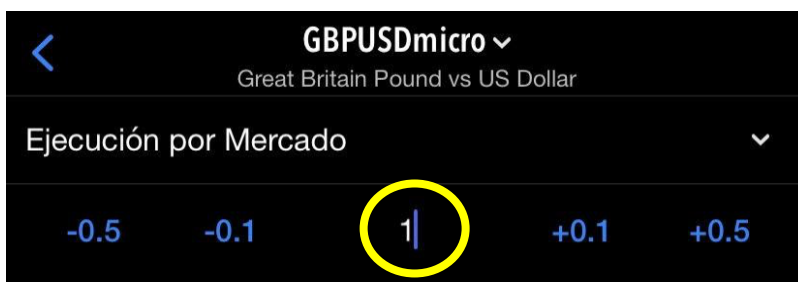
importante ser preciso al establecer los tamaños de lote para alinearlos a un plan de trading.

Para que quede más claro el lotaje con la conversión de una cantidad deseada; convertiremos 0.50 pesos en un tamaño de lote, para ello se elimina el último cero de la cantidad y se mueve el decimal un punto a la izquierda. En este caso 0.50 pesos se convierten en 0,05. Otro ejemplo para convertir 2 pesos en un tamaño de lote, sería eliminar el último cero y mover el decimal un punto a la izquierda, esto nos da un tamaño de lote de 0,20 lo que indica que se quiere ganar o arriesgar 2 pesos por pip.

Ahora consideremos los tamaños de lote mínimo; supongamos que se desea convertir 5 pesos en un tamaño de lote, para esto se elimina el último cero y se mueve el decimal un punto a la izquierda; el tamaño del lote resultante es 0,50 lo que indica que su objetivo es ganar o arriesgar 5 pesos por pip.

Cuando se trata de introducir tamaños de lote en la plataforma de trading normalmente nos encontramos con una sección en la ventana de órdenes, donde podemos especificar el tamaño del lote. Algunas plataformas también nos permiten elegir el tamaño del lote directamente desde un menú desplegable lo que facilita la selección del valor deseado.

Imagen 2: Identificación del tamaño del lote.



Fuente: METATRADER 5 (2024)

Nota: Imagen editada para su explicación

Recordemos que el tamaño del lote no sólo tiene que ver con la cantidad de dinero que se quiere ganar, sino que también desempeña un papel importante en la gestión del

riesgo. Esta es crucial al analizar y comprender, el riesgo potencial que implica cada operación y los tamaños del lotaje nos ayudan a controlar y limitar el riesgo.

En resumen, el tamaño de los lotes, es un aspecto esencial de las operaciones en Forex que determina la cantidad de dinero que se quiere ganar o arriesgar por pip. Configurando correctamente los tamaños del lote, se puede gestionar eficazmente el riesgo y maximizar el potencial de beneficios, recordemos elegir el tamaño de lote adecuado para los objetivos de negociación y tener siempre en cuenta los riesgos potenciales que implica cada operación.

4.1.2 Los diferentes tipos de órdenes en el comercio de divisas

Los tipos de órdenes más comunes son las órdenes de mercado, órdenes limit, órdenes stop, órdenes stop limit, órdenes stop loss y órdenes take profit. Entremos de lleno con las órdenes de mercado; una orden de mercado, es una orden para comprar o vender un par de divisas inmediatamente al mejor precio disponible. Esta orden se ejecuta tan pronto como es recibida por el bróker y garantiza la ejecución, pero no un precio específico.



Imagen 3: Tipo de orden Ejecución por mercado.

Fuente: METATRADER 5 (2024)

Nota: Imagen editada para su explicación

Las órdenes de mercado son el tipo de orden más simple y más comúnmente utilizado ya que se utilizan para entrar o salir del mercado rápidamente sin esperar a un precio

específico; por ejemplo, supongamos que se desea comprar el par de divisas EUR/USD y el precio de mercado actual es de 1.1800, se podría colocar una orden de mercado para comprar al precio de mercado actual y la orden se ejecutaría inmediatamente al mejor precio disponible.

Hablemos ahora de las órdenes limit, una orden limit es una orden para comprar o vender un par de divisas a un precio específico o mejor las órdenes con límite de compra, se colocan por debajo del precio de mercado actual, mientras que las órdenes con límite de ventas se colocan por encima las órdenes con límite permiten establecer un punto de entrada o salida predeterminado, pero no garantizan la ejecución.

Veamos un ejemplo, supongamos que se desea comprar el par de divisas EUR/USD pero no se quiere comprarlo al precio actual de mercado, en su lugar se desea esperar hasta que el precio caiga a un nivel específico; antes de comprar se coloca una orden limitada de compra al precio de 1.1750; lo que significa que la orden se ejecutará solo si el precio cae a 1,1750 o menos.

Ahora con las órdenes stop es una orden para comprar o vender un par de divisas cuando alcanza un nivel de precio específico, las órdenes stop de compra se colocan por encima del precio de mercado actual; mientras que las órdenes stop de venta se colocan por debajo las órdenes stop se utilizan a menudo para entrar en el mercado en la dirección de la tendencia actual o para salir de una operación perdedora.

Por ejemplo, supongamos que se desea comprar el par de divisas USD/JPY, pero se quiere esperar hasta que el precio supere un determinado nivel de resistencia; antes de comprar se podría colocar una orden de compra stop en 110.50 lo que significa que la orden se ejecutará, sólo si el precio sube a 110.50 o más.

A continuación, en la imagen 4 se muestra con una breve representación ilustrativa de las órdenes antes mencionadas, para su mejor comprensión:

Imagen 4: Tipos de órdenes programadas.



Fuente: Hernandez, Pamela (2024)

Nota: Imagen creada para su explicación

Las órdenes take profit y las órdenes stop loss son herramientas esenciales de gestión de riesgos utilizadas por los traders de Forex para limitar las pérdidas y asegurar los beneficios. Una orden Stop Loss es una orden para vender un par de divisas a un nivel de precio específico para limitar las pérdidas potenciales; mientras que una orden de take profit es una orden para vender un par de divisas a un nivel de precio específico para bloquear los beneficios.

Imagen 5: Identificación Stop loss y Take profit.

	-0.5	-0.1	1	+0.1	+0.5
<u>Stop Loss</u>			-	no confirmado	+
<u>Take Profit</u>			-	no confirmado	+

Fuente: METATRADER 5 (2024)

Nota: Imagen editada para su explicación

Por ejemplo, supongamos que se compra el par de divisas EUR/USD a 1.1800 y se desea limitar las pérdidas potenciales en caso de que el precio vaya en su contra; para esto se coloca una orden stop loss en 1.1750 lo que significa que su posición se cerrará automáticamente si el precio cae a 1.1750 o menos; alternativamente se puede colocar

una orden de toma de beneficios en 1.900, lo que significa que la posición se cerrará automáticamente si el precio sube a 1900 o más bloqueando los beneficios.

Sin embargo, la orden stop loss protege de más pérdidas si el precio sigue cayendo, por otro lado, las órdenes take profit, se utilizan para bloquear los beneficios; por ejemplo, si se compró el par GBP/USD en un precio de 1000 y se estableció una orden de recogida de beneficios en un precio de 1100, la operación se cerrará automáticamente cuando el precio alcance 1100; esto significa, que se ha asegurado un beneficio de 100 pips independientemente de si el precio sigue subiendo o bajando.

En conclusión, los diferentes tipos de órdenes en el comercio de divisas son cruciales para gestionar las operaciones controlar el riesgo y maximizar los beneficios potenciales; mediante el uso de estas órdenes se puede establecer un punto de entrada o salida predeterminado y proteger su capital de negociación. El comprender y aplicar estas órdenes de forma eficaz es fundamental para operar con éxito en el mercado de divisas.

4.1.3 Las horas de mercado, las sesiones de negociación y los momentos de operación

El mercado de divisas no se parece a ningún otro, este opera las 24 horas del día, 5 días a la semana, ofreciendo una flexibilidad y accesibilidad sin precedentes a los traders de todo el mundo, tanto si tienes un trabajo a tiempo completo, como si resides en diferentes partes del mundo. El mercado de divisas está siempre abierto lo que permite participar cuando más convenga a excepción del día de Navidad y Año Nuevo.

