



BOLSA DE VALORES

¿Qué es y cómo funciona?

BOLSA DE VALORES

. BOLSA DE VALORES

- ACCIÓN.

- Ventas en Corto.

> Análisis Fundamental.

> Análisis Técnico.

- Índice Bursátil.

- Mercado de Divisas.

- Forex.

- DERIVADO FINANCIERO.

- CFD.

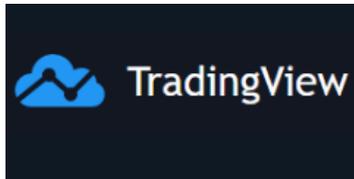
 - Opciones.

 - Futuros.

- COMMODITIES.

- CRIPTO DIVISAS.

¿Qué es TradingView? Gráficos y opiniones 2021



¿Por qué es tan popular esta plataforma?

TradingView es una de las plataformas de gráficos de bolsa online más populares del mundo; cosa que consiguió en pocos años, pues fue creada en el 2012 por antiguos veteranos del mercado de gráficos de Multicharts.

Cinco años después de su lanzamiento ya contaba con más de 2.900.000 usuarios de todos los países del mundo y una gran actividad en sus comunidades de traders.

El **servicio principal de Tradingview** es el de proporcionar gráficos para seguir los precios de los activos mundiales, y poder estudiar todos los indicadores de análisis técnico; todo ello con la interacción social de sus usuarios que pueden exponer sus análisis e ideas de trading entre ellos.

A lo mejor no nos hemos dado cuenta, pero la tecnología Tradingview es usada por una cantidad cada vez mayor de brokers y empresas relacionadas al trading, la bolsa y sobre todo el mundo de las criptomonedas.

La idea fue al de crear una comunidad de traders para que no tuvieran que negociar en la soledad y poder aprender en el proceso en un entorno de alta tecnología con las mejores gráficas posibles a un precio asequible para el operador minorista.

Para hacernos una idea de lo mucho que se usa este servicio, el mismo tiene más de 29 millones de gráficos creados. Dos años antes eran 11 millones, así que te puedes hacer una idea del crecimiento parabólico de esta plataforma.

Veamos algunas de las cifras de esta plataforma de gráficos:

<p>Más de 12 millones de inversores</p> 	<p>Más de 5 millones de ideas publicadas</p> 	<p>Más de 29 millones de gráficos creados</p> 
--	---	--

Evidentemente no todos los usuarios publican gráficos, por lo que unos pocos acaparan la mayor parte de la publicación de los mismos.

El esquema es sencillo, y está basado en: crear, compartir, colaborar y aprender.

Pero quizá, el mejor golpe que ha dado esta empresa y que la ha catapultado a los primeros puestos de liderazgo mundial en el sector es el hecho de que sus gráficos son fáciles de implementar en cualquier otra página web, ya sea de manera activa o con imagen fija.

Por ejemplo, en MarketWatch han dicho que:

Es fácil añadir un gráfico en la web, tanto como un vídeo Youtube

De hecho, este es el servicio de gráficos más usado en esta web, pues el mismo es extremadamente flexible y fácil de manejar, además de bien presentado, lo que es una delicia para poder trabajar con el mismo. Tanto es así que en MBB es un servicio que usamos habitualmente, ya que también tenemos uno de sus programas profesionales de pago. Pero esto no es necesario, pues la versión gratuita es más que suficiente para usar los gráficos del servicio. Simplemente, si queremos añadir más cosas extras vamos a tener que comprar uno de los planes, pero eso un poco más adelante.

¿Se puede usar TradingView en España o Latinoamérica (Latam)?

Índice del artículo



Por supuesto.

Sin embargo, hay que aclarar una cosa importante y que me ha pasado no pocas veces en el pasado. Es la siguiente:

La web principal de TradingView es en inglés, obviamente. Pero para los usuarios que hablen español está la web en este idioma.

¿Cuál es el pequeño problema?

Pues que la web global es la siguiente: tradingview.com, mientras que la de los usuarios hispanohablantes es: es.tradingview.com.

Bueno, esto último parece que no supone ningún problema, y de hecho no lo es, pero hay un pequeño detalle que hay que tener en cuenta. Si te metes en la web a veces lo vas a hacer sin darte cuenta en la versión en inglés, o sea la global. Cuando eso ocurre y te pones a crear gráficos y publicarlos como ideas, aparecerán en la versión global, o sea en inglés. Eso es algo que no está permitido por el equipo de TradingView, que exige que si tienes ideas en español lo hagas en la página correspondiente.

En varias ocasiones me ocurrió que no tuve esto en cuenta y publicando varias ideas al cabo de un tiempo el equipo de TradingView las anuló por no estar en la página correcta. Así, que si quieres que no haya ningún problema y vas a publicar en español, ya sabes que tienes que ir a la web que empiece con “es.”, o sea es.tradingview.com.

¿Es TradingView gratis?

Los gráficos son en tecnología HTML5 y son gratuitos para todos los usuarios, incluso para usarlos en cualquier web, red social o aplicación, siempre y cuando se tenga la referencia a [tradingview](https://tradingview.com), claro está.

Es decir, te puedes registrar en la web de manera gratuita y sin compromiso. Una vez creada la cuenta en la web a nuestro nombre ya podremos usar la plataforma de gráficos con sus capacidades más básicas, que no son pocas.

A pesar de esto, también podemos acceder a sus sistemas de pago Premium que nos ofrecen más alternativas, y que están hechos para aquellos que se toman realmente en serio el mundo del trading y la inversión.

La cuenta de TradingView Pro la podremos probar durante 30 días de manera gratuita y sin ningún tipo de compromiso.

Planes o cuentas

¿Cuánto cuesta TradingView?

Vamos a ver las tarifas básicas de uso de esta plataforma. Para un uso corporativo con integraciones más profesionales, hay que contactar con el servicio al cliente.

Planes	Básico	Pro (USD)	Pro+	Premium
Precio	Gratis	14,95 al mes/155 anual	29,95 al mes/299 anual	59,95 al mes/599 anual
Alertas activas	1	10	30	400
Indicadores por gráfico	3	5	10	25
Indicadores de volumen	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Gráficos por pestaña	1	2	4	8
Gráficos guardados	1	5	10	Sin límite

Red social	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Atención al cliente	<input type="checkbox"/>	Normal	Rápido	Prioridad
Horario ampliado de trading	<input type="checkbox"/>	No	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Gráficos personalizados	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Gráficos intradía de dispersión	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Intervalos de tiempos personalizados	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Gráficos ajustados a los dividendos	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Trading a través de brokers partners	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Trading virtual	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Listas de seguimiento	1	Sin límite	Sin límite	Sin límite

El precio a pagar en los programas Pro es en dólares de los Estados Unidos, para que esté claro a la hora de hacer los cálculos.

Los planes anuales suponen un ahorro considerable de aproximadamente 2 meses al año.

¿Cómo conseguir TradingView Pro gratuitamente?

Otro detalle importante es que podemos probar la cuenta Pro gratis durante un mes, y si decidimos no renovar podemos volver a la versión básica gratuita sin problema alguno.

También es posible acceder a una suscripción Pro si se abre una cuenta con FXCM Global, aunque en ese caso no se aceptan todas las jurisdicciones, como por ejemplo traders de Europa (España, Reino Unido, etcétera).

Por lo general, la mayoría de los usuarios tendrán suficiente con la plataforma gratuita, teniendo en cuenta que no se dediquen en serio al trading. Si eres un usuario que va en serio y dispones de dinero extra entonces sí es recomendable usar los planes superiores. El Pro debería ser suficiente para casi todo el mundo, pero si eres un auténtico fanático de los mercados, pues hay que irse a los planes superiores.

Comprueba los [planes de TradingView en su web](#).

Mercados gratuitos y de pago:

Mercados	Gratuito	Directo
Forex	Gratis	Gratis
Criptomonedas	Gratis	Gratis

CFDs (índices o materias primas)	Gratis	Gratis
Nasdaq	Retraso 15 minutos	5 USD/mes
CME Group (futuros)	Retraso 10 minutos	4 USD/mes
Bolsa canadiense	Gratis	Gratis
BME España	Retraso 15 minutos	11 USD/mes
Bolsa de Frankfurt	Retraso 15 minutos	8 USD/mes
Eurex	Retraso 15 minutos	6 USD/mes
Bolsa mexicana	Retraso 15 minutos	15 USD/mes
Bolsa de Colombia	Retraso 15 minutos	30 USD/mes
Bolsa argentina	Retraso 20 minutos	10 USD/mes
Bolsa de Chile	Retraso 15 minutos	60 USD/mes residentes y 30USD no residentes
Bolsa de Lima	Retraso 15 minutos	25 USD/mes

¿Cómo pagar en TradingView?

El programa de pago es gestionado por Paypal, y por el mismo se puede pagar mediante ese sistema, obviamente, y también con tarjeta de débito o crédito.

Otro método de pago aceptado es con criptomonedas, para lo cuál se tendrá que hacer mediante Coinbase.

Para **conseguir datos intradia** y en directo de las bolsas particulares, algo habitual en otras plataformas como ProRealTime, hay que comprar los paquetes aparte.

Pagos	Método	Divisas
	Criptomonedas (Coinbase)	USD
	Tarjeta	USD
	Paypal	USD

¿Cómo funciona TradingView?

Todo es tan sencillo como tener acceso a un navegador online. Es decir, que no es necesario descargar una plataforma en el PC, algo que era habitual en las plataformas de gráficos clásicas. En el caso de TradingView nos han traído desde el inicio una tecnología capaz de replicar en la web todas las capacidades gráficos de los precios de los activos financieros.

Una vez que estamos en la web es tan fácil como ir a los instrumentos disponibles o simplemente teclear en el botón que tenemos en la parte de arriba en la izquierda. Ahí podemos escribir sobre el activo del que estamos interesados. Al hacer click nos sale una pantalla blanca con un espacio donde podemos escribir y además más opciones de autorrelleno inteligente para dar sugerencias.

GOLD D $\frac{1}{2}$ (+) f \uparrow \downarrow \leftarrow \rightarrow Guardar \times \uparrow \downarrow \leftarrow \rightarrow Iniciar la versión de prueba gratuita

Contratos por diferencias (C) 1808.12 196 1810.08

Vol. 0

Oct 11

1D 5D 1M 3M 6M YTD

Analizador de acciones \vee Notas de texto Editor Fint Editor de estrategia Panel de trading

Búsqueda de símbolos

Todos
Acciones
Futuros
Forex
CFD
Criptodivisa
Índice
Economía

GOLD	GOLD (US\$/OZ)	cfd T
GOLDSILVER	GOLD /SILVER RATIO	cfd T
XAUBTC	GOLD / BITCOIN (CALCULATED BY TRADINGVIEW)	cfd T
XAUXRP	GOLD / XRP (CALCULATED BY TRADINGVIEW)	cfd T
XAUETH	GOLD / ETHEREUM (CALCULATED BY TRADINGVIEW)	cfd T
XAUBTCG	GOLD GRAM/ BITCOIN (CALCULATED BY TRADINGVIEW)	cfd T
XAUBTCK	GOLD KILO/ BITCOIN (CALCULATED BY TRADINGVIEW)	cfd T
XAUXRPG	GOLD GRAM/ XRP (CALCULATED BY TRADINGVIEW)	cfd T
XAUXRPK	GOLD KILO/ XRP (CALCULATED BY TRADINGVIEW)	cfd T
XAUETHG	GOLD GRAM/ ETHEREUM (CALCULATED BY TRADINGVIEW)	cfd T
XAUETHK	GOLD KILO/ ETHEREUM (CALCULATED BY TRADINGVIEW)	cfd T

buscando los valores en el buscador de TradingView

Sin embargo, para poder hacer un uso más “tranquilo” hay que registrarse en TradingView, porque aunque podamos usar esta gráfica durante unos minutos, el sistema nos va a pedir que para seguir usándola tenemos que hacer el registro. Esto no tiene ninguna dificultad ya que es totalmente gratuito y se puede hacer a través de las diferentes redes sociales como Facebook, LinkedIn, cuenta de Google, o a través de la dirección del email.

Una vez ya nos hemos registrado ya podemos hacer uso de la plataforma de gráficos sin problemas y empezar a investigar los gráficos, usando indicadores técnicos, y también, como no, publicar esas ideas en el mercado de la aplicación.

Es decir, el proceso básico de funcionamiento es el siguiente:

- Crear el gráfico
- Compartirlo en la comunidad de ideas
- Colaborar con los otros usuarios mediante mensajes y chats
- Aprender sobre todas estas interacciones

[Regístrate en TradingView](#) de manera gratuita.

Ideas en TradingView

Desde su comienzo TradingView intentó ser más que una plataforma de gráficos bursátiles. Su idea fue la de hacer de la misma toda una red social para los mercados financieros a nivel del trader minorista. De esa manera se aúnan dos servicios en uno, pues los traders e inversores ya no necesitan ir a otras plataformas sociales para hablar de las posibilidades de operativa bursátil, sino que lo pueden hacer todo en el mismo sitio.

La idea, valga la redundancia, es que este apartado sirva para que los traders puedan no solo comunicarse entre ellos, sino aprender las estrategias de trading más interesantes. Estamos, pues, ante algo diferente a

simples predicciones de precios. Nada menos que un entorno de aprendizaje social donde los usuarios aprenden con la experiencia no solo propia sino de todo el entorno de participantes.

Además, este aspecto de trading social crea innumerables oportunidades para aquellos que tienen negocios relacionados con el trading, como formadores, consultores, brokers o desarrolladores de robots.

Vamos a ver un ejemplo de Idea:



Idea sobre el oro

En este caso tenemos una Idea sobre el oro hecha a principios de julio. A la hora de hacer la idea estamos con la pantalla en blanco. Una vez han pasado unos meses podemos ver cómo fue la idea. En este caso la hemos

revisado 5 meses después y vemos como fue una idea que salió bien al principio y mal al final, volviendo casi al punto de inicio.

¿Qué pasa con una Idea así?

Pues nada, porque es solo una "idea". Además esta idea no se hizo con ningún target de tiempo, lo que deja las opciones muy abiertas. No sabemos si es un target a dos meses, a tres, a cinco o a 24. Tampoco sabemos de target de precio.

Otros traders publican ideas más específicas, con un precio objetivo. Están haciendo una predicción. Ese tipo de ideas y traders son seguidas por muchos usuarios y algunos intentan incluso copiarlas, unas veces con más éxito que otras. Sin embargo, lo principal de este servicio de ideas debería ser el tema del aprendizaje. Podría ser por ejemplo el seguir a varios traders que nos gusten e ir viendo cómo van operando, los comentarios que hacen, los indicadores que usan en sus gráficos y todo detalle que podamos obtener de su estrategia. Después, a la hora de haber pasado un tiempo hemos aprendido un sistema de trading, y algo mejor aún, podremos ver si las estrategias han sido exitosas o no.

Por supuesto, nunca podemos esperar un traders o estrategia que gane el 100% de las veces. Debería bastar con una que gane un 55%, por poner una cifra. Si ese es el caso ya estaremos por el buen camino y entonces quizá sería una estrategia que podríamos estudiar mejor e incluso intentar mejorar.

Esto también quiere decir que si hay traders que hablan mucho de lo bueno que es su sistema pero vemos que sus Ideas son en su mayoría malas, entonces tenemos la prueba de que quizá no sea tan bueno como dice y entonces lo lógico es no usar dicha estrategia. En este caso, por eliminación, también habremos aprendido sobre lo que no hacer.

Dentro de las estrategias hay muchas cosas que podemos hacer, como:

- Tener una lista de autores seguidos
- Buscar ideas por clases de activos, por si eres un trader especializado o que sigues algún mercado con particular interés
- Principales autores por tipo de categoría en la idea, las cuáles pueden ser:
 - Análisis de tendencia (el principal)
 - Soporte y resistencia
 - Oferta y demanda
 - Puntos pivote
 - Etcétera
 - Patrones armónicos
 - Tres impulsos
 - Murciélago
 - Mariposa
 - Etcétera
 - Patrones de gráficos
 - Cabeza y hombros
 - Bandera
 - Rectángulo
 - Indicadores técnicos
 - Osciladores
 - Volatilidad
 - Media móvil
 - Etcétera
 - Análisis de ondas
 - Onda de Elliot

- Onda de Kondratiev
- Onda de Wolfe
- Etcétera
- Gann
- Análisis fundamental
 - Ganancias
 - Dividendos
 - Crecimiento
 - Etcétera
- Seguir ideas por etiquetas: las que se nos ocurran, incluyendo acciones como Apple, Facebook o materias primas como el oro, petróleo y así hasta casi el infinito
- Posibilidad de escoger entre: ideas educativas, ideas de trading, scripts.
- Posibilidad de ver ideas que solo sean en formato de vídeo.

Como vemos, la cantidad de categorías y nichos para buscar es enorme. Hay para todos los gustos y estilos.

Luego, un punto verdaderamente interesante sobre las ideas es que puedes comentar sobre las de otros operadores y hablar con ellos sobre cuáles son sus visiones particulares del mercado.

¿Cuáles son los mejores traders de TradingView?

Muchos se preguntan cuáles son los mejores traders para seguir. Normal, de esa manera nos queremos ahorrar el tener que buscar por nuestra cuenta.

Este es un tema complicado, la verdad.

Seguro que esperas a que te diga: mira, sigue a este trader, que si copias sus operaciones vas a ganar mucho, o si sigues a este otro vas a aprender un sistema de trading milagroso.

Pero no, me temo que esto no es así.

De entrada, lo primero que habría que hacer es ver en lo que estamos interesados y después buscar los traders más populares del mercado. Pueden ser los más populares de divisas o de acciones o de trading con el estocástico.

El truco aquí consiste en no hacerse ilusiones con estos traders y simplemente ver el tema como una cuestión de aprendizaje e interacción, como si fuera un club social. No es bueno engancharse a un gurú y pensar de entrada que es infalible. De esos siempre hemos visto caer por miles.

De verdad, haced esta prueba:

1. [Entra en la sección de Ideas](#)
2. Mira los traders más populares de cada sector
3. Entrás en su perfil de ideas
4. Te vas unos meses atrás
5. Empieza a ver las ideas y a darle al botón de play, para ver qué pasó después
6. Luego de ver varios traders así escoges para seguir los que te parece que tienen mejor fundamento en sus decisiones

¿Qué mercados podemos analizar? ¿Cómo analizar en TradingView?

Podemos acceder a los principales mercados del mundo, incluyendo acciones, índices, forex, futuros, bonos y, cómo no, criptomonedas. Todas estas secciones nos muestran además:

- Criptomonedas:
 - Gráficos de capitalización
 - Precios
 - Bitcoin
 - Etcétera
- Divisas:
 - Principal
 - Menor Exótica
 - América
 - Europa
 - Mapas de riesgos
 - Etcétera
- Acciones:
 - Principales ganadoras
 - Principales perdedoras
 - Más capitalización
 - Más activos
 - Más volátiles
 - Etcétera
- Índices
- Futuros
- Bonos internacionales:
 - Principales a 10 años
 - Europa
 - América
 - Asia

- África
- Oriente Medio
- Pacífico

En las páginas particulares de los activos podemos hacer diferentes búsquedas basadas en una gran cantidad de indicadores y valoraciones, tanto de carácter técnico, fundamental o macro. Por ejemplo, en las acciones podemos buscar entre los valores de casi todos los países del mundo, incluidos los hispanohablantes, con las acciones de España, México, Argentina, Colombia, Chile, Perú, etcétera. Entre las variables podemos ordenar los valores por:

- Rendimiento
- Valoración
- Dividendos
- Márgenes
- Cuenta de resultados
- Balance de situación
- Oscilaciones
- Seguimiento de tendencias

En este caso nos ceñimos a los 100 valores más importantes de cada mercado. Eso puede bastar si estás en España, Argentina o Chile, donde no hay excesivos títulos, pero si queremos una lista más detallada tenemos que ir a la búsqueda de dichos análisis de acciones en el gráfico. En la parte inferior del mismo tenemos un menú con algunas opciones, entre las cuales la de analizar acciones. Esta sección me gusta más que la anterior sobre todo desde el punto de vista de uso de los gráficos, ya que en esta podemos ver la lista de las acciones con el gráfico superpuesto arriba, que irá cambiando a medida que hagamos clic en cada valor.

Por ejemplo, si hago una búsqueda en los mercados de acciones del menú principal y busco las acciones alemanas, puedo mirar 100, y para ver el gráfico de cada una tengo que hacer clic y entonces se abrirá el gráfico en una nueva ventana. Para favorecer la vista del gráfico y hacer la navegación más fluida la mejor opción es la que comenté antes, que es la de usar el “anализador de acciones” en el menú inferior.

JPMORGAN CHASE & CO. - 1D - Cboe BZX ● ≈ O122.00 H122.35 L121.08 C121.22 -0.81 (-0.66%)

110.02 11.20 121.22

MA 200 close 0 🗑️
 MA 73 close 0 🗑️
 MA 19 close 0 🗑️



[Analizador de acciones](#)
[Notas de texto](#)
[Editor Pine](#)
[Simulador de estrategia](#)
[Operaciones sobre papel](#)

🔄 00:47
⋮
Rendimiento
📊
Vista general
Rendimiento
Horario ampliado
Valoración
⌵
📄
1M
🇪🇸
🔄
⋮
O

TICKER	67 COINCIDEN ACCIONES ORDINARIAS	1M CHG %	5M CHG %	15M CHG %	1H CHG %	4H CHG %	% DE CAMBIO	RENDIMIENTO SEMANAL	RENDIMIENTO MENSUAL
P PHM ^D PHARMA MAR, S.A.		0.05%	0.05%	0.05%	0.42%	0.42%	-16.64%	2.95%	-15.39%
S SLR ^D SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENTE, S.A.		0.11%	0.11%	0.11%	-0.11%	-0.11%	13.59%	-0.26%	15.46%
S SGRE ^D SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY, S.A.		0.24%	0.24%	0.24%	0.59%	0.59%	18.62%	3.07%	17.80%
R ROVI ^D LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI S.A.		-0.51%	-0.51%	-0.51%	-1.25%	-1.25%	28.76%	6.49%	27.92%
F FDR ^D FLUIDRA, S.A.		-0.33%	-0.33%	-0.33%	-1.22%	-1.22%	15.21%	-3.77%	20.49%
C CLNX ^D CELLNEX TELECOM, S.A.		0.67%	0.67%	0.67%	0.47%	0.47%	-6.68%	-1.23%	-3.85%

Analizador de acciones del gráfico con TradingView

En el mismo podemos escoger la bolsa mundial que queramos y aplicar una serie de filtros con los que podemos hacer listas de búsqueda y guardarlas. Por ejemplo, yo tengo bastantes listas de filtros con diferentes capitalizaciones, de:

- Más de 500 millones de dólares
- Más de 1.000 millones de dólares
- Más de 3.000
- Más de 7.000
- Más de 15.000
- Etcétera

De esta manera voy mirando aquellos valores que me interesen más según sean chicharros (penny stocks) o de alta capitalización. Además podemos incluir infinidad de valores extra en los filtros de tipo técnico, descriptivo y fundamental.

En particular es un servicio que funciona bastante bien para mercados como el de los Estados Unidos, Reino Unido, España y otros. Sin embargo, hay un pequeño pero que espero que resuelvan. En algunos mercados como Alemania, incluyen una gran cantidad de acciones registradas de otros países (la mayoría de EEUU). De tal manera, cuando intento hacer un análisis de los valores de ese país me sale que la mayoría de los activos principales son esas acciones extranjeras que están registradas en esa bolsa pero que en realidad no son del mercado alemán. Normalmente tienen muchos filtros por los que se puede filtrar de todo, hasta el tipo de valor y el sector al que pertenece, pero en ese caso no se puede hacer nada. Veremos si solucionan esto en un futuro.

Listas

Otra función similar a la anterior es la de listas, que podemos ver en la parte derecha del gráfico en la primera pestaña. Esta es una de las funciones de pago, pues en la plataforma gratuita no podemos usar más de 1 de las mismas, quedando así muy limitado en la posibilidad de construir listas de seguimiento.

En el programa Pro ya podemos usar la funcionalidad en su totalidad y podemos añadir tantas listas como deseemos. Por ejemplo, podemos tener listas de criptomonedas, acciones calientes, forex, índices, carteras personalizadas, futuros, bonos, o lo que sea que se nos ocurra.

En mi caso tengo más de una docena de listas que tocan casi todas las ramas del trading. Una de ella es basada en acciones renovables, para así ir siguiendo de cerca los valores que me parecen más interesantes de ese mercado.

Acciones energía renovable ▾



⋮ Símbolo	Última	Chg	Cambio%
CE2 ^D	13.900	0.740	5.62%
VWS ^D ●	1234.0	46.0	3.87%
SGRE ^D ●	28.86	0.97	3.48%
SLR ^D ●	18.97	0.38	2.04%
ORSTED ^D ●	1126.5	27.0	2.46%
BEP	63.15	0.26	0.41%
NEE	75.13	-0.84	-1.11%
AGR	46.61	-0.31	-0.66%
AY	35.19	0.07	0.20%
XEL	67.62	-0.49	-0.72%
ORA	78.99	3.39	4.48%
SEDG	288.23	12.26	4.44%
FSLR	94.70	2.25	2.43%
CSIQ	44.17	1.27	2.96%
ENPH	140.56	1.49	1.07%

Es una función siempre interesante para así tener a mano las listas de activos que más nos interesen para operar o invertir. De esta manera tenemos dichos activos a tiro de piedra de ser analizados en uno de los mejores gráficos de análisis técnico de la red.

Como pequeño pero a esta cuestión decir que me gustaría que en estas listas tuvieramos la posibilidad de crear los análisis de valores que podemos hacer en la función que antes expliqué que podemos encontrar en la parte baja del gráfico, de tal manera que pudiera estudiar dichas listas basándome en cosas como la variación porcentual del precio o cosas como el PER, por ejemplo. No es que esto no se pueda hacer traspasando los datos de alguna manera pero sería mucho mejor si estuviera añadido a la UI del sistema.

Scripts de TradingView

Esta es la sección paraíso de los amantes de la programación, que a través del lenguaje Pine, desarrollado en exclusiva para la plataforma, pueden plasmar todo tipo de estrategias, indicadores, robots y qué no.

Cualquiera que tenga un conocimiento adecuado de la programación puede programar todo tipo de robots virtuales y hacer backtests de datos para ver si se trata de estrategias potencialmente beneficiosas.

Muchos creadores de script, la mayoría en realidad, los realizan en modo de código abierto, y los ponen en el repositorio de scripts de Tradingview, a la vista de todo el mundo. En dichos scripts los autores explican en qué consisten los mismos y pueden dar resultados de sus backtests anteriores. Así mismo se puede leer el código de programación necesario para que se ejecuten las operaciones, que normalmente irán ligadas a indicadores técnicos como osciladores, medias móviles y por el estilo.

Indicator will show Trend, Pullback, Market bounce and some support and resistant level.

```
1 // @version=4
2 study(title="Boilinger Band+ Multi EMA,SMA", shorttitle="BB+EMA+SMA", overlay = true)
3 // // // //Boilinger Band
4
5 length = input(12, minval=1)
6 src = input(close, title="Source")
7 mult = input(2.0, minval=0.001, maxval=500, title="StdDev")
8 basis = sma(src, length)
9 dev = mult * stdev(src, length)
10 up1 = basis > basis[1]
11 down1 = basis < basis[1]
12 mycolor1 = up1 ? color.lime : down1 ? color.yellow : color.red
13 bl = plot(basis and length ? basis : na, title="SMA", color=mycolor1, linewidth=4)
14 upper = basis + dev
15 lower = basis - dev
16 offset = input(0, "Offset", type = input.integer, minval = -500, maxval = 500)
17
18 p1 = plot(upper, "Upper",transp=80, offset = offset)
19 p2 = plot(lower, "Lower",transp=80, offset = offset)
20 fill(p1, p2, title = "BB-BG", color=color.fuchsia, transp=98)
21
22 // // //Breakout for EMA
23 len1 = input(1, minval=1, title="EMA1")
24 len2 = input(6, minval=1, title="EMA2")
25 len3 = input(10, minval=1, title="EMA3")|
26 len5 = input(18, minval=1, title="SMA-1")
27 src1 = input(close, title="Fast1")
28 src2 = input(close, title="Fast2")
29 src3 = input(close, title="Fast3")
30 src5 = input(close, title="Fast4")
31 out1 = ema(src1, len1)
32 out2 = ema(src2, len2)
33 out3 = ema(src3, len3)
34 out5 = sma(src5, len5)
35 ema = plot(out1, title="EMA1", color=color.silver, transp=100)
36 ema2 = plot(out2, title="EMA2", color=color.purple, transp=100)
37 ema3 = plot(out3, title="EMA2", color=color.silver, transp=100)
38 sma5 = plot(out5, title="sma1", color=color.maroon, linewidth=1)
39
40
41
42
43
44 // //Mid Trend
45 len6 = input(100, minval=1, title="SMA-2")
```

Ejemplo de script

Bueno, a decir verdad, y en mi opinión, no creo que vayamos a encontrar el Santo Grial en estos algoritmos públicos. Sería demasiado fácil. Quizá en los que no son de código abierto podría haber alguno verdaderamente interesante.

Lo que creo que es más interesante del asunto es lo de poner en práctica los conocimientos de programación e incluso aprender cosas viendo lo que hacen otros.

Lógicamente si has desarrollado un script que es muy beneficioso a largo plazo lo más normal es que lo guardes para ti e intentes usarlo para sacarle rendimiento de manera propia. El problema es que si este script es copiado por miles de usuarios entonces probablemente pierda eficacia.

De nuevo, estamos ante el eterno problema de los “gratis” y lo que se uno se guarda, algo sobre lo que hemos hablado largo y tendido en numerosas ocasiones. Lo bueno de verdad nunca va a ser tan fácil encontrarlo.

Trading Virtual

Una de las funciones más interesantes de esta plataforma es la de poder operar los mercados en formato de trading virtual.

¿Es esto lo mismo que una cuenta demo?

Sí y no, pues TradingView no es un broker, y las cuentas de demostración son asociadas a brokers. Sin embargo es algo muy similar porque con un balance virtual podemos operar los precios reales del mercado que nos ofrece la plataforma, y la misma nos mostrará los resultados en la sección correspondiente de “operaciones sobre papel”.

Analizador de acciones ▾		Notas de texto		Editor Pine		Operaciones sobre papel ●		⋮		—		📄	
Posiciones 8		Órdenes 1		Histórico		Histórico de la cuenta		Operaciones sobre papel ▾		Buen_trading ▾		⚙️	
Disponibles		109 082.03		Valoración		156 456.70		Ganancias abiertas		47 374.67			
Símbolo	Lado ▾	Volumen	Precio Medio	Último Precio	Benef./Pérdida	⋮							
NYSE:S	Comprar	1 080	9.25			✎ ✕							
NASDAQ:ZM	Comprar	76	237.00	471.61	+17 898.76	✎ ✕							
NASDAQ:TSLA	Comprar	55	363.88	585.76	+12 191.30	✎ ✕							
NASDAQ:REGN	Comprar	29	601.78	514.05	-2 544.17	✎ ✕							

Ejemplo de

compras virtuales con TradingView

En este ejemplo vemos como hemos hecho unas compras de acciones particulares y el resultado de las mismas se refleja en nuestra cartera.

Se puede hacer trading de todos los mercados que tengan datos en directo como las acciones de los Estados Unidos, Forex, índices o criptomonedas, y en general todos los activos que son CFDs y que son provistos por brokers como Oanda o FXCM. Puedes ver nuestro listado con los [principales brokers de TradingView en el enlace](#).

Para poder acceder a operar otros activos como futuros o acciones de otros mercados tendremos que suscribirnos a los mismos.

Página de Estado

De manera bastante novedosa, esta compañía nos proporciona una [página](#) donde nos indica el estado de la conexión de su web y de los servicios que proporciona.

Por ejemplo, en la misma podemos ver las últimas incidencias en algunos de sus brokers asociados, como [Forex.com](#), BIFINEX, [OKCoin](#), [Kraken](#) o [Binance](#).

Como vemos, la presencia es muy fuerte en el sector de criptomonedas, donde TradingView es, probablemente, el proveedor principal de gráficos en las principales casas de intercambio del mercado.

Empresas colaboradoras

El mercado de TradingView es muy grande. De hecho, su mercado corporativo es incluso más importante que el de traders particulares, con alianzas con muchas de las principales empresas de trading e inversión del mundo.

Esta plataforma proporciona soluciones para todo tipo de brokers, de tal manera que se puede usar la tecnología de esta empresa para poder iniciar un negocio de corretaje financiero.

Es más, al integrarse con este servicio se puede acceder a un mercado enorme de más de 9 millones de usuarios mensuales.

Para ello se dispone de un terminal de trading Front-End de tipo web y móvil que nos ofrece una plataforma de trading con todas las de la ley y que no tiene nada que envidiar a las mejores del mercado. De hecho, este tipo de plataforma es la más usada por los brokers de criptomonedas.

Esta es, sin duda, una de las mejores, si no la mejor, plataforma de trading basada en tecnología html5.

Para hacernos una idea de lo importante que hoy en día es TradingView, vamos a nombrar algunas de las empresas que usan sus gráficos en sus webs: Investing.com, Investopedia, [CME Group](#), Xcfd, instaforex, ADVFN y hitbtc.

Como vemos, tenemos algunos de los nombres más conocidos del mundo de la inversión online a nivel mundial.

Widgets para webmasters

Esta es la parte favorita de muchos usuarios de la red, webmasters y todo tipo de gente que usa los gráficos de tradingview para proporcionar precios en tiempo real en sus webs o entradas de sus páginas personales.

Este es uno de los mejores servicios gratuitos, si no el mejor, que podemos encontrar en toda la red, y es perfecto para webs, blogs y foros.

El uso de los mismos no tiene ciencia pues se trata de copiar el código iframe prestado por TradingView y ya podemos ver el gráfico de cualquier activo en nuestra web de una manera que no tiene que envidiar a los sitios profesionales.

Tenemos varios tipos de widgets:

- Widget para gráfico avanzado en tiempo real
- Widget de [análisis técnico](#)
- Widget de visión general de mercado
- Widget de datos del mercado
- Widget del mercado bursátil
- Widget Calendario económico
- Mini aplicación de símbolos

- Widget single ticker
- Widget minigráfico
- Widget de vista general de símbolos
- Widget de información general de símbolos
- Widget de tipos cruzados de mercados de divisas
- Widget del mapa de riesgos de Forex
- Widget analizador
- Widget del mercado de criptodivisas
- Widget con gráficos fundamentales
- Widget con perfil de empresa para acciones

Ejemplo de Single Ticker con el precio de Apple:

[AAPLPrecio a día de hoy](#) de TradingView

Pero lo más importante: que todo **esto es gratuito**.

TradingView opiniones

[Este es un servicio excelente](#) del que probablemente solo vamos a encontrar opiniones positivas. Otra cosa es que los brokers que usen sus gráficos tengan problemas, pero en general TradingView es un proveedor de tecnología que además tiene una serie de herramientas gratuitas que nadie puede igualar en este mercado de los gráficos de bolsa online.

Podemos encontrar numerosas opiniones en sitios como rankia o en foros de criptomonedas como forocoin.com.

Mi opinión de TradingView no puede ser más positiva, pues es un servicio que ya en su modo gratuito ofrece unas funcionalidades estupendas. Si ya queremos usar los planes de pago pues mucho mejor.

Los gráficos son excelentes, tanto para analizar como para usar en webs, con una flexibilidad que los hace muy fácil de usar.

El número de widgets ha aumentado de forma considerable año a año y a este ritmo van a tener cientos dentro de poco.

Sin embargo, ser un servicio tan bueno tiene como coste que nos podemos ver abrumados por tanta cantidad de información que podemos encontrar en su web.

Estamos hablando de una cantidad de opciones impresionante, ya sea en ideas de trading, mercados o scripts. Cada uno de estos campos tiene innumerables campos donde perderse por días.

De hecho, esta puede ser una web excelente donde aprender trading e inversión de forma interactiva, pues cada uno de los menús divididos en indicadores no solo nos explica los mismos sino que podemos ver las ideas de los diferentes traders que podremos usar para ver cómo funcionan in-situ.

¿Y tú, usas TradingView?

¿Qué opinas del mismo?

Para más información visita la página web de TradingView

Te puede interesar

- [6 Fortalezas y debilidades de invertir en Total](#)
- [¿Usamos el volumen en trading o inversión?](#)
- [¿Cómo funciona la Bolsa de Valores? Aquí te lo explico llano y simple](#)
- [BBVA Trader broker](#)
- [XTB vs eToro ¿Cuál da mejor servicio de trading?](#)

Navegación de entradas

[9 ventajas y desventajas de comprar acciones de Twitter](#)
[FXGiants reseña y opiniones ¿Es un broker de fiar?](#)

Trading

En los mercados de valores, el *trading* (en español, **negociación bursátil**) es la especulación sobre instrumentos financieros con el objetivo de obtener un beneficio. El *trading* se basa principalmente en el análisis técnico, el análisis fundamental y la aplicación de una estrategia concreta para operar.

Las personas que ejercen la profesión de *trading* se les conoce como *traders* (o, alternativamente, operadores o negociadores por cuenta propia)¹, los cuales pueden trabajar de forma independiente, en un fondo de inversión, en un banco o en otra entidad financiera.² Los *traders* se clasifican en *scalpers*, *day traders*, *swing traders* y *position traders* dependiendo de la duración de sus operaciones. Lo opuesto a un *trader* es un inversor, quien opera por naturaleza a largo plazo. Un *trader* puede actuar en calidad de agente intermediario, especulador, arbitrajista u operador de cobertura, con el objetivo de obtener un beneficio. Pueden además de ser traders particulares y gestionar su propio capital, gestionar capital de terceros como *money managers*.

Índice

Formación y remuneración

Algunos traders célebres

Estrategias del trader

Véase también

Referencias

Formación y remuneración

Un trader suele tener una formación en ciencias exactas o sociales (Economía, Administración, Contabilidad, Psicología, Ingeniería) con conocimientos no solamente en finanzas, sino también en matemáticas y estadística.³

En los bancos y fondos, las remuneraciones suelen ser altas comparado a otras profesiones, por los "bonus" que cobran a fin de año según lo que han ganado para la entidad. El bonus puede llegar a ser varias veces el sueldo fijo. La carrera suele ser bastante corta (pocas personas tienen más de 40 años), pero con la crisis de 2008-2012, este hecho tiene tendencia a cambiar. Una de las justificaciones de los sueldos y bonus altos es el estrés que genera el mercado, y la responsabilidad debida a la cantidad de dinero que se está gestionando a veces por una sola persona (inversiones de decenas de millones).⁴

Un trader opera en los mercados en el corto plazo y aspira a tener una rentabilidad rápida pero la búsqueda de dinero por medio de las actividades a corto plazo en los mercados financieros es contraria a algunas morales religiosas,⁵ ⁶ pero apoyada por otras religiones. Aunque vale aclarar que también hay operaciones que pueden durar incluso meses.

Un trader independiente también puede tener muy buenos resultados, pero muy pocos tienen esta consistencia. Por lo tanto 5 de 100 son rentables a largo plazo.

Una profesión relacionada con la del *trader* es la del bróker o corredor de bolsa, si bien este último se limita a intermediar entre compradores y vendedores, llevándose una comisión por cada operación, mientras que el *trader* compra y vende activos para sí mismo buscando un beneficio en la diferencia entre el precio de la compra y el de su posterior venta o viceversa.

Algunos traders célebres

Entre otros muchos *traders* célebres se encuentran Jesse Livermore⁷, James Simons, Nicolas Darvas⁸, Jim Rogers^[cita requerida], Steve Cohen^[cita requerida], Paul Tudor Jones^[cita requerida], John D. Arnold^[cita requerida], John Paulson^[cita requerida], Ray Dalio.² También es conocido Nick Leeson^[cita requerida], empleado del Baring Brothers quien en 1995 lo hizo quebrar con una pérdida 827 millones de libras fundamentalmente especulando en contratos de futuros utilizando como garantías capital de la entidad.

Estrategias del trader

Un trader utiliza una o varias combinaciones de estrategias fundamentando sus decisiones en varios análisis. Estos pueden ser:⁹

- Análisis técnico: El trader utiliza el análisis de gráficas para intentar predecir precios futuros y curvas de tendencias.
- Análisis fundamental: Se utiliza la información contable de la empresa para evaluar la tendencia de su precio.
- Análisis macroeconómico: Se tiene en cuenta las variaciones que haya en la economía.
- Análisis cuantitativo: Se usa la estadística para predecir movimientos en los precios.

Véase también

- Mercado de capitales
- Tasa Tobin
- Ley Glass-Steagall de 1933
- Mercado de divisas
- Regulación bancaria
- Tasa a las transacciones financieras
- Fondos de inversión
- Bolsa de valores
- Fraude bancario

Referencias

1. «trader es operador o negociador por cuenta propia» (<https://www.fundeu.es/recomendacion/trader-2/>). Consultado el 26 de junio de 2018.
2. Los 'traders' más célebres del mundo (<http://listas.eleconomista.es/economia/366-los-traders-m-s-clebres-del-mundo/>), el economista, 13/9/2010
3. BBVA (15 de marzo de 2018). «¿Qué estudiar para ser un buen 'trader'?» (<https://www.bbva.com/es/estudiar-buen-trader/>). *BBVA NOTICIAS*. Consultado el 10 de mayo de 2019.

4. JOURNAL, Susanne Craig Staff Reporter of THE WALL STREET. «Street's Weather: Bonus Showers» (<http://www.wsj.com/articles/SB113141870174290857>). *WSJ* (en inglés estadounidense). Consultado el 22 de febrero de 2018.
5. «Investir en bourse, est-ce bien catholique ?» (<http://www.edubourse.com/guide-bourse/investir-comme-chretien.php>). *www.edubourse.com* (en francés). Consultado el 22 de febrero de 2018.
6. [sites.google.com/site/tradingonlineamoralproblem/ «Tradingonline-a-moral-problem»] |ur l= incorrecta (ayuda). *sites.google.com*. Consultado el 22 de febrero de 2018.
7. Fernando Pérez, Nieves. «Jesse Livermore: el Ave Fénix de la inversión bursátil» (<http://blog.eurekers.com/jesse-livermore-el-ave-fenix-de-la-inversion-bursatil>). Consultado el 21 de agosto de 2018.
8. Barba, Cristina. «Nicolas Darvas: el famoso bailarín que triunfó como inversor huyendo del ruido bursátil» (<https://web.archive.org/web/20180821160408/http://blog.eurekers.com/nicolas-darvas-bailarin-famoso-triunfo-en-bolsa>). Archivado desde el original (<http://blog.eurekers.com/nicolas-darvas-bailarin-famoso-triunfo-en-bolsa>) el 21 de agosto de 2018. Consultado el 21 de agosto de 2018.
9. «Traders» (<https://www.rankia.com/informacion/traders#descripcion>). *Rankia*. Consultado el 22 de febrero de 2018.

Obtenido de «<https://es.wikipedia.org/w/index.php?title=Trading&oldid=135457648>»

Esta página se editó por última vez el 11 may 2021 a las 11:37.

El texto está disponible bajo la Licencia Creative Commons Atribución Compartir Igual 3.0; pueden aplicarse cláusulas adicionales. Al usar este sitio, usted acepta nuestros términos de uso y nuestra política de privacidad. Wikipedia® es una marca registrada de la Fundación Wikimedia, Inc., una organización sin ánimo de lucro.

BOLSA DE VALORES



Bolsa de valores

La **bolsa de valores** es una organización pública o privada que brinda las facilidades necesarias para que sus miembros, atendiendo los mandatos de sus clientes, introduzcan órdenes y realicen negociaciones de compra y venta de valores, tales como acciones de sociedades o compañías anónimas, bonos públicos y privados, certificados, títulos de participación y una amplia variedad de instrumentos de inversión.

El mercado de capitales constituye un mecanismo de inversiones y ahorros que sirve de respaldo a las actividades productivas y la Bolsa es una institución creada para lograr este objetivo.

La negociación de los valores en los mercados bursátiles se hace tomando como base unos precios conocidos y fijados en tiempo real, en un entorno seguro para la actividad de los inversores y en el que el mecanismo de las transacciones está totalmente regulado, lo que garantiza la legalidad, la seguridad y la transparencia.

Las bolsas de valores fortalecen al mercado de capitales e impulsan el desarrollo económico y financiero en la mayoría de los países del mundo, donde existen en algunos casos desde hace siglos, a partir de la creación de las primeras entidades de este tipo creadas en los primeros años del siglo XVII.

La institución Bolsa de Valores, de manera complementaria en la economía de los países, intenta satisfacer tres grandes intereses:

- El de la empresa, porque al colocar sus acciones en el mercado y ser adquiridas por el público, obtiene de este el financiamiento necesario para cumplir sus fines y generar riqueza.
- El de los ahorradores, porque estos se convierten en inversores y pueden obtener beneficios (aunque también pueden no obtenerlos, ya que como toda inversión es un riesgo) gracias a los dividendos que les reportan sus acciones.
- El del Estado, porque —también en la Bolsa— el Estado dispone de un medio para financiarse y hacer frente al gasto público, así como adelantar nuevas obras y programas de alcance social.

Los participantes de la Bolsa son básicamente los **demandantes de capital** (empresas, organismos públicos o privados y otras entidades), los **oferentes de capital** (ahorradores, inversionistas) y los **intermediarios**.

La negociación de valores en las bolsas se efectúa a través de los miembros de la bolsa, conocidos usualmente con el nombre de corredores, operadores autorizados de valores, sociedades de corretaje de valores, casas de bolsa, agentes o comisionistas, según la denominación que reciben en cada país, quienes hacen su labor a cambio de una comisión. En numerosos mercados, otros entes y personas también tienen acceso parcial al mercado bursátil, como se llama al conjunto de actividades de mercado primario y secundario de transacción y colocación de emisiones de valores de renta variable y renta fija.



Bolsa de Nueva York

Hoy día, los sistemas de bolsas de valores funcionan con unos métodos de pronóstico que permiten a las corporaciones y a los inversores tener un marco de cómo se comportará el mercado en el futuro y por ende tomar buenas decisiones de cartera. Estos sistemas funcionan a base de datos históricos y matemáticos.

Para cotizar sus valores en la Bolsa, las empresas primero deben hacer públicos sus estados financieros, puesto que a través de ellos se pueden determinar los indicadores que permiten saber la situación financiera de las compañías. Las bolsas de valores son reguladas, supervisadas y controladas por los Estados nacionales, aunque la gran mayoría de ellas fueron fundadas en fechas anteriores a la creación de los organismos supervisores oficiales.

Existen varios tipos de mercados: el mercado de dinero o mercado monetario, el mercado de valores, el mercado de opciones, futuros y derivados financieros, y los mercados de productos. Asimismo, pueden clasificarse en mercados organizados y mercados de mostrador.

Índice

Antecedentes

Las bolsas de valores

Características

Participantes

Funciones económicas

El término "bolsa de comercio"

Supervisión, regulación y funcionamiento

Bolsas de derivados y de materias primas

Bolsas agrícolas

El mercado estadounidense

NYSE Euronext

NASDAQ

Otros

Véase también

Referencias

Enlaces externos

Antecedentes

La palabra "Bolsa" tiene su origen en un edificio que perteneció a una familia noble, de apellido Van Der Buërse, en la ciudad europea de Brujas, de la región de Flandes (actual Bélgica), lugar donde se realizaban encuentros y reuniones de carácter mercantil. El escudo de armas de esta familia estaba representado por tres bolsas de piel, los monederos de la época. En aquellos tiempos, por el volumen de las negociaciones, la importancia de esta familia y las transacciones que en ese local se efectuaban, la gente le dio el nombre al sitio y a la función de "Buërse", y por extensión en todo el mundo se siguió denominando "bolsa" a los centros de transacciones de valores o de productos.

Brujas, que llegó a tener 100 000 habitantes, superaba en población a ciudades como Londres y París y fue un centro comercial de primer orden en los siglos XIII y XIV, el principal del norte de Europa, tanto por su condición de ciudad portuaria como por su muy intensa producción de textiles y especialmente los famosos

“paños flamencos” reconocidos por su calidad, además de ser el centro de comercialización de diamantes más antiguo de Europa.

No obstante, lo que se considera la primera bolsa fue creada en Amberes, Bélgica, en 1460, y la segunda en Ámsterdam, en los primeros años del siglo XVII, cuando esa ciudad se convirtió en el centro del comercio mundial. La bolsa de valores como tal y con base en sus predecesoras, surge después de la revolución francesa en el siglo XVIII fomentando el capitalismo en lugar de un sistema feudal. Al mismo tiempo el término es acuñado por Adam Smith en su obra La riqueza de las naciones.

La Bolsa de Valores de Ámsterdam es considerada la más antigua del mundo. Fue fundada en 1602 por la Compañía holandesa de las Indias Orientales (*Verenigde Oostindische Compagnie*, o "VOC") para hacer tratos con sus acciones y bonos. Posteriormente fue renombrada como Ámsterdam Bourse y fue la primera en negociar formalmente con activos financieros.

La Bolsa de Ámsterdam también funcionó como mercado de productos coloniales. Publicaba semanalmente un boletín que servía de punto de referencia de las transacciones.

Mucho tiempo después, la primacía la conquistó Londres, cuya bolsa de valores, denominada London Stock Exchange, se fundó en 1801.

Las bolsas de valores

Características

- **Rentabilidad:** La rentabilidad financiera es un proceso en el que el inversor intenta recuperar su dinero con un valor añadido.
- **Seguridad:** La Bolsa es un mercado de renta variable, es decir, los valores van cambiando de valor tanto a la alta como a la baja y todo ello conlleva un riesgo. Este riesgo se puede hacer menor si se mantienen títulos a lo largo del tiempo, con lo que la probabilidad de que la inversión sea rentable y segura es mayor. Por otra parte, conviene diversificar la compra de títulos, esto es, adquirir más de una empresa.
- **Liquidez:** facilidad que ofrece este tipo de inversiones de comprar y vender rápidamente.

Participantes

- **Intermediarios:** casas de bolsa, agentes de bolsa, sociedades de corretaje y bolsa, sociedades de valores y agencias de valores y bolsa.
- **Inversionistas:**
 - Inversionistas a corto plazo, que arriesgan mucho buscando altas rentabilidades.
 - Inversionistas a largo plazo, que buscan rentabilidad a través de dividendos, ampliaciones de capital y otras estrategias.
 - Inversionistas adversos al riesgo, que invierten preferiblemente en valores de renta fija del Estado, en muchos casos de baja rentabilidad como por ejemplo letras del Tesoro o bonos.
- **Empresas y Estados**, empresas, organismos públicos o privados y otras entes.

Funciones económicas

Las bolsas de valores cumplen entre otras las siguientes funciones:

- Canalizan el ahorro hacia la inversión, contribuyendo así al proceso de desarrollo económico.
- Ponen en contacto a las empresas y entidades del Estado necesitadas de recursos de inversión con los ahorradores.
- Confieren liquidez a la inversión, de manera que los tenedores de títulos pueden convertir en dinero sus acciones u otros valores con facilidad.
- Certifican precios de mercado.
- Favorecen una asignación eficiente de los recursos.
- Contribuyen a la valoración de activos financieros.

Por otra parte, las bolsas están sujetas a los riesgos de los ciclos económicos y sufren los efectos de los fenómenos psicológicos que pueden elevar o reducir los precios de los títulos y acciones, siendo consideradas un instrumento de medición del impacto de los acontecimientos económicos, políticos y sociales y por eso se dice que las bolsas son o pueden ser un barómetro del comportamiento de las economías de los países.

El término “bolsa de comercio”

En algunas ciudades, por razones históricas, algunos de estos centros de transacción son conocidos con el nombre de "Bolsa de Comercio", por ejemplo en Buenos Aires y en Santiago, pero en realidad lo que se negocia son valores y no mercancías ni otros activos, y por eso la mayoría se denominan “bolsa de valores”.

Supervisión, regulación y funcionamiento

En la mayoría de los países es necesaria la aprobación de la Comisión o Superintendencia Nacional de Valores, según sea el caso, para que títulos o certificados privados puedan ser negociados en la bolsa. Generalmente los títulos públicos, emitidos por los gobiernos, no requieren tal autorización.

Estos organismos cumplen funciones de supervisión, regulación y control de bolsas de valores, cajas de valores, corredores de valores, asesores de inversión, empresas emisoras de valores, contadores y calificadoras de riesgo, entre otras entidades y personas. Sin embargo, cuando los mecanismos de control fallan, pueden producirse desastres financieros como el de 1929. Conviene señalar que las crisis de los mercados bursátiles, financieros y de crédito llevan a promulgar nuevas leyes y normativas para lograr un funcionamiento más seguro de los mercados.