Las sesiones bursátiles de 24 horas pueden dividirse en cuatro periodos clave, las sesiones de Sídney, Tokio, Londres y Nueva York. Empezando por la sesión de Sídney, que abre a las 17:00 hora este y cierra a las 2:00 EST, le sigue la sesión de Tokio que comienza a las 7:00 pm hora este y concluye a las 4:00 pst, a continuación, viene la sesión de Londres que abre a las 3:00 de la madrugada hora este y cierra a las 12:00 de

la noche y por último tenemos a la sesión de Nueva York que abre a las 8 AM hora este y cierra a las 5 PM EST.

La mayoría de los traders optan a menudo por centrarse en uno de los cuatro periodos de negociación, en lugar de intentar operar a lo largo de todas las sesiones del mercado a lo largo de las 24 horas del día. Las sesiones asiática, londinense y neoyorquina son las más activas y volátiles; a veces estas sesiones se solapan como en el periodo de 4 horas en el que las sesiones de Londres y Nueva York están abiertas simultáneamente.

Durante estos periodos de solapamiento, a menudo, se observa un aumento de la volatilidad y de la actividad comercial; por ello es importante tener en cuenta que los distintos pares de divisas presentan niveles variables en volumen de operación durante determinadas sesiones.

Los volúmenes de negociación de las divisas fluctúan a lo largo del día y dependen de diversos factores como la publicación de noticias económicas y la confianza del mercado. Cuando dos sesiones coinciden, la actividad del mercado y la liquidez suelen aumentar; lo que se traduce en movimientos de precios más significativos.

El solapamiento más importante se produce entre las sesiones de Londres y Nueva York de 8 de la mañana a 12 pm hora del este; cuando tanto los traders europeos, como los norteamericanos están activos durante este periodo, los traders pueden aprovechar la mayor liquidez y las posibles oportunidades de negociación.

Ahora hablemos de las mejores horas para operar en el mercado de divisas, las horas ideales para operar dependen de la estrategia de negociación, los pares de divisas preferidos y las preferencias personales. En general las sesiones más activas son las de Londres y Nueva York que ofrecen movimientos de precios y liquidez más significativos. Las sesiones de Londres y Nueva York suelen ser las más favorables, pues los pares suelen experimentar una mayor volatilidad y un mayor volumen de negociación durante estas sesiones, lo que presenta excelentes oportunidades para obtener beneficios.

Por otro lado, si hay interés en operar con pares de divisas exóticas; es posible que se encuentren condiciones más favorables durante la sesión asiática; la menor liquidez durante ese periodo puede dar lugar a diferenciales más amplios, pero también, puede ofrecer oportunidades de negociación únicas para quienes se especializan en estos pares.

Comprender el horario del mercado de divisas y las sesiones de negociación es crucial para desarrollar planes de trading eficaces, que se ajusten al estilo de vida y preferencias de negociación; identificando así las sesiones más activas y aprovechando los periodos de solapamiento se pueden maximizar las oportunidades de negociación y aumentar potencialmente la rentabilidad.

En conclusión, la naturaleza de 24 horas del mercado de divisas y las distintas sesiones de trading ofrecen a los traders una flexibilidad sin precedentes y la oportunidad de participar según su conveniencia, alineando así su estrategia comercial con las sesiones y los pares de divisas más activos optimizando sus resultados comerciales y aumentar las posibilidades de éxito.

4.2 Estrategias de trading y sus diferentes enfoques

El mercado de divisas o Forex para abreviar, es donde se negocian las divisas, es el mercado financiero más líquido del mundo y opera 24 horas al día 5 días a la semana. Ahora vamos a adentrarnos en los diferentes enfoques de negociación, cabe señalar que no existe una estrategia única para todo el mundo, por lo tanto, se debe de encontrar un enfoque que se adapte al estilo personal, tolerancia al riesgo y objetivos financieros.

Empecemos con el day trading, este consiste en realizar numerosas operaciones durante un solo día utilizando pequeños movimientos de precios para obtener beneficios; los traders abren y cierran posiciones durante la jornada para evitar riesgos nocturnos.

A continuación, está la negociación por posiciones, esta consiste en mantener las operaciones durante períodos más largos de semanas a años, utilizando como base el análisis fundamental como un medio para tomar decisiones informadas; los traders de posición no suelen preocuparse por las fluctuaciones del mercado a corto plazo.

El swing trading tiene por objetivo captar las oscilaciones de los mercados y suele mantener operaciones durante días o incluso semanas, esta estrategia se sitúa entre el trading y el position trading.

El swing trading puede ser una opción atractiva con periodos de mantenimiento normalmente más largos que van desde, varios días, hasta semanas; los traders intentan obtener ventajas de las frecuentes oscilaciones del mercado a lo largo de estos intervalos scalping que se adhieren a un comportamiento activo con muchas operaciones colocadas dentro de intervalos rápidos que duran sólo segundos o minutos.

Por último, tenemos el Scalping que consiste en abrir y cerrar rápidamente un gran número de operaciones en cuestión de segundos o minutos con el objetivo de captar los pequeños movimientos del mercado que requieren la atención de los traders durante toda la jornada. Hay que tener en cuenta que cada estrategia tiene sus pros y sus contras, lo más importante a la hora de elegir una estrategia, es encontrar la que mejor se adapte al estilo personal de trading.

En resumen, el trading tiene como objetivo realizar operaciones frecuentes en un solo día, evitando los riesgos nocturnos al beneficiarse de los pequeños movimientos de los precios, la negociación de posiciones mantiene las operaciones durante períodos más largos, basándose en el análisis fundamental como principal predictor de los precios futuros; en lugar de en las fluctuaciones del mercado a corto plazo para los inversores que buscan resultados a corto o medio plazo en sus operaciones.

El seguimiento constante de los mercados cada día también juega un papel integral en la acumulación de éxito utilizando este estilo en cuanto a los cuatro estilos populares de negociación en Forex incluyendo Day trading, position trading, swing trading y Scalping. Es esencial tener en cuenta que es importante encontrar la estrategia adecuada de acuerdo a la tolerancia al riesgo y objetivos financieros de cada trader puesto que es crucial a la hora de invertir.

4.3 Tipos de gráficos

Existen 3 formas principales de gráficos que los traders utilizan para analizar las tendencias y los movimientos del mercado, estos son el gráfico de líneas, el gráfico de barras y el gráfico de velas.

Conozcamos más sobre cada tipo de gráfico y lo que ofrecen; el gráfico de líneas, es el tipo de gráfico más sencillo y representa un trazado de los precios de cierre de un par de divisas, específicamente durante un periodo determinado. Estos gráficos ofrecen una representación visual clara de la dirección general de los gráficos lo que los hace útiles para identificar la dirección general del mercado.

Imagen 6: Gráfico lineal.

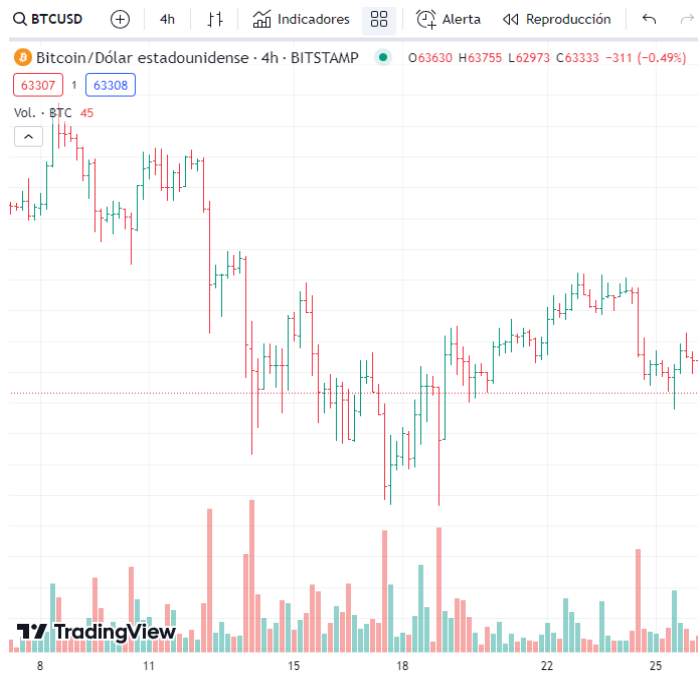


Fuente: Tradingview (2024)

Los gráficos de barras ofrecen información más detallada que los gráficos de líneas; cada barra representa un marco temporal específico y muestra a los precios de apertura, máximos, mínimos y cierre de un par de divisas.