Bolsas de derivados y de materias primas

Desde hace muchos años existen otras entidades, igualmente reguladas y controladas por las comisiones de valores, que sirven de escenario para la transacción de derivados. En los mercados de derivados, se contratan y negocian instrumentos como futuros, opciones y *swaps*. Un ejemplo es el Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros en España.

Bolsas agrícolas

Constituyen otro tipo de bolsas de insumos y productos agropecuarios, como Bolpriaven de Venezuela, donde se negocian contratos de compra venta de productos, insumos y servicios de origen o destino agropecuario y certificados ganaderos, certificados de depósito y bonos de prenda, entre otros instrumentos, de manera regulada y bajo supervisión de la Comisión Nacional de Valores.

El mercado estadounidense

NYSE Euronext

NYSE Euronext es una corporación estadounidense-europea con fines de lucro, que opera múltiples valores bursátiles, principalmente en la Bolsa de Valores de Nueva York (*New York Stock Exchange*, NYSE), el europeo Euronext, y el NYSE Arca (anterior red de transacciones Archipelago Exchange que operaba especialmente en Chicago). NYSE Euronext nació en 2007 de la fusión de la NYSE con Euronext.

Euronext era una gran bolsa de valores europea, surgida de la fusión de las bolsas de París, Ámsterdam, Bruselas, Lisboa y Oporto y del London International Financial Futures and Options Exchange (LIFFE).

NYSE Euronext es actualmente, sin duda, la principal plaza financiera mundial. Sólo la Bolsa de Nueva York cuenta con un volumen anual de transacciones de 21 mil millones de dólares, incluyendo los 7,1 mil millones de compañías no estadounidenses. ^[cita requerida]

En noviembre de 2013, InterContinental Exchange (ICE) completó la adquisición de NYSE Euronext, creando la principal red mundial de mercados regulados y sistemas de compensación.

NASDAQ

NASDAQ ('National Association of Securities Dealers Automated Quotation') es la bolsa de valores electrónica y automatizada más grande de los Estados Unidos, con más de 3.800 compañías y corporaciones. Tiene más volumen de intercambio por hora que cualquier otra bolsa de valores en el mundo. ^[cita requerida]

Tiene listadas más de 7000 acciones de pequeña y mediana capitalización. Se caracteriza por comprender las empresas de alta tecnología en electrónica, informática, telecomunicaciones, biotecnología, y muchas otras más. Sus índices más representativos son el Nasdaq 100 y el Nasdaq Composite. Su oficina principal está en Nueva York y su actual director ejecutivo es Robert Greifeld.

Fue fundada por la *National Association of Securities Dealers* (NASD) y se privatizó en una serie de ventas en el 2000 y el 2001. Pertenece y es operada por la compañía NASDAQ Stock Market, la cual fue listada en su propio sistema de intercambio accionario en el 2002 (NASDAQ: NDAQ (<http://www.nasdaq.com/symbol/NDAQ>)).

La Nasdaq tiene su raíz en la petición del Congreso de los Estados Unidos a la comisión que regula la bolsa (Securities and Exchange Commission, SEC) de que realizara un estudio sobre la seguridad de los mercados. La elaboración de este informe detectó que los mercados no regulados eran poco transparentes. El SEC propuso su automatización y de ahí surgió el NASDAQ Stock Market, cuya primera sesión se llevó a cabo el 8 de febrero de 1971.

Entre 1997 y 2000, impulsó a 1.649 empresas públicas y en el proceso generó 316,5 miles de millones de dólares. Después de una profunda reestructuración en el 2000, Nasdaq se convirtió en una empresa con fines de lucro y totalmente regida por accionistas. Actualmente continúa incrementando su capacidad en el volumen de transacciones, siendo capaz de transaccionar 6 mil millones de acciones en un día. Hoy día, la sede de Nasdaq está alojada en un edificio del Times Square en Nueva York y se ha convertido en una atracción turística para los visitantes que acuden a la ciudad.



Sede de NASDAQ.

Otros

Mención aparte merecen algunos mercados transaccionales como la Chicago Mercantile Exchange, fundada en 1848. Esta bolsa es líder en negociación de contratos a futuro en el comercio de bienes básicos agrícolas y también ha incursionado en la negociación de futuros sobre bienes básicos agrícolas, ahora es posible observar el deterioro de la bolsa, porque no hay ni oferta ni demanda de perecederos y bienes básicos no agrícolas.

En 1975, la Bolsa de Comercio de Chicago introdujo el primer contrato a futuro sobre un activo financiero y a partir de entonces ha sido pionera en la negociación de futuros sobre títulos y notas del Tesoro Americano, índices accionarios y otros. En 1982 se comenzaron a realizar opciones sobre contratos futuros.

Otro de los más importantes mercados de este tipo, también estadounidense, es el Nueva York Mercantile Exchange. Fundado en 1872 para negociar queso, manteca, y huevos, cambió su énfasis para cubrir contratos de futuros en platino, paladio, y energía (petróleo crudo, gasolina, etc.), así como también opciones en algunos de sus contratos. Sus dos divisiones principales son un mercado de cambio de monedas y un mercado de materias primas.



Edificio de la Chicago Mercantile Exchange Center

Véase también

- Agente de bolsa
- Anexo:Bolsas de valores: Lista de las bolsas de valores en el mundo.
- Electronic communication network
- Over The Counter

Referencias

Enlaces externos

- Wikiquote alberga frases célebres de o sobre **Bolsa de valores**.
- FIAB Federación Iberoamericana de Bolsas (<https://web.archive.org/web/20090114041622/http://www.fiabnet.org/es/index.asp>)
- FESE Federación Europea de Bolsas (<https://web.archive.org/web/20081216042355/http://www.fese.be/en/>)
- Organización Internacional de Comisiones de Valores (OICV-IOSCO) (<http://www.iosco.org>)
- FIBV Federación Mundial de Bolsas (<http://www.world-exchanges.org>)

Obtenido de «https://es.wikipedia.org/w/index.php?title=Bolsa_de_valores&oldid=135285133»

Esta página se editó por última vez el 4 may 2021 a las 09:33.

El texto está disponible bajo la Licencia Creative Commons Atribución Compartir Igual 3.0; pueden aplicarse cláusulas adicionales. Al usar este sitio, usted acepta nuestros términos de uso y nuestra política de privacidad. Wikipedia® es una marca registrada de la Fundación Wikimedia, Inc., una organización sin ánimo de lucro.

ACCIÓN.



Acción (finanzas)

Una **acción** en el mercado financiero es un título emitido por una Sociedad Anónima o Sociedad comanditaria por acciones que representa el valor de una de las fracciones iguales en que se divide su capital social. Las acciones, generalmente, confieren a su titular (llamado accionista) derechos, como el de voto en la junta de accionistas de la entidad y económicos, como participar en los beneficios de la empresa.¹

Normalmente las acciones son transmisibles sin ninguna restricción; es decir, libremente.

Como inversión, supone una inversión en renta variable, dado que no tiene un retorno fijo establecido por contrato, sino que depende de la buena marcha de la empresa y de su decisión de reparto de beneficios.



Acción de una mina de cobre datada en 1288.

Índice

Diferencia con los bonos y obligaciones

La acción como método de control de una sociedad

Formas de representación de las acciones

Clasificación de las acciones

Derechos que confieren las acciones

Valoración de acciones

Cómo se determina el valor de una acción en la práctica

Valores de las acciones con crecimiento cero

Crecimiento normal o constante

Tasa esperada de rendimiento sobre una acción de crecimiento constante

Crecimiento supernormal o no constante

El equilibrio del mercado de valores

Eficiencia de los mercados

Notas y referencias

Véase también

Diferencia con los bonos y obligaciones

Las acciones son lo tanto, asume un mayor riesgo de depreciación de la inversión realizada si la empresa no obtiene beneficios, así como una mayor revalorización de su inversión si la empresa obtiene beneficios.

La readquisición de acciones es una figura contemplada por varias legislaciones comerciales que permite a la empresa readquirir sus propias acciones.

La acción como método de control de una sociedad

Salvo excepciones, como sucede por ejemplo con las acciones preferenciales, una acción común u ordinaria da a su poseedor derecho para emitir un voto en la Junta de Accionistas. Dicha Junta es la encargada de nombrar un administrador o un Consejo de administración para la sociedad y de adoptar las decisiones estratégicas de la misma. Por lo tanto, cuantas más acciones se poseen, más votos se tienen y mayor es la capacidad de decisión de su propietario.

En general, y salvo que existan pactos estatutarios que limiten el control total de una sociedad por un solo accionista, para ejercer el control de cualquier sociedad constituida por acciones se necesita poseer la llamada mayoría absoluta, es decir: más del 50% del total de las acciones que se encuentran en circulación.

Sin embargo, en la práctica, y en grandes compañías, basta con poseer entre el 15 y el 20% del capital para ejercer una influencia decisiva en la dirección de la empresa.

Formas de representación de las acciones

Las acciones son títulos valores y, como tales, deben estar representados de forma que puedan ser objeto de compraventa o de otros negocios jurídicos con facilidad.

Las formas de representación de las acciones son:

- Títulos al portador: Puede ejercer los derechos inherentes a la acción quien posee el título. Para su transmisión es suficiente la entrega del título.
- Títulos nominativos: El propietario de las acciones debe estar plenamente identificado, para su transmisión es necesario realizar una cesión formal, que debe quedar registrada en el libro registro de accionistas, que se conservará en la entidad emisora de los títulos.
- Escritura pública: Muy usado en empresas pequeñas o familiares, pero con poca flexibilidad para el tráfico de las acciones.
- Anotación en cuenta: Muy importante en la actualidad para acelerar las transacciones. Es indispensable en sociedades que cotizan en bolsa.

Clasificación de las acciones

Existen diferentes tipos de acciones:

- **Acciones comunes u ordinarias**: Son las acciones que da derecho al titular a participar en los beneficios de la empresa (dividendos) y votar en las juntas generales de la compañía.



Acción n.º 2124 de la Real Compañía Guipuzcoana de Caracas a favor de Doña Juana de Ortega. Madrid, 1 de junio de 1752.



Cinco acciones ordinarias de la Baltimore and Ohio Railroad Company suscritas por Credit Suisse el 25 de abril de 1932.

- **Acciones preferentes:** Título que representa un valor patrimonial que tiene prioridad sobre las acciones comunes en relación con el pago de dividendos. La tasa de dividendos de estas acciones puede ser fija o variable y se fija en el momento en el que se emiten.
- **Acciones de voto limitado:** Son aquellas que solo confieren el derecho a votar en ciertos asuntos de la sociedad determinados en el contrato de suscripción de acciones correspondiente. Como compensación, estas acciones suelen ser preferentes o tienen derecho a un dividendo superior a las acciones ordinarias.²
- **Acciones convertibles:** Son aquellas que tienen la capacidad de convertirse en bonos y viceversa, pero lo más común es que los bonos sean convertidos en acciones.
- **Acciones de industria:** Establecen que el aporte de los accionistas sea realizado en la forma de un servicio o trabajo.
- **Acciones liberadas:** Son aquellas que son emitidas sin obligación de ser pagadas por el accionista, debido a que fueron pagadas con cargo a los beneficios o utilidades que debió percibir este.
- **Acción propia:** Acción cuyo titular es la propia entidad emisora.³
- **Acciones con valor nominal:** Son aquellas en que se hace constar numéricamente el valor del aporte.
- **Acciones sin valor nominal:** Son aquellas que no expresan el monto del aporte, tan solo establecen la parte proporcional que representan en el capital social.

Derechos que confieren las acciones

- Derecho a percibir participación en las utilidades o beneficios de la empresa, es decir básicamente a cobrar los dividendos que reparta la sociedad emisora de las acciones cuando corresponda.
- Derecho de información acerca de la marcha de la sociedad anónima.
- Derecho a voz y a voto en la Junta General de Accionistas.
- Derecho a ceder libremente las acciones.
- Derecho de opción preferente para la suscripción de nuevas series de acciones o, en su caso, derecho a recibir acciones liberadas.

Valoración de acciones

Los métodos comunes para evaluar las acciones y en términos generales para evaluar las empresas se basan en la previsión de los beneficios y de los dividendos futuros.

Las acciones representan una participación en la propiedad de la empresa; una parte del valor total de esta, (en un fondo común de inversiones, una cuota-parte) . Pero para algunos inversionistas es simplemente un título que confiere al propietario derechos sobre los dividendos; y la posibilidad de participar de las ganancias de la empresa, conforme a la porción patrimonial que el accionista ostente. Además depende de cuando la organización decida liquidar estas ganancias, ya que podrían ser reinvertidas si el consejo de administración de la empresa así lo determina.

Si bien la compra de acciones de una empresa supone una cesión de capital a favor de ésta, dicho monto no tiene promesa de pago de intereses. Las acciones pueden venderse en el futuro buscando un precio de venta mayor al que se pagó inicialmente, obteniendo así una ganancia de capital. El precio de una acción cuando se compra o se vende no se debe confundir con su valor nominal o con su valor contable, que rara vez coinciden.⁴

Su precio depende, inicialmente, de la evolución de la empresa a lo largo del tiempo. Su valor en el mercado dependerá de la situación patrimonial de la empresa en el momento de la venta, razón por la cual puede haber pérdidas o ganancias reales sobre los capitales aportados según que la empresa haya registrado un deterioro o un crecimiento en su patrimonio neto.

Además, existen otros factores que pueden influir en el precio de las acciones y que no necesariamente están relacionados con la situación patrimonial de la empresa; estos factores extrapatrimoniales que influyen en la infravaloración o la sobrevaloración de las acciones tienen que ver con las diversas formas de especulación financiera.

Cómo se determina el valor de una acción en la práctica

- D_t = el dividendo que el accionista espera recibir al final del año t .
- D_0 es el dividendo más reciente ya pagado, D_1 representa el primer flujo de efectivo que recibirá un nuevo comprador de la acción, D_2 es el dividendo esperado a 2 años, etc.
- P_0 = Precio real de mercado de una acción al día de hoy, se fija sobre la base de g estimada por los inversionistas marginales.
- $^{\wedge}P_1$ = Precio esperado o estimado de la acción al final del año t .
- $^{\wedge}P_0$ = El valor intrínseco o teórico, que es el valor de un activo estimado por un inversionista, está justificado por los hechos. Puede diferir del precio actual de mercado del activo, de su valor en libros o ambos.
- g = tasa esperada de crecimiento en dividendos por acción, si se espera que los dividendos crezcan a una tasa constante, entonces g será igual a la tasa esperada de crecimiento en el precio de la acción.
- K_s = tasa requerida de rendimiento, es la tasa mínima de rendimiento sobre una acción común que un accionista considera como aceptable, considerando su grado de riesgo como los rendimientos disponibles sobre otras inversiones.
- $^{\wedge}k_s$ = tasa esperada de rendimiento que espera recibir un inversionista que compre la acción, la cual podría encontrarse por arriba o por debajo de K_s .
- K_s = tasa real (realizada) de rendimiento y posterior a los hechos, sobre una acción común que realmente es recibida por los accionistas. Puede ser mayor o menor que $^{\wedge}k$ o K_s
- D_1/P_0 = Rendimiento por dividendo, es el dividendo esperado dividido entre el precio actual de una acción de capital.
- $^{\wedge}P_1 - P_0$ = rendimiento por ganancias de capital que se espera obtener el año siguiente entre el
- P_0 = precio inicial de la acción

Rendimiento total esperado, o sobre una acción determinada,

$^{\wedge}K_s$ = es la suma del rendimiento esperado por dividendos (D_1/P_0) más el rendimiento por las ganancias de capital $\{ (^{\wedge}P_1 - P_0) / P_0 \}$

Los dividendos esperados como base para determinar los valores de las acciones

El valor de un bono u obligación se encuentra como el valor presente de los pagos de intereses habidos a lo largo de la vida del bono más el valor presente del valor al vencimiento o valor a la par de los bonos

$$VB = \frac{INT}{(1 + k_d)} + \frac{INT}{(1 + k_d)^2} + \dots + \frac{INT}{(1 + k_d)^n} + \frac{M}{(1 + k_d)^n}$$

Los precios de las acciones se determinan como el valor presente de una corriente de flujos de efectivo y la ecuación básica para la valuación de acciones es similar a la ecuación de valuación de los bonos, el tenedor de una acción recibirá una corriente de dividendos y el valor de la acción al día de hoy se calcula como el valor presente de una corriente infinita de dividendos:

Los flujos de efectivo esperados, son los dividendos esperados más el precio de venta esperado por la acción. Sin embargo se deben basar en los dividendos esperados en el futuro.

Valores de las acciones con crecimiento cero

Es una acción común cuyos dividendos futuros no se espera que crezcan en absoluto, es decir $g = 0$, donde los dividendos que se esperan en años futuros son iguales $D_1 = D_2 = D_3$ y quitando los subíndices.

$$P = \frac{D}{(1 + k_s)} + \frac{D}{(1 + k_s)^2} + \dots + \frac{D}{(1 + k_s)^n}$$

Cuando se espera que un valor se pague un monto constante cada año se llama perpetuidad, así una acción con crecimiento cero es una perpetuidad, así el pago de esta perpetuidad es el pago correspondiente dividido entre la tasa de descuento, por lo tanto el valor de una acción en crecimiento de cero se reduce a

$$P = \frac{D}{k_s}$$

Para encontrar el valor de k_s

$$k_s = \frac{D}{P} \quad k_s = \text{tasa esperada de rendimiento}$$

$$k_s = \frac{D}{P}$$

Crecimiento normal o constante

Siempre se espera que el crecimiento en dividendos continúe en un futuro aproximadamente a la misma tasa que la del PIB real más la inflación, con un crecimiento constante, o sea, que $g = \text{constante}$.

$$P = \frac{D_0(1 + g)}{(k_e - g)}$$

$$D_1 = D_0(1 + g)$$

El modelo es una perpetuidad con crecimiento.

Modelo de crecimiento constante o modelo de Gordon que se usa para encontrar el valor de una acción de crecimiento constante. Así el crecimiento en dividendos es resultado del crecimiento de las utilidades por acciones (EPS), lo cual depende de la inflación, del monto de las utilidades que la compañía retiene e invierte y de la tasa de rendimiento que la compañía gana sobre su capital contable ROE.

Tasa esperada de rendimiento sobre una acción de crecimiento constante

Tasa esperada de rendimiento es igual al rendimiento esperado por dividendos más tasa esperada de crecimiento o rendimiento esperado por ganancias de capital.

$$^k = D1 + g$$

Po

Rendimiento por ganancias de capital = ganancias de capital / precio inicial = %

Rendimiento por dividendos = D1

P

Para una acción de crecimiento constante se espera que:

1. El dividendo crezca para siempre a una tasa constante g ;
2. Que el precio de la acción crezca a esta misma tasa;
3. Que el rendimiento esperado por dividendos sea una constante;
4. Que el rendimiento esperado por ganancias de capital también sea una constante y que sea igual a g ; y
5. Que la tasa total esperada de rendimiento ks , sea igual al rendimiento esperado por dividendos más la tasa esperada de crecimiento: $^ks = \text{rendimiento por dividendos} + g$

Crecimiento supernormal o no constante

Es la parte del ciclo de vida de una empresa en la cual su crecimiento es mucho más rápido que el de la economía como un todo, para encontrar el valor de cualquier acción de crecimiento no constante, cuando la tasa de crecimiento se estabilice a través de, (1) encontrar el valor presente de los dividendos durante el periodo de crecimiento no constante, (2) encontrar el precio de la acción al final del periodo de crecimiento no constante, en cuyo punto se habrá convertido en una acción de crecimiento constante y descuenta este precio al presente, y (3) añadir estos 2 componentes para encontrar el valor intrínseco de la acción Po .

El equilibrio del mercado de valores

Es aquella condición bajo la cual el rendimiento esperado sobre un valor es exactamente igual a su rendimiento requerido $^k = k$ y el precio es estable.

Se deben de mantener en equilibrio la tasa esperada de rendimiento, debe ser igual a 1 la tasa requerida de rendimiento $^ki = ki$ y 2 el precio real de mercado debe ser igual a su valor intrínseco tal como lo estima una inversionista marginal $Po = ^Po$.

Eficiencia de los mercados

El cambio en los precios de equilibrio de las acciones está expuesto a diferentes eventos suscitados.

La hipótesis de eficiencia de los mercados afirma que los valores se encuentran en equilibrio, que se encuentran valuados a un precio justo cuando su precio refleja toda la información públicamente disponible sobre cada valor, y que es imposible que los inversionistas le ganen al mercado consistentemente.

Notas y referencias

1. Mora Enguíanos, Araceli (2008). *Diccionario de Contabilidad, Auditoría y Control de Gestión* (<http://books.google.es/books?id=2pyQWlw6mAMC&lpg=PA37&dq=%22beneficio%20por%20acci%C3%B3n%22%20eps&hl=es&pg=PA2#v=onepage&q&f=false>). Madrid: Ecobook. p. 12. ISBN 978-84-96877-23-8. Consultado el 11 de mayo de 2013.
2. Vidales Rubí, Leonel (2003). *Glosario de términos financieros* (http://books.google.es/books?id=Z_Eyqx6XPqYC). Mexicali (México): Plaza y Valdés. p. 15. ISBN 9789707222021. Consultado el 12 de mayo de 2013.
3. Mora Enguíanos, Araceli (2008). *Diccionario de Contabilidad, Auditoría y Control de Gestión* (<http://books.google.es/books?id=2pyQWlw6mAMC&lpg=PA37&dq=%22beneficio%20por%20acci%C3%B3n%22%20eps&hl=es&pg=PA2#v=onepage&q&f=false>). Madrid: Ecobook. p. 13. ISBN 978-84-96877-23-8. Consultado el 11 de mayo de 2013.
4. «Valor nominal, valor contable y precio» (http://www.informedeinversion.com/idipedia/article/diferencias_valor_nominal_contable_preco). *Idipedia*. Consultado el 2 de junio de 2015.

Véase también

- [Bono \(finanzas\)](#)
- [Capital financiero](#)

Obtenido de «[https://es.wikipedia.org/w/index.php?title=Acción_\(finanzas\)&oldid=133721425](https://es.wikipedia.org/w/index.php?title=Acción_(finanzas)&oldid=133721425)»

Esta página se editó por última vez el 4 mar 2021 a las 22:21.

El texto está disponible bajo la Licencia Creative Commons Atribución Compartir Igual 3.0; pueden aplicarse cláusulas adicionales. Al usar este sitio, usted acepta nuestros términos de uso y nuestra política de privacidad. Wikipedia® es una marca registrada de la Fundación Wikimedia, Inc., una organización sin ánimo de lucro.

Análisis Fundamental.



Análisis fundamental

El **análisis fundamental** es una metodología de análisis bursátil, pretende determinar el auténtico valor del título o acción, llamado valor fundamental. Este valor se usa como estimación de su valor como utilidad comercial, que a su vez se supone es un indicador de rendimiento futuro que se espera del título

Este tipo de análisis fue introducido por Benjamin Graham y David Dodd, en 1934 en *Security Analysis* (que tuvo varias reediciones entre 1934 y 1962).¹

Índice

Descripción

- Herramientas de análisis
- Modelo formal
- Refinamientos

Predictibilidad

Referencias

- Bibliografía

Descripción

La hipótesis fundamental asume que cuando el precio de mercado es inferior al valor esencial o fundamental, la acción o título está infravalorada y su precio se elevará en el futuro cuando el mercado se ajuste propiamente.

Por tanto, un analista fundamental debería ser capaz calcular el valor esencial del título o acción, y cual es el precio actual. El signo de la diferencia da una idea si la tendencia a subir es positiva o negativa. Así el problema principal es la tarea de estimar cuál debería ser el valor intrínseco del título o acción, y en consecuencia lo que el mercado “debería” hacer. Otro problema mayor es predecir cuando se van a producir los movimientos predichos. En general, el análisis se aplica a inversiones a largo plazo, esperando que el mercado refleje el valor esperado.

Herramientas de análisis

A diferencia del análisis técnico, las herramientas de análisis, dado el objetivo de obtener el "verdadero" valor de un título, son todos aquellos elementos que pueden afectar al valor

En principio:

- Estados financieros periódicos: cálculo de ratios.
- Técnicas de valuación de empresas.
- Previsiones económicas: análisis del entorno.
- Información económica en general.
- Cualquier tipo de información adicional que afecte al valor de un título.



Benjamin Graham

Modelo formal

El modelo formal usualmente hace hipótesis adicionales:

1. La variación de precio p es proporcional al volumen de acciones negociadas.
2. La variación del volumen de acciones negociadas V es proporcional a la diferencia entre el valor fundamental y el valor de mercado.

La primera hipótesis lleva a una ecuación diferencial del tipo:

$$\left| \frac{dp}{dt} = k_1 V \right. \quad (1a)$$

De la segunda hipótesis se desprende que cuanto mayor sea la diferencia entre el valor de mercado y el valor fundamental tan mayor será el desequilibrio y más operadores venderán o comprarán hasta que se alcance un estado más equilibrado. El volumen neto de acciones compradas será positivo si el valor fundamental es superior al precio de mercado, y será volumen neto de acciones compradas será negativo si las acciones están sobrevaloradas, matemáticamente esto podría escribirse como:

$$\left| \frac{dV}{dt} = k_2 (p_f - p) \right. \quad (2a)$$

Donde p_f es el valor fundamental o intrínseco. Derivando la primera ecuación y substituyendo en el resultado la segunda llegamos a que:

$$\left| \frac{d^2 p}{dt^2} + k_1 k_2 \cdot p(t) = k_1 k_2 \cdot p_f \right. \quad (3a)$$

Si el valor fundamental se mantiene constante o crece muy lentamente a medio plazo, el modelo predice el precio oscilará más o menos regularmente alrededor del valor fundamental. De hecho, la predicción del modelo viene representada por la solución de la ecuación (3a):

$$\left| p(t) = p_f + A \cdot \cos(\sqrt{k_1 k_2} t + \phi) \right. \quad (4a)$$

Donde:

k_1, k_2 , son constantes estructurales del mercado, que juntas dan una estimación del período de oscilación del precio.

A, ϕ , son dos constantes de integración que deberían determinarse empíricamente: la primera de ellas da una noción de la amplitud de la oscilación.

Naturalmente en los casos reales las asunciones (1a) y (2a) que asumen proporcionalidad perfecta son idealizaciones, por lo que la evolución temporal resulta algo más compleja que una simple oscilación del valor alrededor del valor fundamental.