La línea vertical de la barra representa los valores máximo y mínimo; mientras que, las líneas horizontales a ambos lados indican los precios de apertura y cierre respectivamente.

Imagen 7: Gráfico de Barras.



Fuente: Tradingview (2024)

Los gráficos de velas son utilizados con frecuencia por los traders más analíticos, ya que ofrece una visualización estéticamente más agradable de precios; al tiempo que proporcionan información detallada sobre las fluctuaciones a través de diferentes periodos de negociación. Además, los gráficos de velas muestran las diferencias de precios entre las operaciones de apertura y las de cierre, representadas por velas verdes o blancas que indican un cierre superior al de apertura; mientras que las velas rojas o negras indican precios de cierre inferiores.

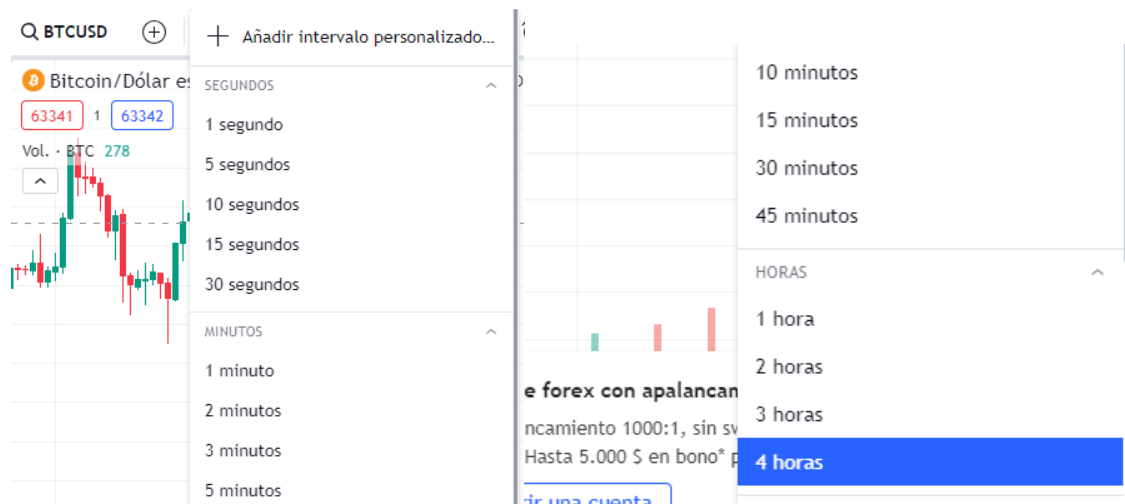
Imagen 8: Gráfico de Velas



Fuente: Tradingview (2024)

Por último, hablemos de los plazos o bien el periodo de tiempo que representa la gráfica, los plazos se refieren al tiempo que representa cada punto de datos del gráfico; en términos de duración su elección dependerá de su estilo y enfoque de negociación, las opciones adecuadas son mensual, semanal, diario, 4 horas, 1 hora, 30 minutos, 15 minutos, 5 minutos o 1 minuto.

Imagen 9: Intervalo de tiempo en gráfica.



Fuente: Tradingview (2024)

La inversión estratégica requiere comprender cómo los distintos plazos pueden influir en la tasa de éxito de una operación, los inversionistas a largo plazo eligen periodos más largos, mientras que los traders diarios prefieren periodos más cortos que permitan procesos de toma de decisiones más rápidas.

El seguimiento eficaz de los gráficos es clave para realizar operaciones rentables ya que implica centrarse en tres aspectos fundamentales. Primero en reconocer las tendencias mediante el análisis de patrones, es importante tener en cuenta las barreras históricas, creadas por los niveles de soporte/ resistencia. En segundo lugar, aprovechar los indicadores técnicos basados en el análisis de datos anteriores. Y finalmente la selección de los tipos de gráficos adecuados para los periodos de ejecución objetivo y el seguimiento de la evolución de las tendencias del mercado desempeñan un papel crucial para lograr operaciones exitosas.

4.4 ELEMENTOS DEL MERCADO

4.4.1 Los spreads en el comercio de divisas

Los diferenciales en el mercado de divisas se refieren a la diferencia entre los precios de compra y venta de un par de divisas, su capacidad para vender o comprar una divisa viene determinada por su precio de compra y venta. Respectivamente la diferencia entre estos precios es lo que los corredores del broker utilizan para generar sus beneficios y compensar los gastos operativos.

Los traders se encuentran con 2 tipos de diferenciales al operar con divisas: fijos y variables. Un diferencial fijo no varía independientemente de las condiciones del mercado, por lo que, su previsibilidad hace que a los traders les resulte menos difícil calcular eficazmente los costes asociados. Esto significa que tanto si la liquidez y la

volatilidad del mercado son altas, como si son bajas los diferenciales fijos permanecen constantes.

Los creadores de mercado o los corredores, que gestionan las operaciones de la mesa de operaciones suelen ofrecer este tipo de diferencial, por el contrario, los diferenciales variables flotantes son impredecibles, ya que se ajustan en función de las condiciones actuales del mercado como los niveles de liquidez o volatilidad.

Por lo general los diferenciales variables se estrechan cuando la liquidez es elevada, pero suelen ampliarse durante los periodos en los que la liquidez es mínima o la volatilidad elevada. Es esencial entender que los gastos de negociación se ven influidos por el tamaño del diferencial del corredor elegido ya que, lo paga cada vez que se realiza una operación.

Una vez entrado y salido de la operación, cuanto mayor sea el diferencial del corredor, mayores serán los costes de transacción. Aquellos que participan en estrategias de negociación a corto plazo deben ser cautelosos porque abren o cierran múltiples operaciones en un día.

Otro factor en la gestión de costes relacionados con el comercio de divisas, es la limitación de los gastos del diferencial mediante la adopción de tácticas adecuadas; como las que se enumeran a continuación:

1. Operar durante los periodos de mayor liquidez cuando los diferenciales son más estrechos, estas horas punta del mercado suelen coincidir con las principales sesiones incluidas las de Nueva York o Londres.
2. Optar por pares de divisas que posean márgenes financieros estrechos entre las opciones más destacadas se encuentran las divisas principales más cotizadas como EUR/USD, GBP/ USD, USD/ JPY que se caracterizan por niveles de liquidez más elevados en comparación con pares exóticos de menores.

3. Elegir entre corredores creíbles cuyos servicios ofrezcan diferenciales competitivos, sin embargo, es importante tener en cuenta que los diferenciales bajos, no siempre ofrecen servicios preferentes como una ejecución fluida y un servicio de atención al cliente receptivo.

En conclusión, nunca se insistirá lo suficiente en la importancia de los diferenciales del mercado de divisas para el éxito de las operaciones, ya que influyen directamente en la rentabilidad global y en los gastos resultantes, por lo tanto, hay que considerar detenidamente estos gastos, tanto a la hora de planificar una operación como de ejecutarla.

4.4.2 Apalancamiento

El apalancamiento es una poderosa herramienta que permite a los traders ampliar su exposición y sus beneficios potenciales en el mercado, sin embargo, es esencial comprender su mecánica y sus implicaciones para tomar decisiones de negociación con conocimiento de causa en el mercado de divisas.

El apalancamiento desempeña un papel crucial al proporcionar a los traders la capacidad de controlar posiciones más grandes con una cantidad de capital relativamente menor; cuando se apertura una cuenta de operaciones el corredor extiende el apalancamiento, permitiendo operar con fondos prestados. Este préstamo suele ser facilitado por el corredor que actúa como una institución de crédito para los traders.

El apalancamiento se expresa en forma de ratio como 1:100 o incluso más; este ratio representa la cantidad de capital que un trader puede controlar en relación con su inversión inicial; por ejemplo, con un ratio de apalancamiento de 1:100, un trader puede controlar 100 pesos en el mercado por cada un peso de su propio capital.

Este apalancamiento amplifica tanto las ganancias, como las pérdidas potenciales por lo que es un arma de doble filo en el trading. El nivel de apalancamiento disponible depende

del corredor y de los requisitos reglamentarios de los distintos corredores (brókeres) que ofrecen y es fundamental elegir un nivel que se ajuste a la tolerancia al riesgo y a la estrategia de negociación de cada trader.

Para un mayor apalancamiento se puede ofrecer la oportunidad de obtener ganancias significativas, pero también les expone a mayores riesgos ya que, las pérdidas pueden acumularse rápidamente al utilizar el apalancamiento, los traders deben ser conscientes del concepto de margen.

4.4.3 Margen

El margen se refiere a la cantidad de capital necesaria para abrir y mantener una posición apalancada; actúa como depósito de seguridad garantizando que los traders dispongan de fondos suficientes para cubrir posibles pérdidas. El margen suele expresarse como un porcentaje del tamaño total de la posición y varía en función del corredor y del instrumento negociado; por ejemplo, si un corredor exige un margen del 1% para un par de divisas específico y se desea negociar una posición por valor de 100.00 USD, se tendría que depositar 1.00 USD como margen.

Este margen no es una comisión ni un coste de transacción sino, una parte del propio capital reservada para respaldar la operación apalancada; el apalancamiento ofrece a los traders la oportunidad de exponerse a movimientos más amplios del mercado y aprovechar posibles oportunidades de beneficios. Permite a los traders controlar posiciones más grandes con una inversión relativamente menor amplificando el poder de compra; sin embargo, es fundamental abordar el apalancamiento con precaución y aplicar estrategias de gestión del riesgo sólidas.

Gestionar el riesgo cuando se utiliza el apalancamiento, implica conocer la tolerancia al riesgo, establecer órdenes adecuadas y diversificar la cartera de inversión. Es importante ser consciente de que, aunque el apalancamiento puede aumentar los beneficios potenciales también puede magnificar las pérdidas, por lo tanto, es aconsejable operar

con apalancamiento solo, si se tiene un sólido conocimiento del mercado y un enfoque disciplinado de la gestión del riesgo.

Es esencial mantenerse al día con los requisitos de margen del corredor y supervisar de cerca el saldo de la cuenta; los corredores pueden tener normas específicas en relación con los márgenes de garantía que exigen, el depósito de fondos adicionales. Si la cuenta cae por debajo de un determinado umbral, el incumplimiento de los requisitos de margen puede dar lugar al cierre de posiciones por parte del corredor lo que puede acarrear pérdidas significativas comprendiendo cómo funciona el apalancamiento y utilizándolo de forma responsable.

4.5 El análisis técnico

Es un método popular utilizado por los traders para analizar el mercado y tomar decisiones de inversión, informadas mediante la evaluación de los datos históricos de precios y volúmenes basándose en el gráfico. El análisis técnico ayuda a los traders a identificar tendencias, determinar puntos de entrada y salida y gestionar el riesgo.

La clave para utilizar el análisis técnico con eficacia, es encontrar un estilo de trading que se adapte a tu personalidad y objetivos, algunos traders prefieren un enfoque sencillo mientras que otros recurren a estrategias más complejas. Lo más importante es encontrar lo que te funciona.

Una ventaja sorprendente de utilizar este método, es que ayuda a los traders a identificar posibles tendencias con antelación, determinando las posibles oportunidades o desafíos, al tiempo que mantiene los niveles de riesgo bajo control.

El análisis técnico ofrece una amplia gama de características, tales como: líneas de tendencia o medias móviles que pueden ayudar a identificar oportunidades de ganancias basadas en los historiales de precios disponibles. Una perfecta comprensión de esto y el

establecimiento de objetivos alcanzables, son la clave para una experiencia de trading gratificante.

Los traders confían en las medias móviles ya que, pueden ayudar a mitigar las fluctuaciones drásticas de los precios, permitiendo identificar las tendencias predominantes o futuras con mayor eficacia que la simple observación de los datos en bruto. Este concepto implica expresamente la determinación de una media aritmética de las cotizaciones bursátiles relevantes durante periodos específicos entre medias móviles que abarcan cifras como las de 50 o 200 días. La línea morada de la imagen es la representación del indicador.

Imagen 10: Indicador Medias Móviles.



Fuente: Tradingview (2024)

Los indicadores de impulso como el RSI o índice de fuerza relativa contribuyen a menudo a evaluar la fuerza de los movimientos de los precios, normalmente los valores oscilan en un rango de 0 a 100 en él RSI; este indicador ayuda a los traders a reconocer

oportunidades viables a partir de condiciones en las que los precios se desequilibran en el mercado, una lectura por encima de 70 suele indicar condiciones de sobrecompra mientras que una lectura por debajo de 30 sugiere condiciones de sobreventa.

Imagen 11: Indicador RSI.



Fuente: Tradingview (2024)

Los analistas técnicos se basan en gran medida en los patrones de los gráficos para registrar decisiones de inversión precisas, ya que, permiten a estos expertos reconocer posibles oportunidades de inversión, estos patrones se manifiestan a través de singularidades dentro de variaciones significativas a través de gráficos de precios

detallados y a menudo significan ya sea próximas consolidaciones o potenciales inversiones de tendencia, después de carreras bajistas derivadas de formaciones como cabeza y hombros.

Un patrón de inversión bajista que se forma después de una tendencia alcista consiste en un pico, la cabeza flanqueado por 2 picos más pequeños, los hombros doble techo/fondo. Un patrón de inversión que se forma después de una tendencia alcista doble techo o bajista doble suelo consiste en 2 máximos o mínimos separados por un mínimo o máximo en la dirección opuesta banderas y gallardetes.

Imagen 12: Patrones armónicos.



Fuente: Tradingview (2024)

Nota: editada para explicación.

Como este existen más tipos de patrones gráficos, también conocidos como patrones armónicos los cuales ayudan a predecir el comportamiento del mercado, una vez hecha su formación. Todo es cuestión de práctica y del estilo de trading que se desee realizar. En conclusión el análisis técnico sirve como un mecanismo importante para que los traders determinen las tendencias en el mercado y posteriormente descifran cuando entrar/ salir de las operaciones, al tiempo que, garantizan una gestión adecuada del riesgo, una variedad de estrategias se emplean en este sentido incluyendo la identificación de niveles de soporte/ resistencia, a través de, métodos gráficos combinados con la utilización de diversos indicadores de la industria que ayudan a cultivar una mejor percepción sobre la evolución del mercado que resulta en la toma de decisiones más sabias.

4.5.1 Enfoques Comerciales (El Análisis Fundamental y Técnico)

Estos 2 métodos desempeñan un papel importante a la hora de predecir los movimientos del mercado y de tomar decisiones de trading con conocimiento de causa.

El análisis fundamental, cuando mencionamos los fundamentales, nos referimos a los factores económicos políticos y medioambientales que conforman la economía de un país; estos fundamentales abarcan una amplia gama de información incluidos informes económicos, anuncios de datos y acontecimientos importantes.

Mediante el estudio de estos factores el análisis fundamental pretende predecir los futuros movimientos de los precios de las divisas nos permite comprender el panorama económico y financiero y hace hincapié en elementos macroeconómicos, como el crecimiento económico, la inflación y el desempleo que influyen significativamente en las estrategias de inversión.

El análisis técnico, imaginemos un mundo en el que la historia se repite, pues eso es precisamente el análisis técnico; consiste en estudiar los movimientos históricos de los

precios y utilizarlos para determinar las condiciones de negociación actuales y las posibles tendencias de los precios.

El principio subyacente es que toda la información relevante del mercado se refleja en el precio, en consecuencia, la acción de los precios se convierte en el objetivo principal. Para realizar operaciones los analistas técnicos buscan patrones recurrentes del pasado, basando sus ideas de negociación en la creencia de que el precio actuará de forma similar a como lo hizo anteriormente.

Al identificar los niveles clave de soporte y resistencia se anticipan los movimientos futuros de los precios y se adaptan las estrategias de negociación; en consecuencia, tenemos que referir a los distintos tipos de traders y métodos de negociación.

En el mundo de las operaciones a menudo encontramos diversos términos para describir el tipo de trader al que se aspira ser:

- Los traders de posición por ejemplo prefieren mantener posiciones durante semanas o incluso meses, analizan las tendencias a largo plazo y toman decisiones basadas en análisis fundamentales y técnicos.
- Los scalpers buscan beneficiarse de las fluctuaciones de precios a corto plazo entran y salen de las operaciones en cuestión de minutos o unas pocas horas.
- Los traders intradía también conocidos como day traders mantienen sus posiciones durante unas horas para aprovechar los movimientos intradía de los precios.

Es esencial seleccionar un estilo de trading que se ajuste al estilo de vida y preferencias, ahora que hemos establecido los conceptos básicos del análisis fundamental y técnico pasemos a explorar las diferencias entre ambos enfoques:

El análisis fundamental se centra en evaluar los factores económicos sociales y políticos que influyen en el valor de una divisa, analizando las tasas de inflación, los tipos de interés, las políticas gubernamentales y los acontecimientos económicos mundiales.