Refinamientos

Las ecuaciones (1a) y (2a) pueden ser consideradas simplistas porque no tienen en cuenta factores externos que pueden alterar el comportamiento del sistema. Esto puede mejorarse introduciendo dos funciones de perturbación exterior o "shocks" $\delta_p(t)$ y $\delta_V(t)$ de tal manera que el sistema de ecuaciones original sea:

|

$$\begin{cases} \frac{dp}{dt} = k_1 V + \delta_p(t) \\ \frac{dV}{dt} = k_2(p_f - p) + \delta_V(t) \end{cases} \quad (1b,2b)$$

En este caso el equivalente de la función β_a)

$$\frac{d^2 p}{dt^2} + k_1 k_2 \cdot p(t) = k_1 k_2 \cdot p_f + \overbrace{k_1 \delta'_p(t)}^{\delta(t)} + \delta_V(t) \quad (3b)$$

Cuya solución resulta ser:

$$p(t) = p_f + A \cdot \cos(\sqrt{k_1 k_2} t + \phi) + \int_0^t \delta(\tau) \frac{\sin(\sqrt{k_1 k_2}(t - \tau))}{\sqrt{k_1 k_2}} d\tau \quad (4b)$$

Esta última ecuación permite encontrar el efecto a largo plazo de los "shocks" $\delta_p(t), \delta_V(t)$:

Predictibilidad

El análisis fundamental parece bien fundamentado teóricamente, y muchos analistas en la actualidad lo usan. Sin embargo, la investigación académica estadística seria ha concluido que el análisis fundamental no es mejor que el análisis técnico bursátil a la hora de predecir el precio futuro de las acciones². Por ejemplo el profesor Burton G. Malkiel resume el estado de la cuestión así:

La comunidad académica pronunció su veredicto. El análisis fundamental no es mejor que el análisis técnico a la hora de ofrecer a los inversores la oportunidad de obtener beneficios por encima de la media

*Un paseo aleatorio por Wall Street*³

De hecho el propio Benjamin Graham uno de los creadores de este tipo de análisis relucientemente ha admitido que;

Ya no soy defensor de las técnicas elaboradas del análisis de inversión para encontrar mejores oportunidades para los valores. Ésta era una actividad gratificante hace unos cuarenta años, cuando se publicó por primera vez el Graham y Dodd; pero la situación ha cambiado [... En la actualidad] dudo de que esfuerzos tan amplios produzcan una selección superior que justifique los costes [...] Estoy de parte de la escuela de pensamiento del «mercado eficiente»

Un paseo aleatorio por Wall Street, p. 175

Referencias

1. Graham et al. 1962. *Security Analysis: Principles and Technique*, 4E. New York: McGraw-Hill Book Company Inc.
2. Thomas Kida (2006): *Don't Believe Everything You Think*, p. 147, ISBN 978-1-59102-408-8
3. B. G. Malkiel (1998), *Un paseo aleatorio en Wall Street*, p. 173, Alianza Editorial, S.A., Madrid, ISBN 84-206-9486-X

Bibliografía

- O. Amat y X. Puig: *Análisis técnico bursátil*, Barcelona, ed. Gestión, 1993.

Se editó esta página por última vez el 30 jun 2017 a las 00:33.

El texto está disponible bajo la [Licencia Creative Commons Atribución Compartir Igual 3.0](#). Pueden aplicarse cláusulas adicionales. Al usar este sitio, usted acepta [nuestros términos de uso](#) y [nuestra política de privacidad](#).
Wikipedia® es una marca registrada de [la Fundación Wikimedia, Inc.](#), una organización sin ánimo de lucro.

Análisis técnico

El **análisis técnico**, dentro del análisis bursátil, es el estudio de la **acción del mercado**, principalmente a través del uso de gráficas, con el propósito de predecir futuras tendencias en el precio.

El término “**acción del mercado**” incluye las tres principales fuentes de información disponibles para el analista técnico. Estas son:

- **Precio o cotización:** La variable más importante de la acción del mercado. Normalmente se representa a través de una gráfica de barras en la parte superior de la gráfica.
- **Volumen bursátil:** La cantidad de unidades o contratos operados durante un cierto período. Se representa como una barra vertical bajo la gráfica de cotizaciones.
- **Interés abierto:** Utilizado principalmente en futuros y opciones, representa el número de contratos que permanecen abiertos al cierre del periodo. Se representa como una línea continua por debajo de la acción del precio, pero por encima del volumen.



Tecnicoecopetrol

El análisis técnico tuvo sus orígenes en EE.UU. a finales del siglo XIX con Charles Henry Dow creando la Teoría de Dow, adquirió un gran impulso con Ralph Nelson Elliott dentro de los mercados accionarios con su Teoría de las Ondas de Elliott, y posteriormente se extendió al mercado de futuros. Sin embargo, sus principios y herramientas son aplicables al estudio de las gráficas de cualquier instrumento financiero

El análisis técnico puede subdividirse en dos categorías:

- **Análisis gráfico o análisis chartista:** analiza exclusivamente la información revelada en los gráficos a partir de figuras geométricas principalmente, sin la utilización de herramientas adicionales.
- **Análisis técnico en sentido estricto:** emplea indicadores calculados en función de las diferentes variables características del comportamiento de los valores analizados.

Índice

Principios

- El precio lo descuenta todo.
- El precio se mueve en tendencias.

Análisis técnico frente a análisis fundamental

Rango de aplicación

Teoría de Dow

Herramientas de análisis gráfico

- Tendencias
- Formaciones, figuras o patrones técnicos
- Retrocesos

Herramientas de análisis técnico

- Medias móviles
- Osciladores
- Otras herramientas técnicas

Predictibilidad del análisis técnico

Véase también

Referencias

- Bibliografía

Principios

El análisis técnico se basa en tres premisas básicas, que se deben entender y aceptar, o cuando menos conceder, para que este enfoque tenga sentido. Estas premisas son:

- El precio lo descuenta todo.
- Los precios se mueven en tendencias.
- La historia se repite.

El precio lo descuenta todo.

Este principio puede ser considerado la piedra angular del análisis técnico.¹ Supone que todos los elementos que afectan al mercado, ya sean políticos, económicos, sociales, psicológicos, especulativos o de cualquier otra índole (lo que llamaríamos análisis fundamentalista), están de hecho reflejados en el precio de la acción. Por lo tanto, al analizar el precio de la acción en un mercado específico, se están analizando indirectamente todos los factores relacionados con ese mercado.

Aunque de inicio podría parecer una aseveración pretenciosa, lo único que se argumenta realmente es que el precio refleja cambios en el balance entre oferta y demanda. Es conocido que cuando la demanda supera a la oferta, el precio sube, mientras que cuando la oferta supera a la demanda el precio baja. El analista técnico utiliza este conocimiento y lo invierte, llegando a la conclusión de que si el precio aumenta, es porque la demanda supera a la oferta, mientras que si el precio cae, es porque la oferta supera a la demanda.

Es claro que las gráficas no se mueven por ellas mismas. Son los factores fundamentales los que causan que el precio suba o baje, a través de los cambios en el balance de oferta y demanda. Al analista técnico no le interesa conocer o analizar los factores fundamentales que causan los cambios, sino que se limita a analizar las consecuencias de los cambios, que son, finalmente, los precios. Por esto se dice que el análisis fundamental es un análisis de causas, mientras que el análisis técnico es un análisis de consecuencias.

El precio se mueve en tendencias.

El concepto de tendencia es absolutamente esencial para el enfoque técnico. El objetivo principal del análisis técnico es identificar una tendencia en su etapa temprana, para establecer operaciones en la dirección de esa tendencia. Hay un corolario a este principio, que dice que *The trend is your friend o la tendencia es tu amiga*

Véase también: Tendencia

Análisis técnico frente a análisis fundamental

El primer principio de análisis técnico dice que cualquier evento que pueda afectar la acción del mercado, está descontado en el precio de manera ponderada. Por lo tanto, sostiene que no es necesario conocer los fundamentales o noticias que causan la acción del precio, sino que es suficiente analizar las gráficas. De hecho, los analistas técnicos puristas insisten en aislarse de la información fundamental, argumentando que debido a que es humanamente imposible enterarse de todas las noticias, y darles la importancia adecuada, el conocimiento parcial de las mismas puede sesgar su juicio y llevarlos a tomar decisiones equivocadas.

Mientras que el análisis técnico se concentra en el estudio de la acción del mercado, el análisis fundamental se enfoca en las fuerzas económicas de oferta y demanda que llevan al precio a subir, bajar o permanecer sin cambios.

Ambos enfoques pretenden resolver el mismo problema: predecir la dirección que el precio podría tener en el futuro. Simplemente, tienen un enfoque diferente. Mientras que los fundamentalistas estudian las causas del movimiento, los analistas técnicos estudian sus consecuencias.

La mayoría de los operadores de mercados se clasifican como fundamentales o técnicos, aunque en la realidad tienden a coincidir en un gran terreno común. La mayoría de los fundamentalistas tienen cuando menos conocimientos funcionales del análisis gráfico, mientras que los analistas técnicos se mantienen al tanto de los fundamentales. El problema es que las gráficas y los fundamentales frecuentemente parecen contraponerse. Algunas veces, al principio de cambios importantes en las tendencias, los fundamentales no parecen poder explicar lo que el mercado está haciendo. En estos momentos es cuando ambos enfoques se distancian y contradicen más. Conforme el movimiento en el precio se desarrolla, el enfoque técnico y el fundamental tienden a converger nuevamente.

Una posible explicación es que la acción del mercado tiende a llevar la delantera a los fundamentales conocidos. Mientras que los fundamentales que ya se han dado a conocer han sido descontados en el precio, el mercado empieza a descontar aquellos fundamentales que no son de dominio público todavía. Frecuentemente los grandes cambios de tendencia comienzan con muy pocas noticias que los apoyen. Para el momento en que los fundamentales confirman el cambio de tendencia, el movimiento ya ha avanzado considerablemente.

El analista técnico se considera en ventaja respecto del analista fundamental, ya que de acuerdo con los principios de análisis técnico, al estudiar la acción del precio indirectamente se están estudiando los fundamentales. Lo opuesto no es cierto, pues estudiar los fundamentales no necesariamente permite analizar la acción del precio. Sostiene que mientras que es posible operar basado solamente en análisis técnico, es imposible operar basado solamente en cuestiones fundamentales, sin recurrir en algún momento al uso de gráficas.

Rango de aplicación

Una de las grandes fortalezas del análisis técnico radica en el hecho de que se puede adaptar a cualquier instrumento financiero y dimensión de tiempo. No hay ningún área dentro de los mercados financieros en los que los principios de análisis técnico no sean aplicables. El analista técnico puede seguir simultáneamente tantos mercados como desee, aplicando los mismos principios con adaptaciones menores de acuerdo al comportamiento de cada uno. Igualmente, la teoría se aplica prácticamente de la misma manera para cualquier gráfica, desde las de muy largo plazo, como son las mensuales o semestrales, hasta las gráficas intradía, como son las de horas y de minutos.

Teoría de Dow

El origen del análisis técnico tiene su fundamento en las teorías expuestas por Charles H. Dow a finales del siglo XIX. Se trata de uno de los creadores del índice Dow Jones Industrial Average. Se basa en una serie de premisas básicas sobre el funcionamiento de los mercados, empleando para ello los niveles de cierre de las gráficas diarias. Los trabajos de Dow se centran en describir el comportamiento del mercado, sin adoptar a priori una decisión de aprovechar la evolución futura de los valores. Nunca intentó anticipar las tendencias, sino que buscó reconocer la aparición de mercados alcistas o bajistas.

Las seis premisas básicas de la Teoría Dow² son:

1. Los índices lo descuentan todo, teniendo en cuenta toda la información sobre los hechos que pueden afectar a los mercados.
2. Los mercados siguen tres tipos de tendencias o movimientos: *Una tendencia ascendente (descendente) sigue un patrón de picos y valles cada vez más altos (bajos)* Véase Tendencia.
 1. Tendencias primarias o de largo plazo (seis meses a un año, o más): la marea.
 2. Tendencias secundarias o de mediano plazo (tres semanas a tres meses): las olas.
 3. Tendencias terciarias, menores o de corto plazo (menos de 3 semanas): las ondas.
3. Las tendencias primarias siguen tres fases en su evolución:
 1. Fase de acumulación o de compra institucional.
 2. Fase fundamental o compra por parte del público en general.
 3. Fase de distribución, especulativa o de venta institucional.
4. Los diferentes índices bursátiles deben confirmar las tendencias alcistas o bajistas: varios índices deben confirmar las tendencias (financiero, industrial, etc.)

5. El volumen confirma la tendencia: el volumen de operación debe subir conforme el precio se mueve en la dirección de la tendencia y bajar cuando el precio va en contra de ésta.
6. Una tendencia se mantiene vigente hasta el momento en que muestre señales claras de cambio de dirección.

Herramientas de análisis gráfico

El análisis gráfico contempla todos aquellos estudios o herramientas que se aplican directamente a la gráfica del precio, sin necesidad de utilizar análisis cuantitativo. Las principales herramientas del análisis gráfico son las siguientes:

Tendencias

Una tendencia es la dirección general de los picos y valles que la acción del precio refleja en la gráfica. Se clasifican en tres categorías:

- Tendencias alcistas
- Tendencias bajistas
- Tendencias laterales

Algunas tendencias permiten el uso de herramientas adicionales, como son:

- Líneas de tendencia al alza o a la baja
- Canales: Pueden ser clasificados como alcistas o bajistas.

Formaciones, figuras o patrones técnicos

Los **formaciones, figuras o patrones técnicos** son dibujos que aparecen en las gráficas de cotizaciones, que pueden ser clasificados en diferentes categorías y que tienen un valor de predicción. En el estudio de tendencias, se establece que hay tres tipos: tendencias alcistas, tendencias bajistas y tendencias laterales. Es justamente durante los periodos de tendencia lateral que aparecen la mayoría de los patrones.

Contrario a la percepción generalizada, la mayoría de los cambios de tendencia en el precio se dan de una forma gradual, a través de un periodo de transición. Estos periodos de transición se identifican frecuentemente como tendencias laterales. Sin embargo, estos periodos de transición pueden no ser señal de un cambio de tendencia, sino de una mera consolidación en el precio antes de seguir con la dirección previamente observada.

Hay dos tipos de formaciones: las formaciones de cambio de tendencia y las formaciones de continuación. Las **formaciones de cambio de tendencia** como su nombre lo indica, son aquellas que indican que un cambio de dirección en la tendencia del precio está sucediendo. Las **formaciones de continuación** por el contrario, sugieren que el mercado está tomando un respiro antes de continuar por el mismo camino. Evidentemente, es indispensable que el analista técnico pueda diferenciar unas de otras tan pronto como sea posible durante su etapa de formación.

El estudio de cada una de los patrones debe incluir:

- Descripción del patrón: cómo se forma en la gráfica
- Factores críticos para su identificación: qué elementos debe incluir como mínimo para poder ser clasificado como tal.
- Confirmación: Normalmente, el rompimiento de un nivel de soporte o resistencia crítico confirma el patrón.
- Validación a través del volumen: en momentos de duda, el comportamiento del volumen debe confirmar el patrón.
- Precio objetivo medido: Representa la magnitud mínima esperada del movimiento posterior al rompimiento del patrón; ayuda al analista técnico a determinar la relación riesgo-rendimiento de la posible operación.

Retrocesos

Los retrocesos son movimientos del precio en contra de la tendencia principal del precio. Se espera que la cotización retroceda una porción considerable del movimiento original, y encuentre soporte o resistencia en ciertos niveles previsibles antes de continuar su movimiento en la dirección anterior

Véase también: [Retrocesos de Fibonacci](#)

Herramientas de análisis técnico

Además del análisis gráfico o chartista, la otra gran rama del análisis técnico es el **análisis cuantitativo**, el cual se basa en estudiar una serie numérica de datos mediante indicadores matemáticos y estadísticos, esto es, consiste en aplicar fórmulas a los precios y a los volúmenes de los valores con la finalidad de facilitar la toma de decisiones de inversión y de conocer los precios en situaciones determinadas. La ventaja de este análisis es la eliminación de la subjetividad del análisis gráfico o chartista anterior

Los principales estudios técnicos pueden ser divididos en dos categorías:

Medias móviles

Las **medias móviles** son los indicadores técnicos más versátiles y difundidos. Debido a la forma en que están construidas, y el hecho de que pueden ser fácilmente cuantificables, constituyen la base para la mayoría de los sistemas seguidores de tendencias hoy en día. Los principales indicadores incluidos en esta categoría son:

- Medias móviles simples
- Medias móviles ponderadas
- [Bandas de Bollinger](#) [Bollinger bands](#)

Las medias móviles se grafican comúnmente como líneas continuas sobre la gráfica de cotizaciones o precios, y se utilizan frecuentemente en una combinación de dos o más, con diferentes períodos. Por ser seguidores de tendencias, resultan más útiles cuando existe una dirección clara en el mercado, es decir cuando hay una tendencia alcista o bajista. En momentos de tendencia lateral, es preferible obtener señales de los osciladores.

Osciladores

Los osciladores son modelos matemáticos aplicados al precio, basados en alguna observación específica sobre el comportamiento del mercado. Normalmente se grafican por debajo de la gráfica de cotizaciones, ya sea como líneas o histogramas, y miden la fortaleza de las tendencias o movimientos en el precio. Cuando se detecta debilidad en la tendencia, se sospecha que podría estar cerca de revertirse.

Debido a que son calculados casi exclusivamente por las computadoras y los sistemas de información en tiempo real, algunos osciladores carecen de nombre común en español. Aunque hay una infinidad de osciladores, los principales son:

- [Momentum](#) ([Momentum](#))
- [Estocástico](#) ([Oscilador estocástico](#))
- [RSI](#) ([Índice de fuerza relativa](#))
- [MACD](#) ([Moving Average Convergence/Divergence](#)- [Convergencia/Divergencia del Promedio Móvil](#))
- Medias móviles

Los osciladores son extremadamente útiles en momentos del mercado en donde se aprecia una tendencia lateral, cuando las medias móviles u otros estudios seguidores de tendencias no aportan señales claras. En estas condiciones, los osciladores dan al analista técnico señales que les permiten beneficiarse de periodos sin una tendencia definida. En momentos en donde las cotizaciones siguen una tendencia alcista o bajista definida, los osciladores aportan información clave conforme el precio se acerca a zonas extremas, conocidas como sobrecompra o sobreventa. Los osciladores también advierten sobre la debilidad de una tendencia cuando muestran [divergencias](#), ya sea respecto de la gráfica de las cotizaciones o de otros osciladores.

Otras herramientas técnicas

Debido al uso de las computadoras, constantemente se generan nuevos indicadores técnicos. Algunos de las herramientas clásicas comúnmente usadas son:

- Estudios Parabólicos Parabolic SAR
- Gráficos de velas japonesas Candlestick Chart

Predictibilidad del análisis técnico

La mayoría de los estudios académicos y de investigación estadística concluyen que el análisis técnico tiene un poder de predicción limitado.³ Los filtros comúnmente usados por los chartistas han sido testeados, y cuando se consideran los costes de negociación, no son superiores a la estrategia decomprar y mantener una determinada acción durante lago plazo.

Los economistas Arnold Moore y Eugene Fama, lograron determinar que solo alrededor de un 3% de la variación diaria puede ser explicada a partir de los precios pasados de la acción. Es por eso que la información contenida en el histórico del precio pasado de un determinado título es insuficiente para predecir el precio futuro.^{4,5,6}

Burton G. Malkiel, inspirador de la teoría del paseo aleatorio, es otro especialista que examinó el éxito predictivo del Análisis técnico.⁷

La comunidad académica pronunció su veredicto. El análisis fundamental no es mejor que el análisis técnico a la hora de ofrecer a los inversores la oportunidad de obtener beneficios por encima de la media

Un paseo aleatorio por Wall Street, p. 173

Otros estudios sugieren, sin embargo, que pueden producirse retornos por encima del promedio. Por ejemplo, formas medibles de análisis técnico, cómo la predicción no lineal usando redes neuronales artificiales, han demostrado producir resultados de predicción estadísticamente significativos.⁸ Un artículo científico de la Reserva Federal de Estados Unidos⁹ sobre el tema de niveles de soporte y resistencia en los tipos de cambio de corto plazo “ofrece fuerte evidencia de que los niveles ayudan a predecir interrupciones intradía de las tendencias,” aunque se encontró que el “poder de predicción” de dichos niveles “variaba de acuerdo con los tipos de cambio y las compañías examinadas”.

Cheol-Ho Park y Scott H. Irwin revisaron 95 estudios modernos sobre la rentabilidad del análisis técnico, reportando que 56 de ellos tuvieron resultados positivos, 20 resultados negativos, y 19 indicaron resultados mixtos:

A pesar de la evidencia positiva... la mayoría de los estudios empíricos están sujetos a varios problemas en sus procedimientos de prueba, como selección a posteriori de reglas de operación o tecnologías de búsqueda, y dificultades para estimar los costos de riesgos y operación. Investigación posterior debe resolver estas deficiencias en las pruebas para proveer evidencia concluyente sobre la rentabilidad de las estrategias técnicas de operación”¹⁰

Existen varias hipótesis que explicarían las dificultades del análisis técnico y otro tipo de análisis bursátiles para predecir las cotizaciones futuras:

- Una de ellas tiene que ver con la hipótesis del mercado eficiente, según la cual toda la información públicamente disponible rápidamente influye en la cotización de un determinado título. Esto haría que fuera imposible “vencer al mercado” a partir de considerar subvaloraciones o sobrevaloraciones pasadas.
- Otro tipo de evidencia fue encontrado por Gilovich y Belsky, quienes señalan que los mercados tienen periodos de paseo aleatorio, en que básicamente no pasa nada determinante, interrumpidos por euforias y pánicos abruptos. Estos autores consideraron cotizaciones desde 1963 a 1993, lo que incluía 7802 días de negocio en los que la rentabilidad anual media fue algo inferior al 12%. Si se descontaban los 40 mejores días entonces la rentabilidad anual media solo era ligeramente superior al 7%. Esto significa que el 0,5% de las sesiones son responsables de casi el 5% de la rentabilidad siendo el 99,5% restante responsable de solo el 7%. Dado el carácter extremadamente

abrupto de las euforias y los pánicos estos autores sugieren que difícilmente las técnicas de pronóstico actuales puedan ser demasiado útiles.^{11 12}

Nota: Si bien no ha sido demostrada la efectividad del análisis bursátil tanto técnico como fundamental, muchos traders e inversores exitosos consideran al análisis como una herramienta más y no precisamente la más importante. Debido al carácter impredecible de los mercados financieros es que se recomienda el uso de la gestión de riesgo en donde cada operación se asume como una pérdida potencial. El consenso general es que el trader o inversor no debe arriesgar más del 2% de su capital en cada operación. El análisis es solo una herramienta más pero la causa de que muchos inversores fallan en el intento se debe primordialmente al hecho de que consideran al análisis como una verdad absoluta y carecen de la preparación suficiente y de la disciplina requerida para asumir pérdidas.

Véase también

- [Análisis bursátil](#)
- [Tendencia](#)
- [Retrosos de Fibonacci](#)
- [Software análisis técnico](#)

Referencias

1. Las diferencias entre análisis técnico y chartismo (<http://www.pullback.es/las-diferencias-entre-analisis-tecnico-y-chartismo/>) 12 Febrero, 2015
2. Teoría de Charles Dow (<http://www.pullback.es/la-teoria-de-dow/>) 8 de octubre de 2014
3. Thomas Kida: *Don't Believe Everything You Think*, p. 122
4. A. Moore, "Some Characteristics of Changes in Common Stock Prices", en *The Random Characteristics of Stock Market Prices*, ed. Paul H. Cootner, Cambridge University Press, 1964, p. 139.
5. E. Fama, "The Behaviour of Stock Market Prices", *Journal of Business*, 38, nº 1, 1965, p. 34.
6. W. Sherden, *The Fortune Sellers: The Big Business of Buying and Selling Predictions*, John Wiley and Sons, New York, 1998, p.86
7. B. Malkiel, *Un paseo aleatorio por Wall Street*, 1998, Alianza Editorial, S.A., ISBN 84-206-9486-X
8. Skabar, Cloete, Networks, Financial Trading and the Efficient Markets Hypothesis(<http://crpit.com/confpapers/CRPITV4Skabarpdf>)
9. Osler, Karen (July 2000). "Support for Resistance: Technical Analysis and Intraday Exchange Rates," FRBNY Economic Policy Review (abstract and paper here (<http://www.ny.frb.org/research/epr/00v06n2/0007osle.html>)).
10. Cheol-Ho Park and Scott H. Irwin, What Do We Know about the Profitability of Technical Analysis? (<https://web.archive.org/web/20071128090607/http://www.farmdoc.uiuc.edu/irwin/research/published/TechnicalAnalysisSurvey.pdf>) (March 2006).
11. Belsky & Gilovich, *Why Smart People Make Big Money Mistakes*, 2005, p.60.
12. H. Seyhun: ["Stock Markets Extremes and Portfolio Performance" www.townley.com]

Bibliografía

- Murphy, John (1999): *Technical Analysis of the Financial Markets* New York Institute of Finance
- Elder, Alexander (1992): *Trading for a Living*, John Wiley & Sons, Inc.
- Malkiel (1998): *Un paseo aleatorio por Wall Street*, Alianza Editorial, S.A., ISBN 84-206-9486-X

Enlaces externos

-  [Wikimedia Commons](#) alberga una categoría multimedia sobre **análisis técnico**
- [Media Móvil - Tipos de Medias Móviles](#)
- [Análisis técnico - Análisis bursátil](#)
- [Análisis técnico - Sobre la aleatoriedad del Análisis Técnico](#)
- [Guía para invertir en acciones](#)

Se editó esta página por última vez el 18 ene 2018 a las 10:11.

El texto está disponible bajo la [Licencia Creative Commons Atribución Compartir Igual 3.0](#). Pueden aplicarse cláusulas adicionales. Al usar este sitio, usted acepta [nuestros términos de uso](#) y [nuestra política de privacidad](#).
Wikipedia® es una marca registrada de [la Fundación Wikimedia, Inc.](#), una organización sin ánimo de lucro.

Estado

Sesión:
20-02-2018
IBEX: +0,91%

Actualizado: 18:00

Sectores

alimentación	químicas
banca	siderurgia & maq.
const. & mat.	textil & papel
eléctricas	transp. & comunic.
inmobiliarias	varios
inversión & seg.	LATIBEX
tecnología & telco.	IBEX35



Tutorial

Empresa Única | Maxmin



cada vez que lo necesites.

bankint

Tutorial de Análisis Chartista

BolsaGráfica tiene el privilegio de contar con la colaboración de los prestigiosos analistas de **Forecast S.A.** ofreciéndonos un magnífico tutorial de análisis gráfico que nos ayudará a analizar y entender las gráficas de evolución de las empresas.