Los traders fundamentales pueden calibrar la salud general de una economía y hacer predicciones a largo plazo; por otra parte, el análisis técnico gira en torno al estudio de los datos históricos del mercado en particular los datos de precios y volúmenes para identificar tendencias y prever futuros movimientos de precios.

Los analistas técnicos emplean gráficos e indicadores técnicos para comprender la dirección del mercado, lo que les permite tomar decisiones tanto a corto, como a largo plazo; aunque el análisis fundamental y el técnico tienen sus propias características pueden combinarse para mejorar la toma de decisiones.

Veamos cómo integrar eficazmente estos dos enfoques, en primer lugar, se utiliza el análisis fundamental para identificar tendencias a largo plazo y posibles oportunidades de trading, analizando los datos económicos se puede evaluar las perspectivas de crecimiento de un país y tomar decisiones informadas.

En consecuencia, en segundo lugar, se aplica el análisis técnico, para afinar los puntos de entrada y salida, gestionar el riesgo y capitalizar los movimientos de precios a corto plazo. Utilizar indicadores técnicos como el índice de fuerza relativa RSI, nos ayuda a identificar las condiciones de sobrecompra o sobreventa y ajustar la estrategia de trading en consecuencia es fundamental.

Mantenerse informado sobre los principales acontecimientos económicos y las noticias que pueden influir en el valor de las divisas ajustando el análisis técnico en función de los acontecimientos venideros, puede anticipar la posible volatilidad del mercado y así adaptar la estrategia de negociación.

El análisis técnico también puede servir como herramienta de validación del análisis fundamental, al comparar el análisis fundamental con la respuesta del mercado, se puede confirmar o cuestionar las predicciones. Lo que facilita el tomar decisiones de trading más informadas, es importante recalcar que la combinación de análisis fundamental y técnico

proporciona una comprensión más completa del mercado y aumenta las posibilidades de éxito.

Sin embargo, es fundamental reconocer que ninguna estrategia de trading garantiza una certeza absoluta, siempre hay que estar preparados para movimientos inesperados del mercado y factores imprevistos que puedan influir en las operaciones.

4.5.2 Los movimientos del mercado

¿Cómo identificar los distintos tipos de tendencias?, pues bien imaginemos el mercado como un río que fluye al igual que el agua, la estructura del mercado muestra diversos patrones; a medida que se mueve, estos patrones pueden clasificarse en 3 tipos principales: tendencia alcista, tendencia bajista y consolidación.

Cada tipo tiene sus propias características e implicaciones para los traders, empecemos por la tendencia alcista: en una tendencia alcista el mercado es como un río que fluye río arriba, se caracteriza por velas en un gráfico que crean máximos y mínimos, más altos los máximos, más altos se asemejan a formas de “V” invertida lo que indica un movimiento ascendente.

Por el contrario, los mínimos más altos se asemejan a la letra “W”; representan retrocesos durante la tendencia alcista, sin embargo, es importante recordar que el mercado no siempre subirá indefinidamente.

Ahora hablemos de la tendencia bajista en una tendencia bajista, el mercado es como un río que fluye río abajo, las velas del gráfico forman máximos y mínimos más bajos; los máximos más bajos se asemejan a la letra “V” lo que indica, repuntes temporales de los precios dentro de la tendencia bajista; por otro lado, los mínimos inferiores, representan movimientos bajistas y se asemejan a la letra “W” invertida. Aunque las tendencias

bajistas pueden parecer desalentadoras, es fundamental tener en cuenta que el mercado no seguirá bajando eternamente.

La consolidación, imaginemos al mercado como un lago en calma, con compradores y vendedores enzarzados en una batalla constante; la consolidación se produce cuando el mercado permanece estancado moviéndose dentro de un rango estrecho. Durante esta fase el mercado presenta máximos y mínimos iguales, lo que indica un equilibrio temporal entre compradores y vendedores.

Estos patrones pueden ofrecer señales potenciales de entrada y salida y ayudar a identificar los cambios de tendencia, pues el conocer las tendencias y patrones, nos sugieren que los compradores están perdiendo impulso y los vendedores pronto podrían tomar el control; los traders suelen buscar la confirmación del patrón observando una ruptura por debajo del nivel mínimo, esta ruptura confirma el posible cambio de tendencia, convirtiéndose en una oportunidad para entrar en operaciones cortas o salir de las posiciones largas existentes.

En una tendencia alcista los traders se centrarán principalmente en máximos y mínimos más altos sin embargo se observa la formación de un patrón M podría ser una señal de advertencia temprana de un posible cambio de tendencia. En este escenario los traders podrían considerar ajustar sus estrategias o incluso buscar oportunidades para entrar en operaciones cortas.

Del mismo modo en una tendencia bajista, los traders se centrarían principalmente en los máximos y mínimos más bajos, pero si detectan la formación de un patrón M podría indicar un posible cambio de tendencia y los traders podrían empezar a considerar oportunidades de operaciones largas.

Es importante recordar que las pautas y tendencias no son indicadores infalibles, estos proporcionan un marco para el análisis y la toma de decisiones, pero los traders, deben

utilizar herramientas e indicadores adicionales para confirmar sus observaciones y gestionar el riesgo de forma eficaz.

Sin embargo, no hay que dejarse engañar por la aparente quietud del mercado; durante la consolidación, los compradores o los vendedores acaban haciéndose con el control y empujan al mercado en una dirección determinada. Esta ruptura de la consolidación suele seguir a la finalización de una tendencia alcista o bajista.

Con estos fundamentos de la estructura del mercado y el análisis de tendencias, iniciemos a explorar cómo operar con eficacia estas tendencias y empezar por la tendencia alcista, caracterizada por máximos y mínimos más altos. En una tendencia alcista los traders deben centrarse en las oportunidades de compra, buscando entradas largas cuando el precio retroceda hasta un nivel de soporte o una media móvil.

Imagen 13: Tendencia alcista



Fuente: Tradingview (2024)

Nota: editada para explicación.

Para confirmar la fortaleza de la tendencia e identificar posibles puntos de entrada, se considera la posibilidad de utilizar indicadores de seguimiento de tendencias, como las medias móviles.

Las tendencias bajistas están caracterizadas por máximos y mínimos más bajos. En una tendencia bajista los traders deben centrarse en las oportunidades de venta, buscar entradas en corto, cuando el precio alcance un nivel de resistencia o una media móvil. Al igual que en las tendencias alcistas puede ser útil confirmar la fuerza de la tendencia con indicadores.

Imagen 14: Tendencia Bajista



Fuente: Tradingview (2024)

Nota: editada para explicación.

Las tendencias laterales también conocidas como mercados oscilantes o de consolidación, en una tendencia lateral el precio se mueve dentro de un rango relativamente estrecho sin alcanzar máximos ni mínimos significativos. Los traders pueden emplear una serie de estrategias durante esta fase comprando en los niveles de soporte y vendiendo en los niveles de resistencia.

Dentro de estas tendencias laterales encontramos la fase de consolidación, esta depende de numerosos factores en juego que producen rangos estrechos con un movimiento mínimo, debido a la falta de volatilidad y liquidez, lo que provoca poca fluctuación en el mercado.

Imagen 15: Identificando tendencias



(2024), Nota: editada para explicación.

Sin embargo, hay que tener cuidado ya que los mercados laterales o consolidaciones se pueden romper en cualquier dirección sin previo aviso, los osciladores como el RSI o el estocástico, pueden ayudar a identificar las condiciones de sobrecompra y sobreventa dentro del rango, ayudando a identificar posibles puntos de entrada y salida.

En resumen, comprender la estructura del mercado e identificar con precisión las tendencias es crucial para operar con éxito, al reconocer la tendencia actual del mercado y adaptar las estrategias en consecuencia se puede aumentar las posibilidades de éxito en el dinámico mercado de divisas.

4.5.3 Soportes y resistencia

Estos son los puntos máximos y mínimos que ha estado tocando consecutivamente el precio del activo en un periodo determinado en repetidas ocasiones; lo que lleva a tener un nivel de precio identificado que permite al trader especular sobre la reacción del precio.

- Soporte: se refiere a niveles clave donde la presión compradora ayuda a prevenir mayores caídas en los precios, mientras que la resistencia indica los niveles en los que la presión de venta puede impedir que los precios suban más de lo que ya lo han hecho. En conclusión el soporte es el nivel en el que el precio frena su descenso para volver a subir, es el punto dónde finaliza el pullback; también conocido como pisos.
- Resistencia: nivel en el que el precio deja de subir para comenzar con su descenso; también se le conoce como techos. Todo nivel de resistencia cuando se rompe se convierte en soporte y viceversa, para identificar mejor los niveles se utiliza el gráfico lineal; ya que no contempla las mechas de las velas y se obtiene un mejor rango de precios al análisis.

- Ruptura: se refiere al precio de un par de divisas que se mueve a través de un nivel de soporte o resistencia, lo que potencialmente indica una continuación o inversión de la tendencia actual.

Imagen 16: Soportes y resistencias.



Fuente: Tradingview (2024)

Nota: editada para explicación.

Como podemos observar ayudándonos de las líneas, el precio llega en repetidas ocasiones al mismo nivel del precio.

- Canales

Estos son el espacio entre tendencias donde puede haber otra tendencia en contra de la principal que tenga el activo, la mayoría de las veces es el retroceso dentro de nuestra tendencia principal, es donde encontramos estos canales que nos sirven para identificar nuevas oportunidades de compra o venta.

Estos nos ayudan también a analizar las tendencias que se forman dentro de las mismas tendencias; analizando primero canales en un marco de tiempo diario habrá posibles compras o venta; dentro de los canales se pueden crear o marcar canales internos, por ejemplo, se marcan en temporalidad de 4 horas.

Imagen 17: Representación de Canal.



Fuente: Tradingview (2024)

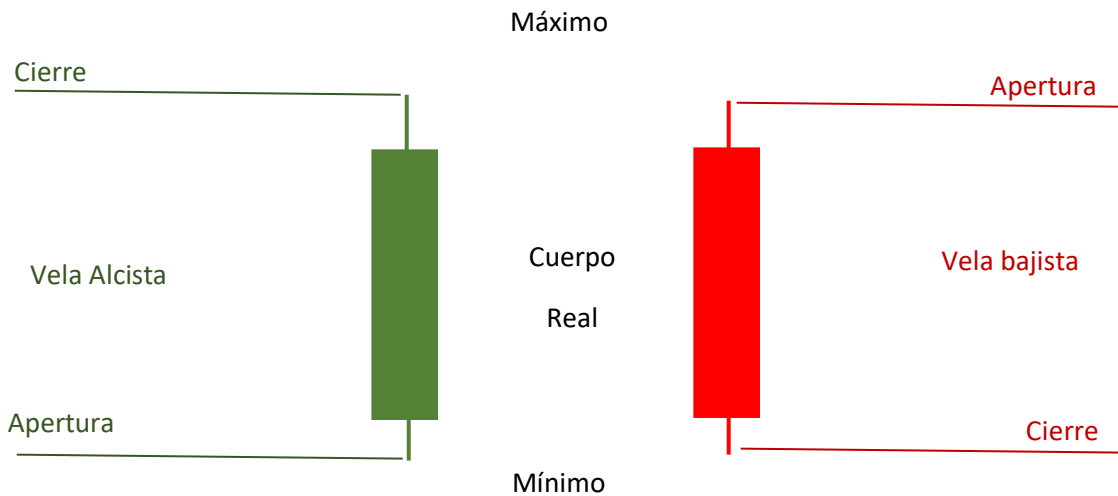
Nota: editada para explicación.

- Velas japonesas

Estas nos brindan información para aprender a analizar el mercado, lo principal es que nos dicen el precio de apertura, cuerpo de la vela, precio de cierre, las mechas que indican el precio máximo o mínimo dependiendo si es bajista o alcista.

Las velas se pueden analizar en diferentes periodos de tiempo que decida el trader desde segundos hasta rangos de meses, el tiempo sirve para que la vela nos indique el comportamiento por cuerpo de la vela en el periodo de tiempo seleccionado.

Imagen 18: Patrones de velas.



Fuente: Pamela Hernandez Romero(2024)

Patrones de velas, al igual que las velas individuales. Nos hablan de la intención del precio. Nuestra tarea como traders es identificar estos patrones para poder comprender qué es lo que el precio haría en un futuro. Además, de demostrar la tendencia del mercado.

Los patrones revelan la fuerza que hay detrás del movimiento. En palabras sencillas. Tratamos de leer el precio pues de acuerdo a las características de las velas, estas nos dan confirmaciones para tomar entradas.

Conclusiones

Retomando la pregunta de investigación que guía este trabajo ¿Cuáles son los efectos positivos y negativos que están sucediendo en la economía de la población mexicana después del fenómeno del COVID 19 además del impacto que generó en la economía y regreso a la normalidad?

Tenemos que destacar primeramente los efectos negativos que ha tenido por años a población mexicana entre 18-40 años y que derivado a la crisis financiera post pandemia del COVID 19, estos problemas se visibilizaron y es que los mexicanos no tienen una buena educación financiera y mucho menos saben gestionar de manera adecuada sus ingresos para tener siquiera un ahorro o bien un plan de contingencia para hacer frente a cualquier imprevisto que se pueda presentar.

Dentro de lo malo, siempre existe una brecha de oportunidad, es aquí donde gracias a las herramientas correctas y la educación podemos generar soluciones para la población mexicana entre 18-40 años y la necesidad de la misma por generar ingresos extra aprovechando así la ventaja de las FINTECH y los conocimientos en inversiones ya que con las herramientas correctas se desarrollan los portafolios de inversión para diversificar y aumentar los ingresos de la población.

Especialmente de la población mexicana que tenga el interés por el mundo de las finanzas y desee explorar a profundidad este trabajo que con mucho cariño y dedicación fue diseñado para poder ayudar a tener fuentes de ingreso extra y estabilizar la situación económica de su núcleo familiar.

El propósito principal de esta tesis se cumple, explicando a detalle una serie de pasos, conceptos y ejemplos para saber como invertir en el mercado de valores con el objeto de tomar las mejores decisiones de manera informada y con el mayor respaldo posible, gestionando el riesgo y definiendo el estilo de inversión de cada persona.

Cabe recalcar que el mundo de los mercados financieros y del trading no es para cualquiera, ya que en él se involucra dinero y para esto debemos tener buena gestión

emocional, además de la gestión de riesgo con el fin de no dejarnos impresionar y tener los pies firmes sobre el suelo, porque así como se gana muy bien , también se pierde en grandes cantidades. Este mundo financiero también va dirigido a tener una buena inteligencia emocional y saber hacer una buena toma de decisiones.

Por lo que a continuación y en base a mi experiencia personal aconsejo la otra parte fundamental y que no todos te dicen, pues no va con lo teórico, si no, con lo psicológico para ser exitoso en el mundo financiero.

Como empezar y prepararse para empezar la formación como un trader:

1. Adopción de una mentalidad de crecimiento, el trading es un viaje que requiere aprendizaje, conocimientos y adaptación continua, esto implica aceptar desafíos, persistir y ver los errores como valiosas oportunidades de aprendizaje. Recordemos que todos los traders exitosos empezaron de cero y que con constancia y dedicación se pueden obtener grandes resultados.
2. Establecer objetivos claros, el tomarse un momento para definir los objetivos comerciales y empezar a definir y trazar un plan de trading, proporcionando un sentido de dirección hacia la meta.
3. Crear un entorno de aprendizaje para aprovechar y utilizar las herramientas necesarias para desarrollar la práctica que se necesita.
4. Cuanto más práctica se realice, más se perfeccionarán las habilidades y se ganará confianza a la hora de tomar decisiones de inversión.

Expectativas y mentalidad:

El formular objetivos realistas, con resultados concretos a corto y mediano plazo, con relación, a las curvas de aprendizaje y rendimientos potenciales, nos ayuda a evitar al mismo tiempo, el generar una confianza equivocada que viene con expectativas poco realistas.

Los objetivos a corto plazo son pasos inmediatos de como dominar la precisión, en la entrada de operaciones o dominar ciertas habilidades de negociación.

Los objetivos a largo plazo van más allá; quizá impliquen realizar inversiones de rentabilidad anual o el convertirse en un trader rentable, sin embargo, para alcanzar los objetivos fijados, es necesario dividirlos en metas diarias a corto plazo, pequeñas y alcanzables, aplicando el principio de mejorar el 1%, realizando pequeñas acciones coherentes que, combinadas a lo largo del tiempo, conducen a un progreso significativo realizando así mejoras graduales que a veces son difíciles de mantener.