Semanalmente se irán incluyendo nuevas "fichas" en una dinámica de pregunta-respuesta clara y sencilla. Al mismo tiempo nos iremos adentrando en aspectos mas técnicos del análisis chartista, estudiando indicadores y figuras complejas.

Esta semana:

- ¿Qué es el análisis gráfico o chartismo?
- ¿Qué es una tendencia?
- ¿Qué es una resistencia?
- ¿Qué es una directriz bajista?
- ¿Cuándo se rompe una directriz bajista?
- ¿Qué es un doble suelo?

¿Qué es el análisis gráfico o chartismo?

El chartismo es un sistema de análisis y pronóstico bursátil, que forma parte del análisis técnico. Se basa exclusivamente en el estudio de las figuras que dibujan las cotizaciones en un gráfico bursátil (*chart*). El chartismo, que se puede traducir como análisis gráfico, prescinde completamente del valor intrínseco que puede tener una empresa, de los beneficios de la misma, de las noticias, etc. Centra toda su atención en la cotización, y en menor medida en el volumen de negociación,

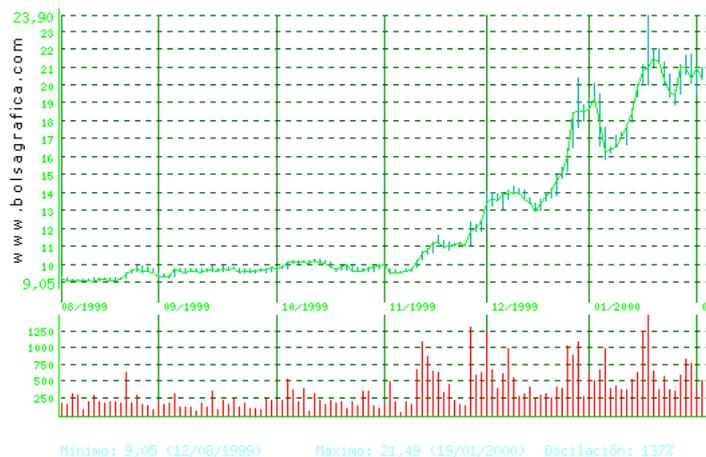
El **objetivo** del chartismo es determinar las tendencias de las cotizaciones (es decir, si esta en fase alcista o bajista) e identificar los movimientos que realiza la curva de cotizaciones cuando cambia de tendencia (es decir, cuando pierde la fase alcista y pasa a bajista, o viceversa). Para obtener resultados se basa exclusivamente en el estudio de las figuras que dibujan las cotizaciones en los charts. Este conjunto de figuras se halla minuciosamente estudiadas y codificadas, indicando cada una de ellas la evolución futura de las cotizaciones con un factor de riesgo determinado. Teniendo en cuenta estas premisas, el análisis chartista, mantiene que conociendo las cotizaciones, no es necesario analizar las causas que la mueven, siendo suficiente analizar el gráfico y vigilar los movimientos de la cotización, aplicando las reglas del análisis gráfico, para controlar y anticiparse a cualquier cambio de tendencia.

¿Qué es una tendencia?

Si observamos las cotizaciones en un *chart*, podemos comprobar que estas se mueven por tendencias. Esto significa que durante un cierto periodo de tiempo, el conjunto de las cotizaciones tiende a seguir una trayectoria que es predominantemente ascendente o descendente.

Si la trayectoria es ascendente, decimos que nos encontramos en una tendencia alcista, mientras que si las cotizaciones son descendentes, estamos en una tendencia bajista. Puede ser que el mercado no presente indicios claros de subida o de bajada. En este caso, hablamos de un mercado plano, es decir, que no manifiesta ninguna tendencia determinada. El análisis e identificación de tendencias y de cambios de tendencias, es básico en el desarrollo del análisis gráfico o chartismo.

En el ejemplo, Indra se mueve sin tendencia, hasta que ha mediados de noviembre la fiebre de los valores tecnológicos, la lanza a una clara tendencia alcista.

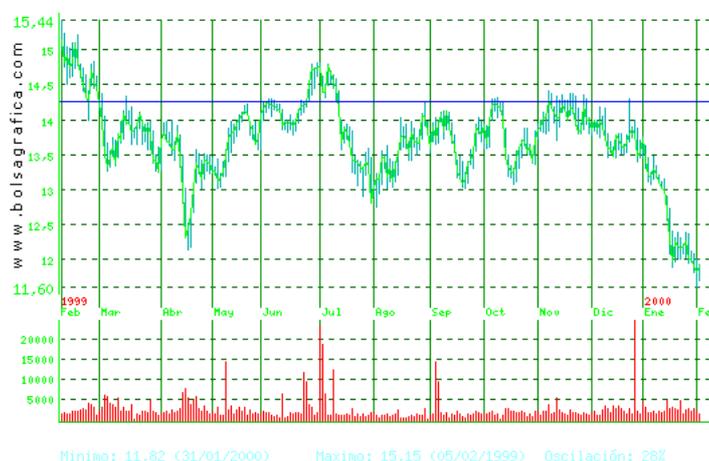


¿Qué es una resistencia?

Una resistencia es un nivel (línea o zona), que concentra la oferta de títulos necesarios para frenar una subida de las cotizaciones e incluso para producir recortes en los precios. Cuando se agota o desaparece la oferta de títulos, se rompe la resistencia y la cotización la supera rápidamente. Generalmente cuando se rompe una resistencia, esta se convierte en un futuro soporte para la cotización.

Para considerar que una resistencia ha sido rota, esta ruptura ha de ser superior al **tres por ciento** del valor de la cotización, no pudiéndose dar por confirmada la rotura hasta que supera este nivel. Tampoco hay que olvidar la importancia del volumen en estas rupturas, el volumen de negocio nos da una idea de la fuerza del mercado en el momento de traspasar una resistencia. Si la resistencia ha sido rota con un volumen de contratación sensiblemente superior a las sesiones anteriores, la posibilidad de éxito de la nueva tendencia alcista es muy elevada. Si la rotura se produce con un volumen igual o inferior al de las sesiones precedentes, el éxito de la ruptura es escaso y habrá que esperar un nuevo intento.

La fortaleza de una línea de resistencia es mayor cuanto más veces rebotan las cotizaciones en ella sin lograr superarla, y también cuanto mayor tiempo permanece vigente. A cambio, cuanto más fuerte es la resistencia, más potencial alcista tendrá la cotización cuando consiga romperla. Habitualmente cuando la cotización rompe una resistencia, tiene una rápida y corta subida, seguida de una caída hasta las cercanías de la resistencia y es, después de esta caída, cuando se produce el movimiento alcista definitivo. El descenso antes del alza definitiva se conoce como *pull back* y es el momento que se debe aprovechar para comprar.



En el ejemplo, observamos que Iberdrola tiene una resistencia horizontal en los 14,30 euros y que en junio / julio del año pasado intentó superarla, pero sin pasar la zona de seguridad del 3 por ciento. Finalmente al no poderla superar, después de varios intentos en varios meses, la cotización se ha desplomado.

¿Qué es una directriz bajista?

Si observamos un *chart*, podemos comprobar que las cotizaciones se mueven siguiendo tendencias. Esto significa que durante un cierto periodo de tiempo las cotizaciones tienden a seguir una trayectoria que es predominantemente ascendente o descendente. Si la trayectoria es descendente, nos encontramos en una tendencia bajista, el origen de la cual, esta en que hay mas vendedores que compradores.

Una vez definida una tendencia bajista, la directriz bajista, es la línea que une los máximos que se forman en los *picos* de la curva de cotizaciones. Es decir, la directriz bajista es la línea que guía las cotizaciones a la baja, y que prácticamente no es superada por la cotización en ningún momento. Frecuentemente, la línea directriz bajista, no es una sola línea recta, pues muchas veces (si la tendencia es bastante larga) la directriz bajista es una sucesión de directrices bajistas con pendientes cada vez mas acentuadas.

En el ejemplo, observamos que la línea directriz bajista era muy suave al principio, para acelerarse progresivamente según transcurre el tiempo.



¿Cuándo se rompe una directriz bajista?

Es muy importante identificar cuando se rompe una línea directriz bajista, pues es el prelude de una nueva fase alcista y se debe aprovechar para **comprar** con decisión. Hemos visto que la línea directriz bajista, queda definida como la línea que une los sucesivos máximos de los picos descendentes de la curva de cotizaciones, luego se produce la rotura de la directriz, cuando un nuevo máximo de un *pico*, supera la línea directriz bajista, por ser mas alto que el anterior.

Para considerar que una directriz bajista ha sido rota, esta ruptura ha de ser superior al **tres por ciento** del valor de la cotización, no pudiéndose dar por confirmada la rotura hasta que supera este nivel. No hay que olvidar la importancia del volumen en estas rupturas, el volumen de negocio nos da una idea de la fuerza del mercado en el momento de traspasar la directriz bajista.

En el ejemplo, Prosegur ha roto recientemente su línea directriz alcista con un incremento razonable de volumen. El *pull back* ha sido muy pequeño y se ha producido en los alrededores de los 9,50 euros.



¿Qué es un doble suelo?

Cuando estamos en una fase bajista, un doble suelo es la figura que se forma mediante dos bajos mínimos de la cotización, separados entre sí, por una reacción al alza. Es una figura de cambio de tendencia, y es muy sencilla de identificar, pues solo consta de dos valles consecutivos. El tiempo transcurrido entre ambos valles o mínimos, puede variar entre varios días y varios meses. En general, cuanto más tiempo tarda en completar la figura de vuelta, tanto mas fuerte y prolongado es el movimiento posterior. La figura no esta completada hasta que la curva de cotizaciones, después de formar el segundo valle, supera el nivel máximo de la reacción alcista entre los dos valles.

Hay algunas pequeñas diferencias entre los dos valles del doble suelo (*double bottom* en ingles): el segundo valle es generalmente redondeado y se caracteriza por un volumen de contratación muy bajo, mientras que la subida siguiente a este segundo valle, va acompañada, desde su inicio, por un fuerte incremento del volumen. Por el contrario el volumen entre los dos valles es reducido.

Se puede establecer una cotización o **precio objetivo** al alza, para el doble suelo. El precio objetivo se calcula gráficamente en el chart: el movimiento alcista posterior a la formación del doble suelo es igual o superior a la altura entre los mínimos del valle y el limite superior de la reacción alcista que separa los dos valles. Podríamos decir que la reacción alcista es igual o superior a la "profundidad" del doble suelo

En el ejemplo, Viscofán formó un doble suelo mientras los rumores de su salida del Ibx 35 se convertían en realidad. Una vez alcanzado el objetivo de subida, la cotización se ha desplomado de nuevo.



[Arriba](#) | [Índice](#) | [Página Principal](#)

www.bolsagrafica.com
© 1999-2017 hobster @ bolsagrafica.com

	Teleoperador/a atención al cliente Madrid INFO	Prácticas en Recogidas Complementarias - Ecoembes Madrid INFO	PREPARADOR PEDIDOS - CENTRO ONLINE Madrid INFO	Comercial con Inglés. Getafe Madrid INFO	Vendedor/a de Fotos/Reportajes en área PRENSA Madrid INFO

Índice Bursátil.



Índice bursátil

Un **índice bursátil** corresponde a un registro estadístico compuesto usualmente de un número, que trata de reflejar las variaciones de valor o rentabilidades promedio de las acciones que lo componen. Generalmente, las acciones que componen el índice tienen características comunes tales como: pertenecer a una misma bolsa de valores, tener una capitalización bursátil similar o pertenecer a una misma industria. Estas son usualmente usadas como punto de referencia para distintas carteras, tales como fondos mutuos

Historia

El índice estadounidense más antiguo existente hoy en día es el Dow Jones Industrial Average o simplemente conocido como Dow Jones. Éste mismo fue creado por Charles Henry Dow en conjunto con el Wall Street Journal para medir la actividad económica y financiera de los Estados Unidos de América finales del siglo XIX. Al principio estaba compuesto tan solo por 12 compañías como General Electric, North American Company y American Tobacco Company entre otras. Hoy en día está formado por 30 compañías.

Porcentaje de acciones de las empresas más representativas de los países.

Índices bursátiles en el mundo

Los principales índices bursátiles del mundo son:

- Asia
 - **SSE Composite Index**(Shanghái, China)
 - Hang Seng (Hong Kong)
 - Nikkei 225 (Tokio, Japón)
 - Kospi (Seúl, Corea del Sur)
 - **Australian Securities Exchange**(Sídney, Australia)
- Europa
 - FTSE MIB (Milan, Italia)
 - Ibex 35 (Madrid, España)
 - CAC 40 (París, Francia)
 - DAX 30 (Fráncfurt, Alemania)
 - FTSE 100 (Londres, Gran Bretaña)
 - AEX (Países Bajos)
 - SMI (Zúrich, Suiza)
- América
 - S&P/TSX 60 (Toronto, Canadá)
 - Dow Jones (Nueva York, EE. UU.)
 - S&P 500 (Nueva York, EE. UU.)
 - Nasdaq 100 (Nueva York, EE. UU.)
 - IPC (México)
 - IBES (El Salvador)
 - IGBC (Colombia)
 - IBC (Venezuela)
 - S&P/BVL Peru General Index(Perú)
 - Bovespa (Brasil)
 - Bolsa de Valores y Productos de Asunción (B/PASA) (Paraguay)
 - Merval (Argentina)
 - IPSA (Chile)

Obtenido de https://es.wikipedia.org/w/index.php?title=Índice_bursátil&oldid=109416099

Esta página se editó por última vez el 21 jul 2018 a las 00:36.

El texto está disponible bajo la [Licencia Creative Commons Atribución Compartir Igual 3.0](#), pueden aplicarse cláusulas adicionales. Al usar este sitio, usted [acepta nuestros términos de uso](#) y nuestra [política de privacidad](#).
Wikipedia® es una marca registrada de la [Fundación Wikimedia, Inc.](#), una organización sin ánimo de lucro.

Mercado de Divisas.



Mercado de divisas

El **mercado de divisas**, también conocido como **Forex** (abreviatura del término inglés **Foreign Exchange**), **FX** o **Currency Market**, es un mercado mundial y descentralizado en el que se negocian divisas.

Este mercado nació con el objetivo de facilitar el flujo monetario que se deriva del comercio internacional. Es, por gran margen, el mercado financiero más grande del mundo, llegando a mover un volumen diario de transacciones de alrededor de cinco billones de dólares estadounidenses (USD), más que todos los demás mercados bursátiles del planeta combinados.¹ Ha crecido tanto que, en la actualidad, el total de operaciones en moneda extranjera que se debe a operaciones internacionales de bienes y servicios representan un porcentaje casi residual, debiéndose la mayoría de las mismas a compraventa de activos financieros.² En consecuencia este mercado es bastante independiente de las operaciones comerciales reales y las variaciones entre el precio de dos monedas no puede explicarse de forma exclusiva por las variaciones de los flujos comerciales.

Según el Banco de Pagos Internacionales, los resultados mundiales preliminares de la Encuesta de Operaciones de Divisas y de Derivados del Mercado Bancario Trienal de 2016 muestran que el comercio en los mercados de divisas promedió \$ 5,09 billones por día en abril de 2016. Esto es inferior a \$ 5.4 billones en en abril de 2013, pero en comparación con los 4,0 billones de dólares en abril de 2010. Medido por valor, los de cambio de divisas se negociaron más que cualquier otro instrumento en abril de 2016, a 2,4 billones de dólares por día, seguido del comercio al contado a 1,7 billones de dólares.³

El desglose de 5,09 billones de dólares es el siguiente:

- \$ 1.654 billones en transacciones spot
- \$ 700 mil millones en enforwards
- \$ 2.383 billones en swaps de cambio de divisas
- \$ 96 mil millones de swaps de divisas
- \$ 254 mil millones en opciones y otros productos

Índice

Características del mercado de divisas

Tamaño del mercado y liquidez
Características del mercado

Participantes del mercado

Instituciones financieras
Compañías comerciales
Bancos centrales
Inversores particulares a través de intermediarios
Empresas gestoras de fondos de inversión

Tipos de instrumentos

Factores que afectan al tipo de cambio

Análisis Forex

Análisis fundamental
Análisis técnico

Notas

Referencias

Características del mercado de divisas

Tamaño del mercado y liquidez

El mercado de divisas es único debido a:

- El volumen de las transacciones
- La liquidez extrema del mercado.
- El gran número y variedad de los intervinientes en el mercado
- Su dispersión geográfica
- El tiempo en que se opera - 24 horas al día (excepto los fines de semana).
- El cambio de horarios trading.
- La variedad de factores que generan los tipos de cambio.

El volumen de divisas que se negocia internacionalmente, con un promedio diario de US\$ 5,1 billones,^{4:5} operando en un solo día lo que a Wall Street le tomaría un mes (o más) en el mercado bursátil.¹

Los contratos de futuros de divisas fueron introducidos en 1972 en el Chicago Mercantile Exchange o Bolsa de Comercio de Chicago y es uno de los contratos que se negocian más activamente. El volumen de los futuros de divisas ha crecido rápidamente los últimos años, pero explica solamente cerca del 7% del volumen total del mercado de moneda extranjera, según Wall Street Journal Europa (5/5/06, P. 20). Los diez participantes más activos explican casi el 73% de volumen negociado, según Wall Street Journal Europa, (2/9/06 P. 20).

Los grandes bancos internacionales proveen al mercado de divisas un precio de compra (*bid*) y otro de venta (*ask*). El spread es la diferencia entre estos precios y normalmente se constituye como la retribución a la entidad por su papel de intermediario entre los que compran y los que venden usando sus canales. Por lo general el *spread* en las divisas más negociadas es de solamente 1-3 pips o puntos básicos (que es la cantidad mínima que puede cambiar el precio de una divisa). Por ejemplo, si el bid (precio de compra) en una cotización de EUR/USD es de 1.2200 mientras que el Ask (precio de venta) se establece en 1.2203, se pueden identificar con claridad los 3 pips de Spread.

Características del mercado

Entre las implicaciones de no ser un mercado centralizado se encuentra el que no existe una sola cotización para las divisas que se negocian: ésta depende de los diferentes agentes que participan en el mercado.

El mercado de divisas es un mercado mundial que, aunque cuenta con acceso las 24 horas, en la práctica se ve limitado por el paréntesis de las operaciones en el fin de semana. Aún en esos periodos de interrupción, los operadores pueden colocar posiciones de compra o de venta que se verán dinamizadas cuando el mercado comience a fluctuar. No es menos importante tener en cuenta que durante el periodo de negociación, la hora del día en la que se acceda en este mercado tiene un impacto directo en la liquidez para operar en una o en varias divisas. Los momentos en los que abren las principales bolsas del mundo son los de mayor liquidez y movimiento, si bien el mercado Forex no está directamente vinculado con la naturaleza de estos centros de negociación. Dado que estamos hablando de un mercado extrabursátil, no se deben menospreciar los cambios que estos centros pueden causar

Los principales centros de negociación son las bolsas de Londres, Nueva York y Tokio. Primero abren los mercados asiáticos, posteriormente los europeos y finalmente abren los mercados americanos. El mercado abre el domingo por la tarde (hora de la costa Este de Estados Unidos) y cierra el viernes a las 4:00 p.m. hora del Este. Esto permite el acceso permanente a los mercados con el beneficio de una mayor liquidez y una capacidad de respuesta rápida a los acontecimientos económicos o políticos que tengan efecto sobre él.

Las fluctuaciones en los tipos de cambio son causadas, generalmente, por flujos monetarios reales así como por las expectativas de cambios en ellos debido a los cambios en las variables económicas como el crecimiento del PIB, inflación, los tipos de interés, presupuesto y los déficit o superávit comerciales, entre otras.

Las noticias importantes se publican a menudo en fechas programadas, así que los inversores tienen acceso a las mismas noticias al mismo tiempo. Sin embargo, los grandes bancos tienen una ventaja importante: pueden ver el libro de órdenes de sus clientes.

En el mercado de divisas, las monedas se negocian en cruces. Cada cruce de monedas constituye un producto individual y es tradicionalmente anotado como XXX/YYY, donde YYY es el código internacional de tres letras ISO 4217 en el cual el precio de una unidad de XXX se expresa. Por ejemplo: EUR/USD es el precio del Euro (EUR) expresado en dólares americanos (USD) entendiéndose que un 1 euro = 1.3272 dólares estadounidenses (22 de agosto de 2014)

Las monedas de mayor transacción^{4:12}
Distribución de divisas por volumen de negocios en el mercado FX

Rango	Divisa	Código ISO 4217 (Símbolo)	% Porcentaje (Abril de 2016)
1	 <u>Dólar estadounidense</u>	USD (\$)	87,6%
2	 <u>Euro</u>	EUR (€)	31,4%
3	 <u>Yen japonés</u>	JPY (¥)	21,6%
4	 <u>Libra esterlina</u>	GBP (£)	12,8%
5	 <u>Dólar australiano</u>	AUD (\$)	6,9%
6	 <u>Dólar canadiense</u>	CAD (\$)	5,1%
7	 <u>Franco suizo</u>	CHF (Fr)	4,8%
8	 <u>Yuan chino</u>	CNY (yn)	4,0%
9	 <u>Corona sueca</u>	SEK (kr)	2,2%
10	 <u>Dólar neozelandés</u>	NZD (\$)	2,1%
11	 <u>Peso mexicano</u>	MXN (\$)	1,9%
12	 <u>Dólar de Singapur</u>	SGD (\$)	1,8%
13	 <u>Dólar de Hong Kong</u>	HKD (\$)	1,7%
14	 <u>Corona noruega</u>	NOK (kr)	1,7%
15	 <u>Wõn surcoreano</u>	KRW (₩)	1,7%
16	 <u>Lira Turca</u>	TRY (TL)	1,4%
17	 <u>Rublo ruso</u>	RUB (руб)	1,1%
18	 <u>Rupia india</u>	INR (₹)	1,1%
19	 <u>Real brasileño</u>	BRL (R\$)	1,0%
20	 <u>Rand sudafricano</u>	ZAR (R)	1,0%
		Otras	7,1%
		Total	200% ^{nota 1}

Según el estudio del BIS, los cruces de monedas más negociados eran:^{4:13}

- EUR/USD - 23,0%
- USD/JPY - 17,7%
- GBP/USD - 9,2%

Participantes del mercado

De acuerdo con un estudio del BIS de 2016:^{4:14}

- el 42% de las transacciones eran exclusivamente entre bancos
- 50,5% fueron entre bancos y otro tipo de firma financiera

- 7,5% se realizaron entre un intermediario y una compañía no financiera.

Los principales operadores en el mercado de divisas son los siguientes:

Instituciones financieras

Estas instituciones pueden participar en el mercado de forma especulativa o de cobertura o actuando por cuenta de un cliente. Cualquier transacción económica internacional, desde una transferencia hasta la compra de unas acciones extranjeras, implican el paso previo por el mercado de divisas para efectuar la compraventa de divisas necesarias para realizar la operación principal.

Hasta hace poco tiempo, los operadores en divisas participaban activamente en este negocio, facilitando a las partes que negociaban el cumplimiento efectivo de sus órdenes a cambio de unos honorarios limitados. Hoy, sin embargo, gran parte de este negocio se ha trasladado a sistemas electrónicos más eficientes, tales como EBS, Reuters, la Bolsa de Comercio de Chicago, Bloomberg y TradeBook.

Compañías comerciales

Las empresas del sector no financiero que operan con clientes y proveedores internacionales intervienen también en el mercado. Su impacto en el mercado en el corto plazo es pequeño. Sin embargo, los flujos comerciales son un factor importante en el comportamiento a largo plazo de una moneda. Además, las operaciones de algunas multinacionales pueden tener un impacto imprevisible en el cambio de la moneda de países pequeños.

Bancos centrales

Los bancos centrales operan en los mercados de moneda extranjera para controlar la oferta monetaria, la inflación y/o los tipos de interés de la moneda de su país. A menudo imponen las tasas de cambio e incluso a menudo utilizan sus reservas internacionales para *estabilizar* el mercado. La expectativa o el rumor de una intervención de un banco central pueden ser suficiente para alterar el valor de una moneda. Sin embargo, los bancos centrales no logran siempre sus objetivos y en algunos casos el mercado puede imponerse a un banco central. Esto sucedió en la debacle 1992-93 de Exchange Rate Mechanism y en épocas más recientes en el Asia-Pacífico.

Inversores particulares a través de intermediarios

Gracias a este mercado han surgido empresas especializadas que se encargan de brindar servicios de administración de cuentas en **forex**, fondos de inversión y sistemas automáticos. Hoy en día se cree que el mercado de intercambio de divisas (FOREX o FX) es el mercado financiero con mayor proyección de crecimiento en el mundo financiero moderno.

Una de sus principales diferencias frente al mercado bursátil es que el mercado de divisas carece de una ubicación centralizada, opera como una red electrónica global de bancos, instituciones financieras y operadores individuales, todos dedicados a comprar o vender divisas en virtud de su volátil relación de cambio.

En la actualidad existen empresas especializadas en la participación y apoyo a los operadores de este mercado que ofrecen diferentes tipos de servicios. En primer lugar, los "Brokers" o intermediarios financieros, ofrecen la posibilidad de abrir una cuenta en una divisa determinada y por medio de órdenes de compra y venta, emitidas por diferentes canales, permiten al inversor tratar de obtener beneficios aprovechando las fluctuaciones de los tipos de cambio de las distintas monedas. Estas empresas, dada su importancia en el sistema financiero, normalmente están sujetas a diversos controles y auditorías; no obstante, cuando se está hablando del intermediario financiero o "broker", es recomendable que antes de elegir uno se investigue su solidez y trayectoria, así como tener en cuenta el marco legal por el que se rige.

Para el operador individual, el principal objetivo como inversor es la especulación acerca de los cambios futuros en el precio de las divisas y, al comprarlas y venderlas según las fluctuaciones de los tipos de cambio, podrá conseguir beneficios o pérdidas.

Empresas gestoras de fondos de inversión

Estas empresas actúan en el mercado de divisas para tener acceso a los mercados financieros de otros países y así poder invertir en bonos, acciones, etc. a cuenta de los partícipes de sus fondos.

Tipos de instrumentos

El valor total de intercambios mundial asciende a 5 billones de dólares, alcanzando los derivados tradicionales un valor total de 3,7 billones de dólares. Entre los instrumentos más comunes están:

- Operaciones al contado de divisas. Conocidas en inglés como *Foreign Exchange Spot Trading*, son compra venta de divisas en las que el tiempo que transcurre desde la contratación hasta su liquidación (entrega de las divisas) es igual a dos días hábiles. Si el tiempo se reduce a un día hábil recibe el nombre de tom/next (T/N) y con valor mismo día hábil se denomina overnight (O/N)
Véase también: tipo de cambio spot
- Operaciones a plazo de divisas. Son operaciones de compraventa de divisas en las que la cantidad y el precio de las divisas se fijan en el momento de la contratación pero la liquidación o entrega de las divisas no se realiza en el momento de la contratación sino en uno posterior, también fijado en el contrato. Este contrato se diferencia del futuro de divisas que se contrata en el mercado de derivados y de forma estandarizada. Las operaciones a plazo representan un 70% del total de las operaciones realizadas.
Véase también: Tipo de cambio a plazo
- Derivados
 - Opción financiera de divisas. Llamados en inglés *Foreign Exchange Options*, es un contrato que da el derecho no obligatorio una divisa por otra a una tasa determinada en una fecha predeterminada. Es un Over The Counter derivado.
 - Futuros de divisas. También llamadas *Foreign Exchange Futures*, es un acuerdo de intercambiar divisas en cierta fecha bajo una tasa predeterminada. A diferencia de las opciones, no es un Over The Counter
 - Futuros a plazo. En inglés *Outright forward*. Un único intercambio de una divisa por otra a la tasa de un día futuro predeterminado.
 - Un contrato no negociado de divisas. Su nombre en inglés es *non deliverable forwards*. Un contrato generalmente negociado transterritorialmente, que se liquida sobre la base de distintas monedas. Permite tener exposición a una moneda, sin tener que recibir o pagar dicha divisa.
 - Swap de divisas, en idioma inglés *foreign exchange swaps*, es un contrato entre dos contrapartes de comprar y vender una cantidad de divisas, y de recomprar y revender las divisas a una tasa determinada en una fecha predeterminada.

Factores que afectan al tipo de cambio

Entre los factores que afectan al tipo de cambio se cuentan:

- Factores económicos: déficit comercial, inflación, diferencias de tipos de interés, déficit público, desempleo, PIB, IPC, etc.
- Factores políticos que pueden afectar a la política monetaria y cambiaría del país o a sus fundamentos económicos. En este punto, se puede considerar la estabilidad política.
- La psicología del mercado: rumores, etc. Aunque este punto puede parecer de menor importancia no es así. Por ejemplo, el día 23/04/2013 un rumor de atentado en la Casa Blanca vía Twitter hizo tambalear la bolsa de Wall Street durante algunos minutos. Los índices llegaron a caer más de un 1%. Con cierta frecuencia, el comportamiento caótico de algunas bolsas de acciones puede verse reflejado en las cotizaciones del mercado de divisas.

Existen diversas teorías económicas que tratan de explicar la dinámica del mercado de divisas ateniéndose a los factores antes mencionados.

Análisis Forex

Existen dos modalidades de análisis en el mercado de divisas que permiten evaluar un par de divisas y tratar de pronosticar hacia donde podría dirigirse el precio futuro.

Análisis fundamental

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

Análisis técnico

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

No obstante, hay que señalar que algunos detractores han tachado este tipo de análisis de subjetivo y acientífico.⁷

Notas

1. Dado que cada operación involucra dos monedas, la suma total de intercambios alcanza al 200%.

Referencias

1. «Forex Market Size: A Traders Advantage»(<http://finance.yahoo.com/news/forex-market-size-traders-advantage-044400707.html>). Consultado el 11 de noviembre de 2016
2. Blanchard, Olivier. *Macroeconomía*. Prentice-Hall. ISBN 9788483222898.
3. «Triennial Central Bank Survey of foreign exchange and OTC derivatives markets in 2016» (<http://www.bis.org/publ/rpfx16.htm>).
4. «Triennial Central Bank Survey Foreign exchange turnover in April 2016» [Encuesta trienal del Banco de Pagos Internacionales de negocio en divisas en abril de 2016] (<http://www.bis.org/publ/rpfx16fx.pdf>)(pdf) (en inglés). Banco de Pagos Internacionales setiembre de 2016 Consultado el 11 de noviembre de 2016
5. Brun, Xavier; Elvira, Oscar; Puig, Xavier. *Mercado de renta variable y mercado de divisas*. Bresca editorial S.L. ISBN 978-84-96998-73-5.
6. Padial, Juan. «Factores que afectan al tipo de cambio entre divisas» (<http://www.efxto.com/articulos-forex/2896-los-factores-que-afectan-a-los-tipos-de-cambio-entre-divisas>)eFXto Forex Consultado el 24 de junio de 2011
7. Mandelbrot, Benoit; Richard L. Hudson (2004). *The (mis)Behavior of Markets*. New York: Basic Books, p. 245

Obtenido de <https://es.wikipedia.org/w/index.php?title=Mercado_de_divisas&oldid=112256243>

Esta página se editó por última vez el 25 nov 2018 a las 14:27.

El texto está disponible bajo la [Licencia Creative Commons Atribución Compartir Igual 3.0](#). Pueden aplicarse cláusulas adicionales. Al usar este sitio, usted acepta [nuestros términos de uso](#) y nuestra [política de privacidad](#).
Wikipedia® es una marca registrada de [la Fundación Wikimedia, Inc.](#), una organización sin ánimo de lucro.

Forex.



FOREX PARA PRINCIPIANTES

Edu Villar

. FOREX PARA PRINCIPIANTES – VIDEO 1. BÁSICOS.	.FOREX PARA PRINCIPIANTES – VIDEO 2. ASÍ DE FÁCIL SE OPERA.	.FOREX PARA PRINCIPIANTES – VIDEO 3. DESCARGAR <u>META TRADER 4 EN ANDROID.</u>
.FOREX PARA PRINCIPIANTES – VIDEO 4. DESCARGAR <u>META TRADER 4 EN APPLE.</u>	05. FOREX PARA PRINCIPIANTES – VIDEO 5. ORDENES – PARTE 1.	06. FOREX PARA PRINCIPIANTES – VIDEO 6. ORDENES – PARTE 2.

BÁSICOS de Forex

Claudia Bijman

01.BÁSICOS DEL PIP – VIDEO 1. BÁSICOS.	02.BÁSICOS DE FOREX – VIDEO 2
---	--------------------------------------

Lotes, Pips y Spread (FOREX)

Por favor comparta este artículo usando el vínculo: <https://mercadoforex.net/aprender>. No copie y pegue el artículo.

De <https://mercadoforex.net/aprender>:

Este contenido se proporciona con fines informativos y educativos, y no debería considerarse como asesoría de inversión o gestión de portafolio. Resultados anteriores no garantizan los resultados futuros. Invertir en CFDs conlleva a riesgos. Los precios de las criptomonedas pueden fluctuar ampliamente y, por tanto, invertir en ellas podría no resultar apropiado para todos los inversores. Ningún marco normativo de la UE supervisa la inversión en criptomonedas.

Aprender Forex

Por favor comparta este artículo usando el vínculo: <https://mercadoforex.net/aprender>. No copie y pegue el artículo.

De <https://mercadoforex.net/aprender>:

Muchos inversores que ingresan al mercado forex tienen rendimientos negativos y deciden abandonar el mercado. Las causas de estos fracasos suelen repetirse entre los principiantes; entre ellas podemos mencionar las siguientes: capacitación inadecuada, ausencia de plan estratégico, poca objetividad (influencia de las emociones), etc. Es por esto, que para disminuir el riesgo de pérdida de capital, antes de participar en el mercado forex, usted debería dedicar el tiempo que sea necesario para aprender sobre este mercado y su operatoria, hasta que se sienta cómodo y seguro, tanto con los conceptos teóricos como con la operatoria de su plataforma en particular.

Aprender forex puede ser un proceso lento y usted deberá armarse de paciencia. Si bien podemos estar muy tentados por todas las posibilidades que nos ofrece este mercado, no debe olvidar que es un mercado muy riesgoso y puede perder su dinero. En caso de que aún no haya completado el proceso de aprendizaje y desee invertir en forex, tenga en cuenta que una opción puede ser operar con un asesor profesional o utilizando un sistema de [señales](#) por suscripción.

Una forma de aprender forex puede tener en cuenta los siguientes pasos:

1. Conocimiento básico de la operatoria del mercado forex
2. [Análisis Técnico](#)
3. [Análisis Fundamental](#)
4. Conocimiento Avanzado de la operatoria del mercado forex
5. Operatoria con diversas [plataformas](#) en modo demo
6. Desarrollo de una o mas [estrategias](#). Elaboración de un plan que tenga en cuenta la administración del riesgo para su caso particular
7. Backtesting las estrategias y testeo con datos en tiempo real
8. Corrección y formalización de la estrategia

9. Evaluación y aprendizaje de la operatoria con un broker elegido
10. Operar con un monto no muy elevado de dinero real, incrementar los montos operados luego de un período de tiempo

Este plan para aprender forex es sólo una opción. Usted deberá tener en cuenta su situación particular.

Este sitio pretende colaborar con su proceso de aprendizaje, pero existen muchos mas sitios con consejos útiles para aprender forex, además de libros, CDs y cursos de capacitación. Aprender forex es un proceso continuo, uno nunca termina de conocer perfectamente este mercado, ni de conocerse a si mismo. Un aspecto fundamental es saber manejar sus emociones, el primer paso para esto es identificar sus estados de ánimo otras influencias del entorno que pueden disminuir su objetividad. Si usted no tiene la suficiente experiencia, puede verse fácilmente influenciado por las opiniones de otros, por noticias de la televisión y hasta por su propio estado de ánimo.

Fuente: Aprender Forex [en linea] MercadoForex.net - <https://mercadoforex.net/aprender>

Fuente: Aprender Forex [en línea] MercadoForex.net - <https://mercadoforex.net/aprender>

Conceptos básicos sobre cómo operar en Forex



Quizá te estés planteando comenzar a operar Forex. En este artículo te indicamos los conceptos básicos sobre cómo operar Forex

Operar en Forex - Qué es el mercado Forex

El "Forex" o "Mercado de Divisas" son algunas de la denominaciones más populares que recibe la actividad de especular en Internet con las divisas por medio de cuentas con [margen](#) o apalancamiento.

Este artículo cubrirá en pocos párrafos y con una terminología sencilla los conceptos básicos sobre operar en el Forex. De esta manera conocerás, con un vocabulario básico, los principios esenciales del intercambio de divisas para poder empezar a operar con una [cuenta demo](#).

De igual forma, este artículo identificará los instrumentos financieros más populares que hay disponibles para los operadores minoristas.

Sin embargo, antes de entrar a aprender los conceptos clave de Forex, encontrarás una recapitulación breve que explica de dónde vino este mercado en la forma en la que se conoce en la actualidad.

Mejor Broker Forex y CFD

Admiral Markets es elegido como
el mejor bróker en Alemania

CUENTA DEMO

ABRE UNA CUENTA



Operar en Forex - Nacimiento del mercado Forex

¿Qué fue lo que convirtió al Forex en lo que es hoy? Un crecimiento económico acelerado, los avances tecnológicos y, ¡el glorioso Internet! Específicamente, la interconectividad de todos los dispositivos electrónicos del planeta.

Puede decirse que uno de los mayores logros de la era digital es la virtualización del dinero. Si el dinero impreso permitió transferir crédito entre las personas por medio de un simple billete, las tecnologías de la información o Internet hicieron que este proceso fuera tan sencillo como presionar un botón o tocar una pantalla. En los noventa, esta tecnología recibió reconocimiento como una gran oportunidad y se crearon empresas que permitieron el acceso al mercado de divisas y las cuentas con apalancamiento. Esto sentó las bases de lo que es el trading minorista de Forex hoy en día.

Estas empresas llegaron a ser conocidas como brókers de Forex y es gracias a ellas que actualmente cualquier persona que tenga solo 10 euros en su bolsillo y una plataforma en línea puede probar su suerte o habilidades en el mercado.

Estos son los conceptos básicos del mercado Forex de manera histórica.



EDUCACIÓN EN VIVO G

Accede a estrategias de inversión
traders activos y educadores prof

[Ver Webinars Gratuitos](#)

Operar en Forex - Conceptos básicos

Aprender la jerga de las personas que participan en el mercado no te convertirá en un buen operador, pero te ayudará a comprender la gran cantidad de información que necesitas para convertirte en uno de ellos.

Forex o mercado de divisas

Es un mercado global descentralizado para intercambiar divisas. De hecho, el mercado Forex es una combinación de los mercados spot, forward y de futuros.

El "mercado spot" es la parte que ocupa el mayor volumen en [Forex](#), ya que maneja los precios de las divisas y los intercambios inmediatos ([spot](#) hace referencia a "en el acto"). Los otros dos mercados no son tan conocidos para los operadores comunes, aunque vale la pena mencionarlos. Tanto el "mercado forward" como el "mercado de futuros" lidian con las transacciones que tendrán lugar en una fecha determinada, quizás uno u ocho meses en el futuro. El mercado forward se utiliza para llevar a cabo transacciones personalizadas, mientras que el "mercado de futuros" trata con contratos estándar.

Par de divisas

Es un concepto clave dentro de los fundamentos para operar en Forex. Para hacerlo más simple y dentro del contexto del mercado Forex, imagina que los pares de divisas son un solo instrumento financiero. Por ejemplo, el EUR/USD. La primera divisa de este par, el euro, se conoce como - divisa base. La segunda divisa, en este caso el dólar estadounidense, se llama - divisa cotizada. Una cotización de Forex es la comparación entre los valores de la divisa base y la divisa cotizada.

Al observar al par EUR/USD o cualquier otra cotización en tu terminal de trading, verás dos números: el precio de venta (bid) y el precio de compra (ask), los cuales se muestran de esta manera: EUR/USD 1,1234/1,1240. Esta cotización da a entender que puedes comprar 1 euro con 1,1240 dólares estadounidenses, ya que esa es la cantidad que pide el banco (el precio de compra). Por otro lado, también puedes vender 1 euro por 1,1234 dólares estadounidenses (el precio de venta). Observa cómo el banco siempre compra las divisas a un precio ligeramente menor mientras las vende a un precio un poco más alto. Los bancos pueden hacerlo, ya que tienen más poder de negociación que los operadores particulares. Después de todo, los bancos no vienen a ti para negociar, sino que tú tienes que llegar a ellos.

Imagina que quieres comprar euros y vender dólares estadounidenses. Al presionar el botón de comprar, tu bróker toma prestada una parte de los fondos de tu cuenta de trading como un seguro de la transacción. Después de un tiempo cierras la orden, asumiendo que el mercado se movió en la dirección que esperabas, es decir, el euro incrementó su valor en comparación con el dólar o este último se depreció comparado con el euro. En este punto, tu bróker te vende los euros que se apreciaron a cambio de dólares que ahora valen menos.

Hay dos cosas que debes tener en cuenta. En primer lugar, los operadores venden divisas que en realidad no poseen y segundo, en cada transacción se lleva a cabo una compra y una venta; los dos lados de la moneda. Por ese motivo se trata de un intercambio de divisas.

Estos son los fundamentos para operar en Forex con relación a la parte mecánica.

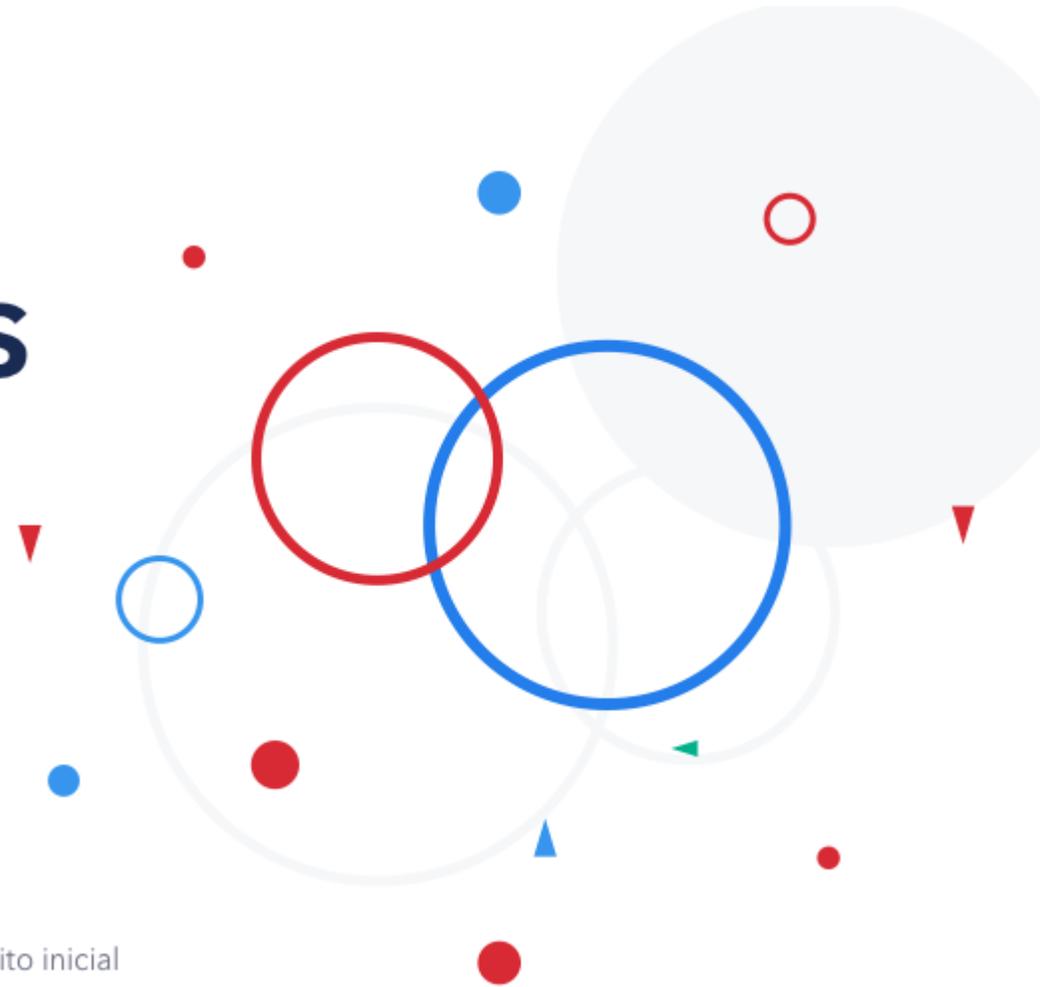
Forex Begins

Aprende paso a paso de la mano de nuestros expertos en la industria del trading

[REGÍSTRATE GRATUITAMENTE](#)

El trading implica riesgos y las pérdidas pueden superar depósito inicial

Operar en Forex - Términos básicos sobre Forex



Pip o punto :

Es la unidad mínima de cambio en el precio y simultáneamente uno de los términos más populares dentro de los fundamentos para operar en Forex. Cuando el precio de venta del par EUR/USD pasa de 1,1234 a 1,1235, quiere decir que se movió 1 pip.

Los [pips](#) son la manera sencilla que tienen los operadores de calcular las pérdidas o ganancias, ya que su valor depende del volumen de la operación.

Volumen de la operación

Es el tamaño de una posición dentro del mercado y se mide en lotes. Cuando el volumen de la operación corresponde a 1 lote (100.000 unidades de la divisa a intercambiar), 1 pip equivale a 10 unidades de la divisa cotizada. Por ejemplo, al operar con 1 lote del par EUR/USD, 1 pip equivale a 10 USD.

Spread o diferencial

Es la diferencia entre los precios de compra y venta. Tal como leíste anteriormente, una cotización es la comparación entre estos dos precios. El precio de compra siempre será mayor al de venta, lo cual hace que el trading financiero se trate tanto de la sincronización como de los precios. El spread es el motivo por el que siempre existe un pequeño balance negativo al poner una orden. Uno de los conceptos básicos de Forex es que los precios tienen que moverse para que el operador tenga ganancias.

Estos fundamentos de la operación de divisas tienen mucho que ver con la liquidez y un poco con la volatilidad. En un domingo por la noche (en la zona horaria GMT) cuando el mercado Forex comienza la semana, el spread generalmente es más alto debido al número reducido de participantes. Esto se conoce como un mercado poco activo. A medida que los volúmenes de operaciones y el número de participantes se incrementan, por ejemplo en una tarde en medio de la semana, el spread se reduce. Los spreads también pueden aumentar cuando los precios varían considerablemente, por ejemplo, durante la publicación de datos económicos importantes.

Margen

En pocas palabras, se trata del dinero real. Un operador común de Forex simplemente no tiene el margen para operar en el mercado directamente, ya que el límite mínimo es de 100.000 unidades monetarias. Por ese motivo se usa el apalancamiento sobre el margen o depósito de los operadores minoristas.

Apalancamiento

Es otro término esencial para entender los conceptos básicos de Forex. El apalancamiento es un multiplicador de dinero. Por ejemplo, un apalancamiento financiero de 1:100 puede convertir una cuenta de 100 euros en una que controle 10.000 euros de un par de divisas, lo que hace que incluso las fluctuaciones más pequeñas en el precio sean rentables. Sin embargo, ten en cuenta que el apalancamiento es una oportunidad que también trae sus riesgos, ya que la cantidad de margen disponible tiene una relación directamente proporcional con las variaciones de los precios de las divisas. Por lo tanto, si el mercado se mueve en tu contra, afectará en tiempo real el margen disponible en tu cuenta y si no tienes los fondos suficientes, el bróker liquidará tu posición, ya que no podrá mantenerla abierta.

¿Qué divisas operar en Forex?

Esta guía sobre los conceptos básicos de las divisas en Forex estaría incompleta sin hablar de las monedas más populares que se encuentran disponibles para los traders.

Las combinaciones de las 5 monedas más conocidas del planeta: el dólar estadounidense, el euro, la libra esterlina, el yen japonés y el franco suizo, conforman el grupo de pares de divisas principales de Forex: EUR/USD, GBP/USD, USD/JPY y USD/CHF. Observa cómo en todos los pares se incluye el dólar estadounidense.

Los pares compuestos de las divisas principales que no incluyen el dólar estadounidense se llaman pares cruzados. Algunos ejemplos son: EUR/GBP, GBP/JPY, CHF/GBP, etc.

Hay otras 3 monedas que se pueden encontrar comúnmente al operar en Forex: el dólar de Nueva Zelanda, el dólar canadiense y el dólar australiano. Si las juntas con el dólar estadounidense, tendrás un grupo conocido como pares menores: NZD/USD, CAD/USD y AUD/USD.

Todos los demás pares, generalmente conocidos como exóticos, componen menos del 10 % de todas las transacciones de Forex.

Para concluir, en el caso de que este artículo sea tu primer paso para aprender los conceptos básicos sobre operar en Forex, no te detengas. Un trader si quiere continuar viviendo del trading ha de buscar constantemente información. Cuando termines con los conceptos clave acerca de operar en Forex, sigue inmediatamente con el material para operadores más avanzados.

Practica todo lo que has aprendido hoy sobre cómo operar en Forex con nuestra cuenta demo gratuita



CUENTA DEMO GR

Practica con los mejores spreads del M
un apalancamiento de hasta 1:500 y a
herramientas de trading.

Abre tu Cuenta Demo

Más Formación Forex

- [¿Por qué operar en Forex?](#)
- [¿Qué es el trading en Forex?](#)

- [Operar en Forex para dummies, Parte I](#)

Sobre Admiral Markets

Somos un Bróker con presencia global y regulado por las máximas autoridades financieras. Brindamos acceso a las plataformas más innovadoras de Trading. Operamos con CFDs, acciones y ETFs.

¡Buen Trading!

Admiral Markets

¿Por qué operar en Forex?

Forex, también conocido como el mercado de divisas, es el "lugar" donde se comercia con divisas. Las necesidades globales de los gobiernos, empresas y personas para intercambiar divisas es el motivo principal por el que Forex es el mercado financiero más grande, popular y líquido del planeta.

A pesar de que algunas de las razones para operar en Forex son evidentes desde ahora, empecemos desde el principio.

¿Por qué operar en los mercados financieros?

"Una libertad básica que tenemos al vivir en un país capitalista es que somos libres de especular sobre los movimientos de los precios. Esta libertad no requiere de ninguna justificación adicional, tal como promover intereses comerciales. Todo lo que se necesita es que el público general no se vea afectado y que el mercado se organice de acuerdo a reglas y procedimiento justos."

-The Rosenthal Report, alrededor de 1976.

Ventajas de operar en Forex en comparación con otros mercados

Forex no descansa



Nueva York, Tokio y Londres... ¿Por qué el Forex nunca duerme?

Ya que los gobiernos, empresas y personas que necesitan servicios de intercambios de divisas están dispersos alrededor del mundo, el trading en el mercado Forex nunca se detiene. La actividad en el mercado Forex básicamente sigue al sol alrededor del mundo. En cualquier momento del día o la noche puedes encontrar un par de divisas activo para operar.

El mercado Forex está abierto 24 horas, 5 días y medio a la semana. No es posible operar los fines de semana.

¿Por qué alguien operaría en Forex en vez de en otros mercados? Esto se debe a que las personas con empleos a tiempo completo solo pueden operar en Forex antes o después del trabajo y los domingos por la noche.

Largo o corto

¿Por qué el Forex es bueno para ti? Debido a que funciona en ambos sentidos.

En la época de los inversores como el señor Dow, solo era posible operar rentablemente en un solo sentido: comprando. Los inversores solo adquirirían activos que en su opinión, mantendrían o incrementarían su valor. Por lo tanto, las empresas cuyas acciones subían de precio, aparentemente eran mejores opciones desde el punto de vista de los negocios.

No existía una manera de generar rentabilidades por medio de la venta de activos que se estuvieran depreciando. Lo único a lo que se podía aspirar al vender acciones que estuvieran perdiendo su valor era detener las pérdidas.

Un siglo más adelante los operadores llaman al mercado Forex como "lo mejor del mundo".

Ahora las personas pueden ganar dinero cuando el mercado sube, baja o está en rango. Sin importar si hay una crisis financiera, una emergencia climática o la caída de un meteorito, a los operadores de Forex no les interesa.

Costos de transacción bajos

Vale la pena mencionar algunas cosas relacionadas con el tema de los costos de transacción bajos.