Ejemplo: ajustar las relaciones de riesgo-recompensa, mejorando la velocidad de ejecución de las operaciones en solo 1% o invirtiendo más horas cruciales estudiando las tendencias del mercado antes de entrar en las operaciones.

Cómo establecer metas realistas:

Establecer objetivos de inversión realista, es esencial ya que, ayuda a mantenerse motivado y centrado en el aprendizaje, permitiendo así medir el progreso y evaluar el rendimiento. Además de mantener la disciplina para realizar inversiones exitosas. Para mantener objetivos alcanzables:

1. Entender el capital de inversión/comercial: Es la cantidad de capital que dispones para invertir. Una cuenta de mayor tamaño, mejor absorbe las pérdidas, pues se puede manejar una mejor gestión de riesgo. Un error común es apuntar al mismo porcentaje de ganancias que los traders profesionales están negociando con cuentas mucho más grandes, es importante asegurarnos que los objetivos están alineados con el capital de la cuenta.
2. No apuntar a la luna: Es obvio que a todos nos gustaría duplicar o triplicar la cuenta rápidamente, las altas expectativas raramente se pueden alcanzar a largo plazo sin asumir riesgos excesivos. Una meta anual realista para un inversionista o

nuevo trader, después de iniciar con la fase de aprendizaje, puede ser alrededor de un 20-30 % anual.

3. Establecer metas para la gestión de riesgo: una de las metas más importantes es la gestión eficaz de riesgo, por ejemplo, el establecer la meta de nunca arriesgar más del 5% del total de la cuenta por operación. Acciones tan simples como estas pueden ayudar a mantener la cuenta estable; incluso cuando existen operaciones en pérdida.
4. Establecer metas de aprendizaje: como trader en formación hay mucho que aprender aún. El poder establecer metas para leer cierto número de libros de trading al mes, completar un curso o dominar una estrategia de trading en específico.
5. Prepararse para ajustar los objetivos: a medida que se obtiene más experiencia y conocimiento, se tendrá una mejor idea de lo que se puede alcanzar y ajustar las metas según sea necesario.
6. Mantener un registro del progreso: revisa regularmente tu rendimiento contra tu cuenta demo o real, para ver si estás en el camino para alcanzar tus objetivos, esto también puede ayudar a identificar cualquier área donde necesites mejorar.
7. Evaluar la tolerancia personal al riesgo: esto es un concepto crucial pues es la capacidad de soportar pérdidas en la cuenta sin que esto afecte el estilo de vida o bienestar emocional.
 - a. Comprender que es la tolerancia al riesgo: como trader debes entender que el mercado es impredecible y siempre existe la posibilidad de perder dinero. La tolerancia al riesgo es el grado de incertidumbre con el que te sientes cómodo, esto en general lo determina la situación financiera en la que te encuentres, metas de inversión y la comodidad personal y mental con el riesgo.
 - b. Cómo determinar tu tolerancia al riesgo: esto puede ser muy subjetivo y depende de tus circunstancias personales; algunos factores a considerar incluyen el nivel de habilidad a la hora de operar, metas financieras, horizonte de tiempo con el cuál, se opera la capacidad financiera para

absorber pérdidas y la capacidad personal para manejar el estrés de pérdidas potenciales.

- c. Importancia de la tolerancia al riesgo: comprender mejor la tolerancia al riesgo te ayuda a desarrollar una estrategia de trading adecuada; por ejemplo, si tienes una tolerancia de riesgo baja, puedes concentrarte en estrategias más conservadoras, si tienes una tolerancia al riesgo alta puedes estar cómodo con estrategias más agresivas.
- d. Técnicas de gestión de riesgo: una vez que comprendas tu tolerancia al riesgo, puedes utilizar varias técnicas de gestión de riesgo y revisar regularmente tu estrategia de trading para asegurarte que se alinee con tu tolerancia al riesgo y objetivos de inversión.
- e. Reevaluar periódicamente la tolerancia al riesgo: con el tiempo, la tolerancia al riesgo puede cambiar debido a cambios en tu situación financiera, metas de inversión o comodidad personal con el riesgo. Es una buena idea volver a evaluar tu tolerancia al riesgo regularmente y ajustar tu estrategia de trading en consecuencia.

Es así como concluyó este trabajo, aconsejando a los lectores y animándolos a aventurarse en este increíble mundo de las finanzas, pues si bien, es cierto que no es para todos, también es cierto , que quienes deciden tomar las cosas con seriedad y profesionalismo puede ser el parteaguas para cambiar su estilo de vida.

REFERENCIAS

Libros:

Arturo de Alba Monroy, Jose de Jesús (2000) *El Mercado de Dinero y Capitales y el Sistema Financiero Mexicano*. Editorial PAC, S.A de C.V

LEY DEL MERCADO DE VALORES, [L.M.V.], Reformada, Diario Oficial de la Federación [D.O.F.], 24 de enero de 2024, (México).

Villegas H., Eduardo y Ortega Ochoa, Rosa María (1991) *El Nuevo Sistema Financiero Mexicano*. Editorial Pac, S.A De C.V, México.

Zutter, C. J., Smart, S. B.(2022). *Principios de Administración Financiera*. Pearson Educación. <https://bibliotecadigital.uaemex.mx/?il=25576>

Artículos:

CEPAL, Agosto 2020 Impacto del COVID-19 en la economía de los Estados Unidos y respuestas de política, disponible en:

<https://repositorio.cepal.org/server/api/core/bitstreams/776eebdd-f051-40df-b734-ebfe099431e1/content>

Gnanarajah, R., & Scott, A. P. (2023). Introduction to Financial Services: Banking. In *Congressional Research Service (CRS) Reports and Issue Briefs* (p. NA). Congressional Research Service, disponible en:https://link.gale.com/apps/doc/A737699536/ITBC?u=bcu_mx&sid=bookmark-ITBC&xid=4c90c00b

Han, Xuehui, Paolo Mauro, and John Ralyea. 2023. "Fiscal Anatomy of Two Crises and an Interlude." IMF Working Paper 2023/117. International Monetary Fund, Washington, DC.

Labonte, M. (2023). Introduction to Financial Services: Systemic Risk. In *Congressional Research Service (CRS) Reports and Issue Briefs* (p. NA). Congressional Research Service. , disponible en: https://link.gale.com/apps/doc/A737699546/ITBC?u=bcu_mx&sid=bookmark-ITBC&xid=259da329

Leubsdorf, B. (2023). Resources for Financial Market Data. In *Congressional Research Service (CRS) Reports and Issue Briefs* (p. NA). Congressional Research Service. , disponible en: https://link.gale.com/apps/doc/A737699626/ITBC?u=bcu_mx&sid=bookmark-ITBC&xid=c1d763db

Miller, R. S. (2023). Introduction to Financial Services: Derivatives. In *Congressional Research Service (CRS) Reports and Issue Briefs* (p. NA). Congressional Research Service. , disponible en: https://link.gale.com/apps/doc/A737699539/ITBC?u=bcu_mx&sid=bookmark-ITBC&xid=c07d72b1

Su, E. (2023). Introduction to Financial Services: Capital Markets. In *Congressional Research Service (CRS) Reports and Issue Briefs* (p. IF11062+). Congressional Research Service. , disponible en: https://link.gale.com/apps/doc/A750379824/ITBC?u=bcu_mx&sid=bookmark-ITBC&xid=f9ed45c5

Weinstock, L. R. (2022). Introduction to U.S. Economy: Business Investment. In *Congressional Research Service (CRS) Reports and Issue Briefs* (p. NA). Congressional

Research Service. , disponible en:
https://link.gale.com/apps/doc/A734900871/ITBC?u=bcu_mx&sid=bookmark-ITBC&xid=7216c036

Sitios Web y Aplicaciones:

Aurenty, Andrea Daly (2022). Recuperado el 17 de Enero de 2024 del blog de BBVA, disponible en:

<https://www.bbva.ch/noticia/impacto-del-covid-19-importantes-cifras-sobre-el-empleo-remoto-y-su-evolucion/>

Banco Mundial (2022), Informe sobre el desarrollo mundial 2022, disponible en:

<https://www.bancomundial.org/es/publication/wdr2022/brief/chapter-1-introduction-the-economic-impacts-of-the-covid-19-crisis>