En primer lugar, la mayoría de las cuentas de Forex operan sin comisiones o con una tarifa mínima, y no hay costos de intercambio ni licencias de datos. En el caso de que existan tarifas, se trataría de un costo agregado del creador de mercado. Cuando no existen esta clase de tarifas, el costo de la transacción será la diferencia entre los precios de compra y venta (spread), lo cual siempre es una función de la actividad del mercado. Por lo tanto, si tú crees que el spread del USD/JPY es muy alto para ti, prueba con otro mercado, como el del maíz.

En segundo lugar, una inversión inicial baja.

¿Quieres una cuenta sin necesidad de depósito? Navega en Internet durante media hora y con seguridad encontrarás un sitio para abrir una. Las barreras de entrada son más bajas en Forex que en cualquier otro mercado financiero tradicional, lo cual es uno de los motivos principales detrás de su crecimiento acelerado y expansivo. Para tener una referencia, la SEC (Securities and Exchange Commission, por su sigla en inglés) requiere un saldo mínimo de 25.000 dólares en la cuenta de trading para operar en el mercado de acciones. De igual forma, los brokers de futuros solicitan a los clientes que publiquen sus márgenes y mantengan un saldo mínimo en la cuenta de algunos miles de dólares para acceder y poner operaciones en el mercado.

Por último, el programa de trading, las herramientas de análisis y las cotizaciones de precios son gratis para los operadores de Forex, lo cual no ocurre de la misma manera para los operadores de acciones o futuros.

Tu bróker de Forex ya pagó por todos estos elementos, lo cual es otra manera de decirte: opera tanto como quieras.

El apalancamiento

El apalancamiento es otra razón para operar en Forex.

Algunos operadores de divisas se dan cuenta del milagro del apalancamiento financiero simplemente porque nunca han operado en otro mercado. Por ejemplo, si operaran con acciones, el máximo apalancamiento que les ofrecería el bróker sería de 1:2, ¡mientras que el apalancamiento máximo de algunos brokers de Forex es de 1:1000! ¿Por qué el trading de Forex es tan popular? Toma un minuto para concentrarte en esta razón.

Por supuesto, un apalancamiento tan alto es otra manera de atraer a los operadores que no pueden realizar una inversión de \$25.000. Esto es posible únicamente gracias a la gran liquidez de este mercado.

El apalancamiento alto permite que los traders con inversiones insignificantes operen con volúmenes altos de divisas y generen rentabilidades significativas de los movimientos más pequeños del mercado. Sin embargo, también existe la posibilidad de incurrir en pérdidas significativas. Es importante entender que en sí, el apalancamiento alto no hace que el trading sea más arriesgado, sino el gran volumen que se puede operar gracias a él.

En las manos de un operador cuidadoso y bien informado, es posible operar con seguridad en cualquier cuenta, incluso con un apalancamiento alto.

Hablando de liquidez

La exposición internacional es el principal motivo de la famosa liquidez de Forex. A medida que el mundo se globaliza cada vez más, los inversores buscan oportunidades en cualquier sitio. Si quieres formarte una opinión general e invertir en otro país, Forex es una manera sencilla de ganar exposición, a la vez que evitas problemas como leyes extranjeras sobre títulos valores y estados financieros en otros idiomas.

Para liberarte de cifras exorbitantes que no significan nada cuando se sacan de contexto, solo diremos que en el mercado Forex se negocia más en un solo día que en Japón en todo un año. Japón es la tercera economía más grande del mundo, claro

está. Siempre hay una gran cantidad de personas operando, aunque la mayoría de negociaciones se concentra en unas pocas divisas (alrededor del 80 % de todas las transacciones en Forex involucran el dólar estadounidense). Esto hace que generalmente sea muy sencillo entrar y salir de transacciones en cualquier momento, incluso con volúmenes elevados. Por lo tanto, si crees que el spread es muy alto o que tus operaciones tardan demasiado en ejecutarse, prueba con otro mercado, tal como el del maíz.

Hay una observación importante con relación al por qué el trading en Forex es complicado y que involucra a la liquidez.

Quizás escuches que muchas personas hablan sobre la liquidez, el mercado interbancario y el tamaño del mercado Forex como una ventaja no negociable. Sin embargo, estos factores son relevantes únicamente desde el punto de vista institucional de la industria, pero no son muy importantes para el operador minorista. Es importante recordar que esta clase de operadores trabaja por medio de los brokers de Forex. Si el bróker en cuestión es un creador de mercado, solo negociamos con él y tus operaciones nunca llegaron al verdadero mercado interbancario.



Opera con Fo

Disfruta de los mejores s
de 80 divisas y CFD's, sin
y con ejecución instantár

[Abre una Cuenta Real](#)

Accesibilidad

Es posible operar en [Forex](#) desde cualquier lugar del mundo siempre que exista una conexión a Internet. Ni siquiera se necesita una conexión de banda ancha.

Además, es posible abrir cuentas tras rellenar un formulario sencillo y superar una comprobación de identidad rudimentaria. Los fondos se pueden depositar en el mismo día en el que se abra la cuenta y es posible realizar operaciones justo después. En realidad, cualquier persona con el deseo de operar puede entrar al mercado Forex en menos de 60 minutos luego de leer esta frase hasta el final.

Desventajas del mercado Forex

Las desventajas de operar en Forex no son tan numerosas, pero es importante tenerlas en cuenta, debido a que pueden superar a las ventajas si no se les presta atención.

Un detalle desagradable

La mayor desventaja del mercado Forex es que todos sus beneficios pueden negarse fácilmente a un operador ignorante y sin experiencia que acceda al mercado sin ningún discernimiento.

El mercado Forex probablemente sea el ambiente menos refinado desde el punto de vista del operador, ya que es muy sencillo, barato y prometedor. La mala fama del mercado de divisas le precede y una de las primeras cosas que los principiantes se preguntan es si Forex es una estafa y si en realidad es posible ganar algo de dinero. ¡La respuesta es que es posible! ¿Cuánto de posible? ¡Depende completamente de la persona y de nadie más!

Antes de que decidas operar en el mercado de divisas, debes considerar cuidadosamente tus metas de inversión, nivel de experiencia y apetito al riesgo. Edúcate, entrénate, invierte tu tiempo y dinero, trata el Forex con seriedad y cuidado, y el mercado te recompensará al final.

En resumen, ¿por qué alguien operaría en Forex? Debido a que el trading financiero es definitivamente algo digno de intentar y en lo que vale la pena triunfar. El mercado Forex es el más fácil de aprovechar, pero no es el único. Si el mercado Forex no te llama la atención, no te desesperes y prueba el mercado del maíz.

Practica todo lo que has aprendido hoy sobre Forex en nuestra cuenta demo gratuita



CUENTA DEMO GR

Practica con los mejores spreads del M
un apalancamiento de hasta 1:500 y a
herramientas de trading.

[Abre tu Cuenta Demo](#)

Sobre Admiral Markets

Somos un Bróker con presencia global y regulado por las máximas autoridades financieras. Brindamos acceso a las plataformas más innovadoras de Trading. Operamos con CFDs, acciones y ETFs.

¡Buen Trading!

Admiral Markets

¿Qué es el trading en Forex?



Admiral Markets Connect

ADMIRAL MARKETS

News Pip Calculator Calendar Facebook Deposit/Withdraw

Forex Factory - All news

Pending Sales of U.S. Existing Homes Rise Less Than Projected

Contracts to purchase previously owned homes rose less than forecast in September, showing housing...

Forex Factory - All news - Less than 1 minute ago

Pending Home Sales Hold Steady in September

Pending home sales rose slightly in September and are now above year-over-year levels for the first...

Forex Factory - All news - Less than 1 minute ago



El trading en Forex es una actividad, o incluso una profesión, abierta a cualquier persona que disponga de un ordenador y de acceso a internet. No obstante, no todos conocen realmente que es el Trading en Forex.

Lo relativo al Trading en Forex, se explica por si mismo. Trading significa "Comercio" o "Comerciar" en castellano. Allí donde hay un Mercado o una Bolsa de Valores se cambia un producto por otro. Por ejemplo, naranjas por manzanas o petróleo por dólares o euros.

Teniendo esta parte clara, la palabra Forex (Forex Exchange) hace referencia al Mercado online en el que se cambian unas divisas por otras, así como otro tipo de instrumentos financieros.

El cambio o comercio de divisas es un tipo comercio que se produce todos los días y que se realiza a escala internacional. Los Estados lo hacen, las empresas lo hacen, incluso los particulares como tu lo hacen todos los días.

Este comercio se realiza mediante redes informáticas. Se realiza electrónicamente entre los traders de todo el mundo. Ésta es la principal razón de que el Mercado Forex o Mercado de Divisas sea el Mercado más grande y líquido del mundo, el más accesible y como resultado también el que se considera más peligroso y con peor fama

¿Cómo se realiza el trading de Forex online en la práctica?

Market Watch: 10:57:13

Symbol	Bid	Ask	Time
EURUSD	1.27010	1.27018	10:57:13
USDJPY	107.928	107.939	10:57:13
GBPUSD	1.61048	1.61062	10:57:13
USDCHF	0.94965	0.94976	10:57:12
EURCHF	1.20620	1.20641	10:57:12
GOLD	1229.142	1229.358	10:57:13
[SP500]	1971.4	1972.4	10:57:07
[FTSE100]	6397.8	6398.5	10:57:08
[DAV30]	9015.0	9016.0	10:57:11
#AAPL	105.07	105.09	21:59:59
#GOOG	549.65	549.89	21:59:59
WTI	80.91	80.95	10:57:11
USDCAD	1.12306	1.12317	10:57:12
AUDUSD	0.88256	0.88268	10:57:13
NZDUSD	0.78920	0.78931	10:57:13
AUDCAD	0.99123	0.99146	10:57:13
AUDCHF	0.83813	0.83837	10:57:13
AUDJPY	95.257	95.273	10:57:13
AUDNZD	1.11816	1.11850	10:57:13
CADCHF	0.84537	0.84574	10:57:13
CADJPY	96.000	96.134	10:57:10
CHFJPY	113.636	113.660	10:57:13
EURAUD	1.43090	1.43915	10:57:13

Symbols Tick Chart

Navigator

- MetaTrader 4
 - Accounts
 - Indicators
 - Expert Advisors
 - Admiral - Alarm Manager
 - Admiral - Connect
 - Admiral - Correlation Matrix
 - Admiral - Correlation Trader
 - Admiral - Excel RTD
 - Admiral - Market Manager
 - Admiral - Mini terminal
 - Admiral - Sentiment Trader
 - Admiral - Session map
 - Admiral - Trade terminal
 - MACD Sample
 - Moving Average
 - 617 more...
 - Scripts

Common Favorites



Trading terminal

Market Watch

<p>EURUSD -0.20</p> <p>Lots: 0.15 T/S: 0 S/L: 0 T/P: 0</p> <p>Sell 1.27015 Buy 1.27018 0.3</p>	<p>USDJPY</p> <p>Lots: 0.01 T/S: 0 S/L: 0 T/P: 0</p> <p>Sell 107.927 Buy 107.939 1.2</p>	<p>GBPUSD</p> <p>Lots: 0.01 T/S: 0 S/L: 0 T/P: 0</p> <p>Sell 1.61051 Buy 1.61061 0.9</p>
<p>USDCHF +0.20</p> <p>Lots: 0.05 T/S: 0 S/L: 0 T/P: 0</p> <p>Sell 0.94963 Buy 0.94971 0.8</p>	<p>EURCHF</p> <p>Lots: 0.10 T/S: 0 S/L: 0 T/P: 0</p> <p>Sell 1.20625 Buy 1.20641 2.2</p>	<p>GOLD</p> <p>Lots: 0.1 T/S: 0 S/L: 0 T/P: 0</p> <p>Sell 1229.162 Buy 1229.358 19.6</p>

Open and pending orders

Ticket	Symbol	Action	Volume	Net profit	Pips	S/L	T/P	Open...	Current	Open time	Duration	Gross...
52003940	EURUSD	Sell	0.20	+8.32	+6.7	1.27244	1.26658	1.27085	1.27018	2014/10/28 10:...	6.1 mins	+8.32
52003943	USDCHF	Buy	0.20	+6.41	+4.9	0.94829	0.95041	0.94914	0.94963	2014/10/28 10:...	6.1 mins	+6.41

Correlation Trader



La lógica general es simple. El trader u operador de este mercado compra algo cuando cree que subirá de valor, o lo vende cuando piensa que bajará de valor.

Por ejemplo, imaginemos que el Euro hoy vale 1.2345 USD. Con toda su sabiduría, el trader piensa que este valor se incrementará en las próximas 24 horas. El trader abre una operación de COMPRA (BUY) hoy y espera. Al día siguiente el Euro vale 1.2395 USD y el trader cierra la orden, asegurándose una ganancia de 50 pips. ¿Cuánto dinero representa esto?, dependerá del volumen de dinero que el trader haya invertido en esa operación en concreto. La ganancia podría ser tanto de 5.000 EUR, como de 50.000 EUR.

No obstante, profundizando en el ejemplo anterior, vemos que las cosas son un poco más complicadas.

Vamos a empezar desde el principio.

Tras un arduo trabajo comparando varios brókers y sus tipos de cuentas de trading, un aspirante a trader abre una cuenta de trading y realiza un depósito en ella. Ahora tiene varios instrumentos financieros a su disposición para empezar a hacer trading en Forex online. Ya esté tratando de operar un determinado par de divisas, como el EUR / USD, o esperando una situación especial del mercado, como un nivel clave, ¡el trader debe formarse para cualquier tipo de operación en el Forex!

Actuar con prisa no es recomendable, aunque podría ser interesante para ciertos estilos de trading o situaciones de mercado.

El análisis es clave y puede cubrir tantos aspectos como el trader crea conveniente, pero los más básicos serían: condiciones exactas para entrar en el mercado con una orden, administración del dinero, tiempo estimado de asunción de una operación, previsión de volatilidad para el período en cuestión, proximidad de hechos económicos relevantes y - lo más importante - las condiciones para salir de la operación. Todo esto se debe analizar hacer antes de cualquier operación.

Una vez más, el análisis es la clave para operar en el Forex. Analizar las cosas es bueno tanto para la psique del trader como para el saldo de su cuenta. La capacidad de encontrar, analizar, sintetizar y aplicar la información es lo que proporciona el éxito en el Forex. Realizar estas acciones es lo que marca la diferencia entre el éxito y el fracaso en el comercio online.

Tras todos estos análisis o preparativos, la operación en si se lleva a cabo mediante un simple clic de ratón, utilizando un software especialmente desarrollado, que se conoce como comúnmente como terminal de trading o plataforma de trading. Hacer clic es la parte menos importante de la negociación, lo importante se realiza antes.

Así que, ¿cuáles son las ventajas del trading online de Forex?

¡Estás al mando! Al [vivir del trading](#) decides dónde quieres vivir, cuánto y cuándo quieres trabajar. La palabra "desempleo" ya no te dará miedo. Y cuando te pregunten qué haces para ganarte la vida, puedes contestar con aquella famosa frase de la película Nueve Semanas: Compro y vendo dinero.

¡Las crisis económicas, las recesiones ya no te preocuparán! ¿Por qué? Porque durante las crisis los precios de los productos financieros se mueven constantemente en una dirección. Se llama tendencia. Mientras que al inversor en general le interesan las tendencias al alza, a los traders de Forex les da igual en qué dirección va la tendencia, pueden hacer dinero en cualquiera de los casos.

Toma el año 2008 como ejemplo. Los precios de los inmuebles bajan. La divisa de tu país pierde valor. Aun así, el precio del petróleo sigue subiendo de forma constante. Este último hecho, muy probablemente ni te habrá llamado la atención si eres una persona que no sigue los mercados. Sin embargo si eres un trader online, te darás cuenta de estas tres tendencias y actuarás en consecuencia: Te pondrás corto en tu moneda (lo que se llama cobertura, por cierto), mantendrás posiciones en el sector inmobiliario e irás largo en el precio del petróleo.

Recuerda, la especulación financiera es la base de la libertad capitalista.

En un entorno altamente capitalizado, las operaciones de trading de divisas pueden ser una de las pocas defensas eficaces disponibles para la gente común contra tsunamis económicos, terremotos y erupciones. Asumiendo, por supuesto, que sabes lo que estás haciendo.

¿Cómo es posible todo esto?

En primer lugar por el Mercado al Contado (Spot Market). Mercado al Contado es un término general que se usa por los trader de Forex para describir el Mercado online donde se compran y venden las diferentes divisas y donde sus precios se actualizan al instante, al momento.

En la actualidad, esto no es difícil de imaginar. El trader recibe unas cotizaciones de precios de su bróker, quien a su vez los recibe de sus proveedores de liquidez y todos están conectados a un gran mercado, el mercado del Forex online.

Los precios están marcados por dos fuerzas en constante competencia: la oferta y la demanda. Cuando hay un exceso de oferta, el precio de un activo va a la baja. Cuando hay un exceso de demanda, ese precio va al alza. Cuantas más personas estén comprando – más subirá el precio, y viceversa.

En Segundo lugar por los Contratos por Diferencia (de precios). Los CFDs son el producto que ha transformado el mercado financiero en lo que es hoy. En los viejos tiempos de Charles Dow no había este tipo de trading. Sólo inversión. Comprar acciones de una empresa con potencial era la única posibilidad que tenían los inversores. En caso de que esas acciones subieran de valor, se podrían vender y se realizaría una ganancia. Sin embargo, en caso de que se empezaran a depreciar, probablemente, aunque se quisieran vender, nadie querría comprarlas.

Los CFDs dan a los traders otra posibilidad, ya que no sólo es posible comprar cuando el precio de un bien aumenta, sino también venderlo cuando está cayendo. ¿Cómo? Fabricando una propiedad física sobre un bien innecesario, lo que hace su comercio disponible para más personas, por lo tanto aumento la liquidez y se asegura que hay más a menudo un comprador para valores que están bajado de valor. ¡Demos un aplauso al ingenio de los señores de Wall Street!

¿Que debe hacer para saber más de este mundo?

Apúntate a la formación de Admiral Markets [aquí](#).

Nota: FX, Forex, Foreign Exchange, Mercado de Divisas, Trading de Forex Online, etc. son términos sinónimos.

Practica todo lo que has aprendido hoy sobre Forex con nuestra cuenta demo gratuita



Cuenta Demo

Opera con spreads competitivos,
apalancamiento hasta 1:500 y herramientas
avanzadas de trading

[ABRE UNA CUENTA DEMO](#)

Sobre Admiral Markets

Somos un Bróker con presencia global y regulado por las máximas autoridades financieras. Brindamos acceso a las plataformas más innovadoras de Trading. Operamos con CFDs, acciones y ETFs.

¡Buen Trading!

Admiral Markets

¿Qué es forex?

Forex, también conocido como divisas, FX o trading de divisas, es un mercado mundial descentralizado de todas las divisas que se operan en todo el mundo. Este mercado es el más grande y más líquido del mundo, con un volumen diario de operaciones que supera los 5 billones de dólares. Los demás mercados bursátiles en el mundo en conjunto no se acercan a esto. ¿Pero qué es lo que significa esto? Eche un vistazo más cerca al trading de forex y encontrará interesantes oportunidades de trading que no están disponibles en otras inversiones.

TRANSACCIÓN DE FOREX: TODO ESTA EN EL TIPO DE CAMBIO

Si alguna vez ha viajado al extranjero, usted ha hecho una transacción en forex. Viaje a Francia y convierta sus libras en euros. Cuando usted hace esto, el tipo de cambio entre las dos divisas - basado en la oferta y la demanda - determina cuantos euros usted obtendrá por sus libras. Y el tipo de cambio fluctúa continuamente.

¿QUÉ ES FOREX?

1:54

El lunes una libra podía darle 1,19 Euros. El martes 1,20 Euros. Este pequeño cambio puede no parecer una gran cosa. Pero piense en ello en una escala más grande. Una gran empresa internacional puede tener que pagar a los empleados extranjeros. Imagínese lo que podría hacer a la línea de fondo si como en el ejemplo anterior, ¿el cambiar una divisa por otra le cuesta más dependiendo de cuándo lo hace? Estos pocos centavos se suman rápidamente. En ambos casos, usted como viajero o propietario de un negocio, puede querer retener su dinero hasta que el tipo de cambio sea más favorable.

OPORTUNIDADES EN FOREX: ¿CUÁL ES SU OPINIÓN?

Al igual que en la bolsa, en que se puede cambiar la moneda basado en lo que usted cree que vale. (o hacía donde se dirige). La gran diferencia con el Forex es que usted puede operar hacia arriba o hacia abajo con la misma facilidad. Si usted piensa que una moneda aumentará el valor, usted puede comprarla, si usted piensa que disminuirá el valor usted

puede venderla. Con un mercado tan grande. Encontrará un comprador cuando usted está vendiendo y un vendedor cuando usted está comprando, es mucho más fácil que en otros mercados. Tal vez usted oye en las noticias que china está devaluando su moneda para atraer más negocios extranjeros a su país.

Si usted piensa que la tendencia continuará, usted podría hacer una operación de la divisa, vendiendo la moneda China contra otra moneda, por ejemplo, el dólar estadounidense. Cuanto más se devalué la moneda China frente al dólar, mayores serán sus beneficios. Si la moneda China aumenta en valor mientras tiene su posición de venta abierta, entonces sus pérdidas aumentarían y deseará salir de la operación.

Rendimiento Pasado: El Rendimiento Pasado no es un indicador de resultados futuros.

REALIZANDO OPERACIONES: COMO COMPRAR Y VENDER DIVISAS

Tiene una opinión. ¿Ahora qué? Abra su [plataforma gratuita de Forex](#) y comience a operar su opinión. de divisa más transado en el mundo. El EUR, la primera moneda en el par, es la base, y el USD es la contraparte. Cuando vea un precio cotizado en su plataforma, es lo que cuesta un euro en dólares. Siempre verá dos precios, uno es el de compra y el otro es el de venta. La diferencia entre los dos es el spread. Cuando hace clic en comprar o vender está comprando o vendiendo la primera divisa del par.

TRANSACCIONES BÁSICAS EN FOREX

2:03

Digamos que usted piensa que el EUR aumentará el valor frente al USD, su par es el EUR/USD si usted piensa que el euro caerá en valor contra el dólar estadounidense, usted vende EUR/USD.

Si el precio de compra del EUR/USD es de 0.70644 y el precio de venta es de 0.70640, entonces el spread es de 0.4 pips. Si la operación se mueve a su favor (o en contra) entonces una vez que cubra el spread, podría ser una ganancia o una pérdida en su operación.

FRACCIONES DE UN CENTAVO: OPERE CON MARGEN

Si los precios se cotizan a los centésimos de centavos ¿Cómo podrá ver un rendimiento significativo en su inversión cuando esté operando Forex? La respuesta es el apalancamiento.

Cuando usted opera forex, está prestando efectivamente la primera divisa en el par para comprar o vender la segunda moneda. Con un mercado de US \$5 billones al día, la liquidez es tan profunda que los proveedores de liquidez, los grandes bancos, básicamente le permiten operar con apalancamiento. Para operar con apalancamiento, simplemente deje de lado el margen requerido para su operación. Si usted está operando con apalancamiento de 200:1, por ejemplo, usted puede operar \$2.000 en el mercado reteniendo sólo \$100 en el margen de su cuenta de trading. Esto le da mucha más exposición, mientras que mantiene su inversión de capital baja.

Pero el apalancamiento no sólo aumenta su potencial de ganancias. También puede aumentar sus pérdidas, que pueden exceder los fondos depositados. Cuando usted es nuevo en el mercado de divisas, siempre debe empezar a operar con pequeñas relaciones de apalancamiento, hasta que se sienta cómodo en el mercado.

¿POR QUÉ OPERAR CON FXCM?

Debido a que somos un proveedor líder de divisas en todo el mundo, cuando se opera con FXCM, se abre el acceso a los beneficios que sólo un broker superior puede proporcionar. Usted disfruta de:

- **Premiado servicio al cliente:** Obtenga servicio 24/7 cuando lo necesite, donde quiera que esté.
- **Ejecución aclamada:** Nuestro innovador modelo sin mesa de dinero ofrece spreads competitivos y ejecución anónima.
- **Educación Gratuita de Premium:** Con seminarios en línea e instrucción en tiempo real, obtendrá la ventaja que necesita en el trading.

Además, usted puede operar con nuestra propia plataforma Trading Station, una de las plataformas de trading más intuitivas en el mercado. [Abra una cuenta demo gratuita](#) y comience a practicar el trading de forex hoy.

<https://www.ig.com/es/forex>

DERIVADO FINANCIERO.

DERIVADOS FINANCIEROS

ACTIVOS SUBYACENTES



Contrato por diferencia

En finanzas, un **contrato por diferencia** (en inglés, **contract for difference**, **CFD**) es un contrato entre dos partes, el comprador y el vendedor, que estipula que el vendedor pagará al comprador la diferencia entre el valor actual de un activo subyacente (acciones, índices, divisas, bonos, entre otros) al momento de la terminación del contrato (si la diferencia es negativa, entonces el comprador pagará al vendedor).

En efecto, los CFD son derivados financieros que permiten a los traders tomar ventaja de las subidas de precio (operaciones en largo) o bajadas de precios (operaciones en corto) en los instrumentos financieros. Por ejemplo, cuando se aplica a acciones, dicho contrato es un derivado de capital que permite a los traders especular sobre movimientos de precios de acciones, sin la necesidad de la propiedad de las acciones subyacentes. Los CFD pueden negociarse teniendo como activo subyacente acciones, bonos, futuros, productos básicos, índices o divisas.

Los CFD exigen el depósito por parte del inversor de un pequeño importe en concepto de garantías, lo que permite operar como si se tuviera más dinero. En 2017 han tenido un gran crecimiento con la inclusión de CFD sobre criptomonedas como el Bitcoin o el Ethereum.¹ Debido a la popularización de CFDs en general, y en especial sobre criptomonedas, la Autoridad Europea de Valores y Mercados ha realizado diferentes avisos en los que anuncia un endurecimiento en las condiciones de contratación ².

Índice

Historia

Disponibilidad

Ejemplo básico de operaciones con CFD

Uso de CFD para cortar pérdidas en acciones

Diferencias entre los CFDs y otros derivados financieros

Referencias

Enlaces externos

Historia

Los CFD's fueron creados en Inglaterra en la década de 1950 por los fondos de inversión libre para tener acceso a la negociación de operaciones con mucho apalancamiento. Se trata de un producto que se ha ofrecido tardíamente al pequeño inversor, y que en España solo se ha comenzado a comercializar desde el año 2007. Sin embargo en Inglaterra están muy difundidos. Los CFD son instrumentos derivados OTC (over the counter), es decir, no cotizan en un mercado organizado. Originariamente, los CFD únicamente eran accesibles al inversor institucional. Hoy son una herramienta de negociación muy popular entre los pequeños inversores de todo el mundo.