Banxico. (2021) Evolución de la Volatilidad del Tipo de Cambio. Recuperado el 18 de Septiembre de 2023, de Banxico, disponible en:

<https://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-prensa/informes-trimestrales/recuadros/%7BB5436C0C-5EE6-5CBC-F0E2-5129DDF3FDFD%7D.pdf>

Barrera, Carlos, 2021. Material didctico de la clase : Mercado de Capitales , UAEMEX, Apuntes de Clase [07 de septiembre 2024]

Barrera, Carlos, 2021. Material didctico de la clase : Mercado de Derivados , UAEMEX, Apuntes de Clase [07 de septiembre 2024]

Barrera, Carlos, 2021. Material didctico de la clase : Instrumentos Financieros , UAEMEX, Apuntes de Clase [07 de septiembre 2024]

BMV. (2018). Acerca de la bolsa. Recuperado el 18 de Septiembre de 2023, de Bolsa Mexicana de Valores, disponible en: https://www.bmv.com.mx/es/Grupo_BMV/Acerca_de_bolsa

BMV (2019): Hablemos de Bolsa. Recuperado el 17 de Enero de 2024, del blog de la Bolsa Mexicana de Valores, disponible en: <https://blog.bmv.com.mx/2019/02/cuantos-mexicanos-invierten-en-la-bolsa-mexicana-de-valores/>

BMV. (2022). Acerca de la bolsa. Recuperado el 18 de Septiembre de 2023, de Bolsa Mexicana de Valores, disponible en: <https://blog.bmv.com.mx/2022/05/como-reacciona-el-mercado-de-divisas-a-las-noticias/>

Blog BBVA (2024) , Recuperado el 17 de Enero de 2024 del blog , disponible en: <https://www.bbva.mx/educacion-financiera/blog/bróker-financiero.html>

Blog BBVA (2018), Recuperado el 17 de Enero de 2024 del blog , , disponible en: <https://www.bbva.com/es/economia-y-finanzas/banca-comercial-banca-inversiones/>

CEPAL, Agosto 2020, Impacto Del COVID-19 en la Economía de Los Estados Unidos y Respuestas de Política, disponible en:

<https://repositorio.cepal.org/server/api/core/bitstreams/776eebdd-f051-40df-b734-ebfe099431e1/content>

Comisión Nacional del Mercado de Valores (2021) El mercado de Valores y los productos de inversión. Recuperado el 18 de Septiembre de 2023, de CNMV, disponible en: <https://www.cnmv.es/DocPortal/Publicaciones/Guias/ManualUniversitarios.pdf>

CNBV(2024) , Definición CNBV disponible en: <https://www.gob.mx/cnbv/que-hacemos>

De Los Santos, Marcia (2018) Recuperado el 17 de Enero de 2024 del artículo, disponible en:

<https://www.sbs.com.au/language/spanish/es/article/quienes-son-las-personas-mas-ricas-del-mundo-en-2018/ie7g5rb8o>

El Economista, (2022), Recuperado el 26 de Enero de 2024 del artículo, disponible en:

<https://www.eleconomista.com.mx/sectorfinanciero/El-mercado-de-divisas-en-el-comercio-exterior-20220718-0026.html>

Elizabeth López Argueta, (2020) Recuperado el 26 de Enero de 2024 del artículo del Economista, disponible en:

<https://www.eleconomista.com.mx/el-empresario/Busqueda-de-trabajo-remoto-crece-60-durante-pandemia-LinkedIn-20200624-0148.html>

Estrada, Sebastian Lunes 17 de Octubre de 2022, Recuperado el 26 de Enero de 2024 del artículo, disponible en:

<https://www.eleconomista.com.mx/sectorfinanciero/Aumento-la-necesidad-de-educacion-financiera-20221016-0034.html>

Fernández, Francisco Javier (2017) Recuperado el 17 de Enero de 2024 del blog, disponible en: <https://www.bbva.com/es/economia-y-finanzas/mercado-divisas-que-es-como-funciona/>

Forbes (2022): ¿Invertir en la bolsa? Crece más de 800% el número de cuentas en México. Recuperado el 17 de Enero de 2024, disponible en: <https://www.forbes.com.mx/mercados-invertir-en-la-bolsa-crece-mas-de-800-el-numero-de-cuentas-en-mexico/>

Forbes 7 de abril 2020, Recuperado el 17 de Enero de 2024, disponible en: <https://forbes.co/2020/04/07/negocios/listado-los-15-mas-ricos-del-mundo-2020>

Forbes 9 de abril 2021, Recuperado el 17 de Enero de 2024, disponible en: <https://forbes.co/2021/04/09/editors-picks/los-50-mas-ricos-del-mundo-2021>

Forbes 18 de abril 2022, Recuperado el 17 de Enero de 2024, disponible en:
<https://forbes.es/forbes-ricos/152342/forbes-ricos-2022-los-10-estadounidenses-mas-ricos/>

Forbes 01 agosto 2023, Recuperado el 17 de Enero de 2024, disponible en:
<https://www.forbes.com.mx/estas-son-las-10-personas-mas-ricas-del-mundo-en-agosto-de-2023/>

GISPERT, BLANCA (2021) Las Big Tech, recuperado el 20 de Marzo de 2024, disponible en:
<https://www.lavanguardia.com/economia/20210206/6227316/amazon-google-facebook-apple-resultados-coronavirus.html>

INDEVAL 2024 DEFINICIÓN INDEVAL Recuperado el 7 de Septiembre de 2024, disponible en: disponible en <https://www.indeval.com.mx/quienes-somos>

Kenneth Terrell,, AARP, 14 de enero de 2021 Recuperado el 20 de Enero de 2024 disponible en:
<https://www.aarp.org/espanol/trabajo/busqueda-de-empleo/info-2021/como-la-pandemia-cambio-contratacion.html>

Revistagq, 19 de noviembre de 2019 , disponible en:
<https://www.revistagq.com/noticias/articulo/hombres-mas-ricos-mundo-2019#:~:text=1.,y%20mejorar%20la%20salud%20mundial.>

Rodriguez, Arelis, 2022. Material didctico de la clase : Introducción a los Mercados , IM ACADEMY <Disponible en: golive.com > [07 de septiembre 2024]

Rodriguez, Arelis, 2022. Material didctico de la clase : Estructura de Mercado , IM ACADEMY <Disponible en: golive.com > [25 de septiembre 2024]

Rodriguez, Arelis, 2022. Material didctico de la clase : Patrones de Velas , IM ACADEMY <Disponible en: golive.com > [25 de septiembre 2024]

Scotiabank,(2024) ¿Qué es un banco de desarrollo? Recuperado el 17 de Enero de 2024 del artículo, disponible en:

<https://www.scotiabank.com.mx/glosario-financiero/banco-desarrollo.aspx>

S&P Global, 2024 Definición de Standard & Poor 500, recuperado de el S&P Global el 07 de septiembre 2024 , disponible en:

<https://www.spglobal.com/spdji/es/indices/equity/sp-500/#overview>

Santander 2024, Definición de NASDAQ, recuperado de banco Santander el 07 de septiembre 2024 , disponible en: <https://www.bancosantander.es/glosario/nasdaq>

Tobias Adrian y Fabio Natalucci, Fondo Monetario Internacional Blog (2020):<https://www.imf.org/es/Blogs/Articles/2020/04/14/blog-gfsr-covid-19-crisis-poses-threat-to-financial-stability>

Torres, Yuridia (2024) Inversionistas y Educación Financiera, recuperado el 20 de Marzo de 2024, disponible en:

<https://www.eleconomista.com.mx/finanzaspersonales/Inversionistas-y-mas-educacion-financiera-a-cuatro-anos-del-confinamiento-20240320-0098.html>

Ramiro Mesa, 2020, Las crisis financieras más importantes de la historia reciente , recuperado de Directivos y Empresas el 07 de septiembre 2024 en:

https://www.directivosyempresas.com/noticias/macroeconomia/las-crisis-financieras-mas-importantes-de-la-historia-reciente/#google_vignette

Ranking empresas tradingview, 2024 <https://es.tradingview.com/markets/world-stocks/worlds-largest-companies/>

Ruben Migueles, 2020, Conoce cuáles fueron las crisis económicas mundiales de los últimos años, recuperado de el Universal el 07 de septiembre 2024 en:

<https://www.eluniversal.com.mx/cartera/conoce-cuales-fueron-las-crisis-economicas-mundiales-de-los-ultimos-anos/>