Disponibilidad

Los CFD están disponibles en Australia, Austria, Canadá, Chipre, República Checa, Francia, Alemania, Hong Kong, Irlanda, Israel, Italia, Japón, Holanda, Luxemburgo, Noruega, Polonia, Portugal, Rumania, Rusia, Singapur, Sudáfrica, España, Suecia, Suiza, Turquía, Reino Unido, Nueva Zelanda y en toda Latinoamérica. No están permitidos en varios otros países, especialmente en los Estados Unidos, donde, debido a las normas sobre productos de venta libre, los CFD no pueden ser intercambiados por inversores minoristas, a menos que estén en una bolsa registrada y no hay bolsas registradas en Estados Unidos que ofrezcan CFD's.

Ejemplo básico de operaciones con CFD

Un inversor asume basado en su análisis que el precio de un activo financiero subyacente (un producto real asociado al CFD) por ejemplo las acciones de Apple, van a subir de precio en los próximos minutos, horas o días. Entonces abre un contrato de compra sobre el CFD de Apple. Pasados unos minutos, horas o días el inversor decide que ya es momento de cerrar el contrato, entonces vende el CFD de Apple que previamente había comprado. El dinero ganado o perdido será la diferencia entre estos 2 puntos. Si las acciones de Apple han subido de valor entonces habrá ganado, ya que el inversor comenzó comprando. Si hubiera comenzado vendiendo CFD's (es decir operando en corto) entonces habría perdido.

Uso de CFD para cortar pérdidas en acciones

Es una estrategia muy usada por grandes inversores para reducir el pago de impuestos en determinados países. Supongamos por ejemplo que tenemos una buena cantidad de dinero invertido en una empresa determinada y comenzamos a perder dinero porque las acciones bajan. En muchos países al operar con ellas, si vendemos nuestras acciones en un período muy corto (por ejemplo menos a 1 año) se presuponen operaciones especulativas y nos cobran un buen porcentaje de impuestos de las ganancias que tengamos acumuladas hasta el momento. Pero si no vendemos nuestras acciones puede que lleguemos a perder todas nuestras acciones. Para evitar esto, el inversor experimentado realizará una operación igual pero en sentido contrario en CFD para asegurar su operación en acciones. De esta forma congela sus pérdidas (y sus ganancias) ya que lo que pierda en acciones lo ganará en CFD y al contrario. Cuando pase el tiempo necesario deshace los CFD y las acciones. De esta forma se congela la ganancia hasta que se desee vender.

Diferencias entre los CFDs y otros derivados financieros

Características	Acciones	Warrants	Futuros	CFDs
Transparencia	Sí	No	Sí	No
Mercado organizado	Sí	Sí	Sí	No
Apalancamiento	No	Sí	Sí	Sí
Coste de financiación	No	No	No	Sí
Pérdida potencial limitada	Sí	No	No	No
Stop garantizado	No	No	No	Sí
Posición corta	No	Sí	Sí	Sí
Corretaje único	No	Sí	Sí	Sí
Coste de mantenimiento	Sí	Sí	Sí	No
Sin custodias	No	No	Sí	Sí
Pagos de dividendos	Sí	No	No	Sí
Coste por abono de dividendos	Sí	No	No	Sí
Canon bolsa/cámara	Sí	Sí	Sí	No

Referencias

- «CFDs sobre Ethereum» (<http://conselleriaiei.org/comprar-ethereum/>).
- «Anuncio ESMA» (<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-issues-updated-statement-preparatory-work-in-relation-cfds-binary-options>).

Enlaces externos

- [Contratos por diferencia \(http://www.expansion.com/diccionario-economico/contratos-por-diferencias-cfd.html/\)](http://www.expansion.com/diccionario-economico/contratos-por-diferencias-cfd.html/);
-

Obtenido de «https://es.wikipedia.org/w/index.php?title=Contrato_por_diferencia&oldid=116081938»

Esta página se editó por última vez el 20 may 2019 a las 03:56.

El texto está disponible bajo la [Licencia Creative Commons Atribución Compartir Igual 3.0](#); pueden aplicarse cláusulas adicionales. Al usar este sitio, usted acepta nuestros [términos de uso](#) y nuestra [política de privacidad](#).
Wikipedia® es una marca registrada de la [Fundación Wikimedia, Inc.](#), una organización sin ánimo de lucro.

[Más sobre IG](#)[Academia](#)[Ayuda](#)[Inicia sesión](#)[Abre una cuenta real](#)[Sobre IG](#)[Cómo se opera en IG](#)[Mercados en los que invertir](#)[Plataformas de trading](#)[Formación y análisis](#)

¿Qué es el trading de CFD y cómo funciona?

El trading de contratos por diferencia (CFD) es una manera de operar en mercados financieros que no requiere la compraventa de ningún activo subyacente. Descubre todo lo que necesitas saber para entender el trading de CFD, desde qué es y cómo funciona hasta conocimientos sobre posiciones cortas, apalancamiento y coberturas.

¿Te interesa operar con CFD en IG?

[Prueba nuestra demo](#)[Abre una cuenta real](#)

Empieza a operar hoy. Llámanos al **+34 91 787 61 61** o envíanos un email a **info.es@ig.com**. Estamos a tu disposición en un amplio horario.

Fundada en 1974 Más de 239 000 clientes en todo el mundo 17 000 mercados disponibles

¿Qué es el trading de CFD?

El trading de CFD se define como "la compra y la venta de CFD". Los CFD son un producto derivado porque te permiten invertir en mercados como acciones, divisas, índices y materias primas sin tener que adquirir los activos subyacentes.

En su lugar, cuando operas con un CFD, acuerdas negociar sobre la diferencia en el valor de un activo entre el nivel en el que el contrato se abre y el nivel en el que se cierra. Uno de los mayores beneficios del trading de CFD es que puedes invertir en el movimiento de precios en ambos sentidos, y el beneficio o la pérdida dependen del grado de exactitud de tu previsión.

Las siguientes secciones explican algunas de los principales usos y características de los contratos por diferencia:

Ir largo o ir corto

Apalancamiento

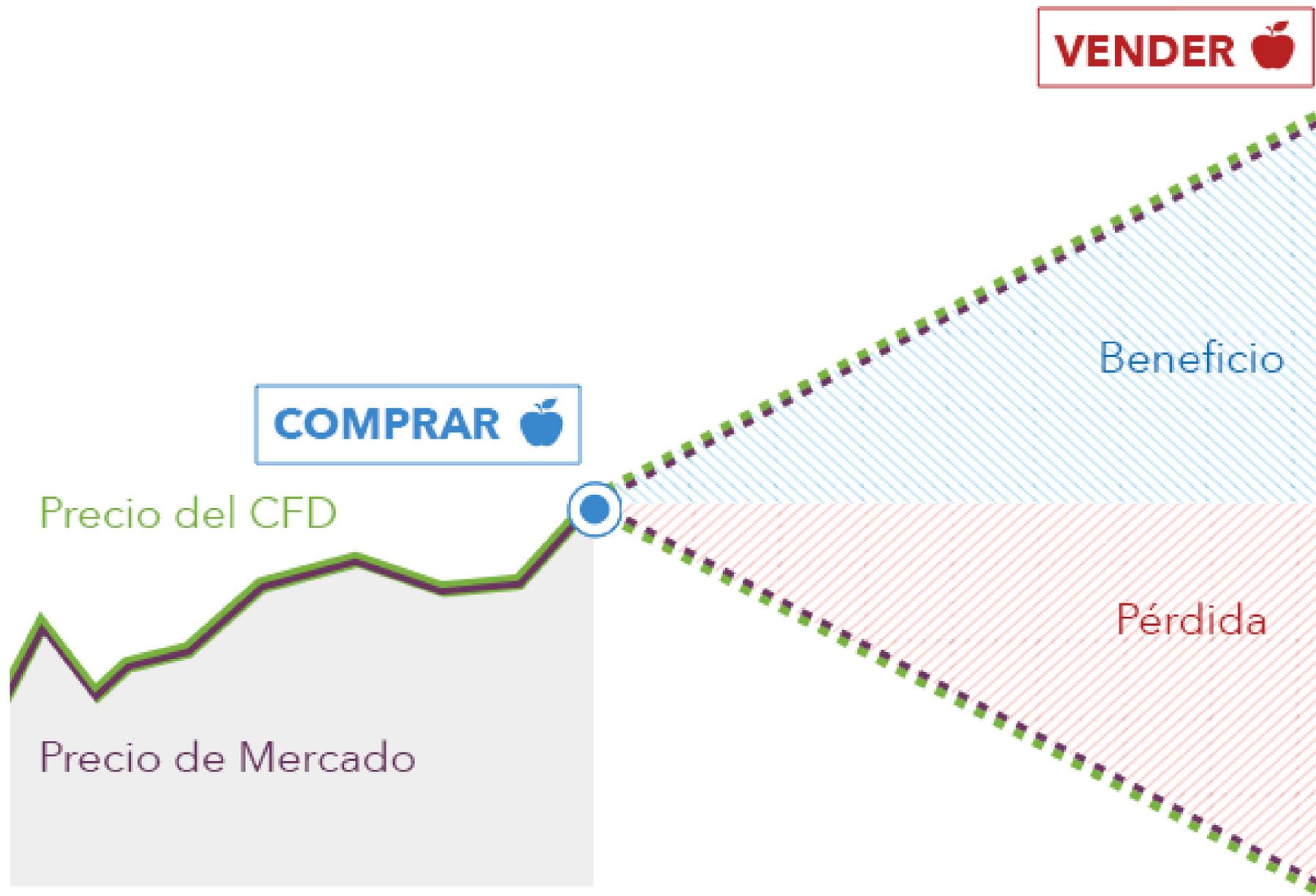
Margen

Cobertura

Trading en largo y en corto con CFD

El trading de CFD te permite invertir en los movimientos de los precios en ambas direcciones. Puedes operar de forma estándar, generando un beneficio cuando los precios de un mercado suben, y también puedes abrir una posición corta con CFD, que generará un beneficio cuando el precio del mercado subyacente descienda. Esto se denomina vender o ir corto, en oposición a comprar o ir largo.

Si crees que el precio de las acciones de Apple va a caer, por ejemplo, podrías vender un CFD sobre acciones de la compañía. Seguirás negociando sobre la diferencia de precio entre el nivel de apertura y de cierre, pero obtendrás un beneficio si el precio de las acciones baja y una pérdida si el precio aumenta.





En ambos tipos de operación, corta o larga, los beneficios y pérdidas solo se harán efectivos cuando la posición sea cerrada.

Aprende a operar con CFD

Apalancamiento de CFD

El trading de CFD es apalancado, lo que significa que puedes obtener una exposición mayor sin tener que abonar el coste total de la posición desde el principio. Pongamos que quieres abrir una posición equivalente a 500 acciones de Apple. Con una operación estándar, tendrías que pagar el coste total de las acciones. Sin embargo, con un CFD podrías operar depositando un 20% del coste total.

El apalancamiento en los CFD te permite aumentar tu capital, pero es importante tener en cuenta que el beneficio o la pérdida seguirán siendo calculados en función del tamaño completo de tu posición. En el ejemplo anterior, sería la diferencia en el precio de 500 acciones de Apple desde el momento en el que abriste tu posición hasta el momento en el que la cerraste. Esto quiere decir que los beneficios pueden verse multiplicados, pero también tus pérdidas, que podrían llegar a superar tu depósito inicial. Por este motivo, es importante prestar atención a la ratio de apalancamiento y asegurarte de que estás operando dentro de tus posibilidades.

Margen de CFD

El trading con apalancamiento se denomina en ocasiones "trading con margen", ya que los fondos requeridos para abrir y mantener una posición (es decir, el margen) son solo una parte de su tamaño total.

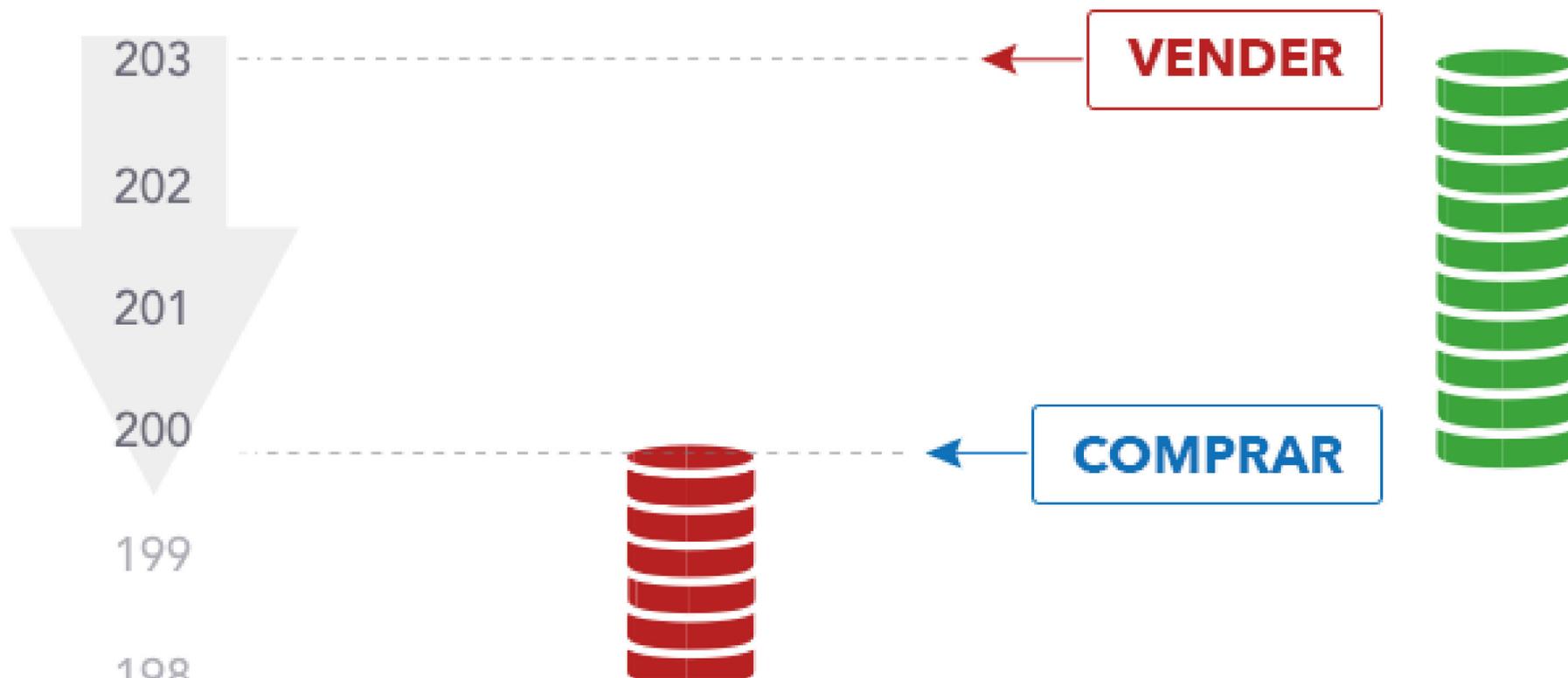
En el trading de CFD existen dos tipos de márgenes. Es necesario un margen como depósito para abrir una posición, mientras que un margen de mantenimiento puede ser requerido si tu operación se acerca a pérdidas que no pueden ser

cubiertas por tu depósito inicial y los fondos adicionales que puedas tener en tu **cuenta de CFD**. Si esto ocurriera, podrías recibir una llamada de margen de tu proveedor para solicitarte el ingreso de más fondos en tu cuenta. Si no aportas los fondos suficientes, tu posición puede ser cerrada y las pérdidas sufridas se harán efectivas.

Cobertura de CFD

Los CFD también pueden ser usados como operación de cobertura frente a pérdidas en otras posiciones abiertas.

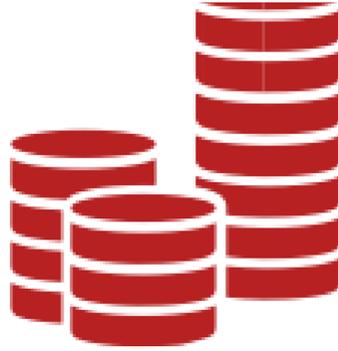
Si el mercado cae El valor de su cartera de acciones desciende El valor de su posición corta con CFD aumenta



170

197

196



Por ejemplo, si piensas que las acciones de la empresa ABC Limited en tu cartera pueden sufrir una caída en su valor a corto plazo como respuesta a, por ejemplo, unas ganancias de la compañía más bajas de lo esperado, podrías compensar parte de la potencial pérdida yendo corto en el mercado con una operación con un CFD. Si decidieras minimizar tu riesgo con una operación de cobertura de este tipo, cualquier caída en el valor de las acciones de ABC Limited de tu cartera estarían compensadas por un beneficio en tu posición corta con CFD.

¿Cómo funcionan los CFD?

Ahora que ya entiendes qué son los contratos por diferencia, es el momento de echar un vistazo a cómo funcionan los CFD. En esta sección vamos a explicar cuatro de los conceptos fundamentales en el trading de CFD: spreads, tamaño de la operación, duración y beneficios/pérdidas.

1 Spread y comisión

Los precios de los CFD se representan mediante dos precios: el precio de compra y el precio de venta.

El **precio de venta** (o precio bid) es el precio al cual podrá abrir un **CFD en corto**.

El **precio de compra** (o precio offer) es el precio al cual podrá abrir un **CFD en largo**.

Los precios de venta siempre serán ligeramente más bajos que el precio de mercado real, mientras que los precios de compra serán ligeramente más altos. La diferencia entre los dos precios se conoce como spread.



En la mayoría de los casos, el coste para abrir una posición de CFD está cubierto por el spread, lo que quiere decir que los precios de compra y de venta se ajustarán para reflejar el coste de la operación.

La excepción a esto son los CFD sobre acciones, que no llevan un spread asociado como coste. En su lugar, nuestros precios de compra y de venta son iguales que los precios del mercado subyacente y el coste de abrir una posición en este producto se basa en una comisión. Al utilizar una comisión, el acto de invertir en el precio de una acción a través de un CFD resulta similar a la compraventa tradicional de acciones.

[Descubre más sobre el concepto de spread](#)

2 Tamaño de la operación

Los CFD se operan en contratos normalizados (lotes). El tamaño de un solo contrato varía según el activo subyacente sobre el que se invierte, a menudo replicando la forma en que ese activo se comporta en el mercado.

La plata, por ejemplo, se opera en las bolsas de productos básicos en lotes de 5.000 onzas troy, por lo que el contrato de CFD equivalente también tiene un valor de 5.000 onzas troy. En los CFD sobre acciones, el tamaño del contrato equivale normalmente a una acción de la compañía sobre la que inviertes. Para abrir una posición que replique la compra de 500 acciones de BBVA, tendrías que comprar 500 CFD sobre BBVA.

Este es otro motivo por el que el trading de CFD está más cerca del trading tradicional que otros productos derivados.

3 Duración

La mayoría de las operaciones con CFD no tienen fecha de vencimiento fija, sino que se cierran al realizar otra operación en

la dirección contraria a la de apertura. Una posición de compra sobre 500 contratos de oro, por ejemplo, se cerrará vendiendo 500 contratos de oro.

Si mantienes una posición de CFD abierta al final de la jornada, se te aplicará un coste por financiación nocturna (23:00 CET, aunque puede variar en otros mercados internacionales). Este importe refleja el coste del capital que te hemos prestado para permitirte abrir una operación apalancada.

Sin embargo, existe una excepción: los contratos forward (futuros). Un contrato forward (futuros) tiene una fecha de vencimiento en algún momento posterior e incluye en el spread todos los costes de financiación durante la noche.

4 Beneficio y pérdida

Para calcular el beneficio y la pérdida obtenidos en una operación de CFD, debes multiplicar el tamaño de la posición (número de contratos) por el valor de cada contrato (en puntos de movimiento). A continuación, multiplica esa cifra por la diferencia en puntos entre el precio de apertura y el precio de cierre de tu contrato.

$$\begin{aligned} &\text{Beneficio o pérdida} \\ &= \\ &(\text{n}^\circ \text{ de contratos} \times \text{valor de cada contrato}) \\ &\times (\text{precio de cierre} - \text{precio de apertura}) \end{aligned}$$

Para calcular el beneficio o pérdida total de una operación, también debes restar los costes o tarifas aplicadas, como pueden ser los costes de financiación nocturna, comisiones o primas de stop garantizado.

Pongamos, por ejemplo, que compras 50 contratos sobre un índice cuando el precio de compra es de 7500. Un contrato equivale a 10€ por punto, por lo que en cada movimiento alcista de 1 punto obtendrás un beneficio de 500€ y, cada vez que

el precio baje 1 punto, perderas 500€ (50 CONTRATOS X 10€).

Si vendes tus contratos cuando el precio se encuentra en 7505, tu beneficio sería de 2.500€

$$2500 = (50 \times 10) \times (7505 - 7500)$$

Si vendes tus contratos cuando el precio se encuentra en 7497, tu pérdida sería de 1.500€

$$-1500 = (50 \times 10) \times (7497 - 7500)$$

Preguntas frecuentes

¿Puedo operar con CFD sin apalancamiento?

¿Cómo puedo usar un CFD como cobertura?

¿Cuál es la diferencia entre los CFD y los forward (futuros)?

Los CFD son instrumentos complejos y están asociados a un riesgo elevado de perder dinero rápidamente debido al apalancamiento. **El 71% de las cuentas de inversores minoristas pierden dinero en la comercialización con CFD con este proveedor.** Debe considerar si comprende el funcionamiento de los CFD y si puede permitirse asumir un riesgo elevado de perder su dinero. Las opciones y los turbo warrants son instrumentos financieros complejos y su capital está en riesgo. Puede sufrir pérdidas rápidamente.

Los CFD son instrumentos complejos y están asociados a un riesgo elevado de perder dinero rápidamente debido al apalancamiento. El 76% de las cuentas de inversores minoristas pierden dinero en la comercialización con

CFD con este proveedor. Debe considerar si comprende el funcionamiento de los CFD y si puede permitirse asumir un riesgo elevado de perder su dinero. Las opciones y los turbo warrants son instrumentos financieros complejos y su capital está en riesgo. Puede sufrir pérdidas rápidamente.

IG.com

Academia IG Cursos online de trading Cursos en directo Biblioteca de webinarios

Mejora tus habilidades como inversor con Academia IG

Aprende a hacer trading, o amplía tus conocimientos, con cursos online gratuitos, webinarios y seminarios. Confiar tu formación a una empresa líder con más de 45 años de experiencia en los mercados financieros.

Comenzar

Explora Academia IG

Escoge entre una amplia variedad de recursos que se han diseñado para que aprendas paso a paso y desde donde quieras.

Cursos online de trading

Aprende a tu propio ritmo con nuestros breves cursos paso por paso, que incluyen videos, ejercicios interactivos y test con los que verificarás tus conocimientos.

Ver todos los cursos

Sesiones en vivo

Únete a nuestros webinarios de trading o a nuestros seminarios presenciales. Nuestros expertos compartirán sus conocimientos, experiencias e ideas a los que podrás realizar preguntas.

Ver todos los cursos en directo

Mejora tus habilidades como inversor con Academia IG

Aprende a hacer trading, o amplía tus conocimientos, con cursos online gratuitos, webinarios y seminarios. Confiar tu formación a una empresa líder con más de 45 años de experiencia en los mercados financieros.

Descubre el trading de CFD con IG

Aprende más sobre los beneficios del trading de CFD y cómo empezar a operar con IG

[Más información](#)

También puede interesarte...

Cuenta CFD

Empieza ya a operar con los CFD de IG

Gestión del riesgo

Aprende sobre las herramientas de gestión del riesgo como los stops y los límites

Plataformas y aplicaciones

Trading en tu navegador y aplicaciones para todos tus dispositivos

CFD

¿Qué es el trading de CFD y cómo funciona?

Cómo operar con CFD

Beneficios del trading de CFD

Mercados disponibles

Forex

Índices

Acciones

Materias primas

Otros mercados

Servicios de IG

CFD

Barrera y opciones

Turbo24

Nuestros costes

Plataformas de trading

Apps de trading

Comparar plataformas

Análisis IG

Calendario económico

Noticias y análisis

Newsletter

Nuevo cliente: +34 91 787 61 61 o info.es@ig.com Cliente: +34 91 787 61 71



[IG](#) | [Mapa del sitio](#) | [Datos corporativos](#) | [Términos y condiciones](#) | [Privacidad](#) | [Cookies](#) | [Sobre IG](#)

Síguenos en:

Los CFD son instrumentos complejos y están asociados a un riesgo elevado de perder dinero rápidamente debido al apalancamiento. **El 71% de las cuentas de inversores minoristas pierden dinero en la comercialización con CFD con este proveedor.** Debe considerar si comprende el funcionamiento de los CFD y si puede permitirse asumir un riesgo elevado de perder su dinero.

Las opciones y los turbo warrants son instrumentos financieros complejos y su capital está en riesgo. Puede sufrir pérdidas rápidamente.

Las pérdidas pueden exceder los depósitos solo para clientes profesionales. Todas las operaciones conllevan riesgo.

Las cuentas de CFD son proporcionadas por IG Markets Ltd. Las cuentas de CFD, opciones y derivados son proporcionadas por IG Europe GmbH. IG es el nombre de IG Markets Ltd e IG Europe GmbH. La empresa IG Markets Ltd. (una compañía registrada en Inglaterra y Gales con el número 04008957, con dirección registrada en Cannon Bridge House, 25 Dowgate Hill, Londres EC4R 2YA) está autorizada y regulada en el Reino Unido por la Financial Conduct Authority (FCA), con registro número 195355, y ofrece sus servicios para operar con CFD en España a través de su sucursal registrada en la CNMV, con el número 37. La empresa IG Europe GmbH (una compañía inscrita en la República Federal Alemana y registrada en el IHK Frankfurt am Main con el número HRB 115624, con dirección registrada en Westhafenplatz 1, 60327 Fráncfort del Meno, Alemania) está autorizada y regulada en la República Federal Alemana por la Deutsche Bundesbank y el

Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, con registro número 148759. IG Europe GmbH ofrece sus servicios en España a través de su sucursal registrada en la CNMV con el número 121. IG es el nombre comercial de IG Markets Ltd.

La información de esta web no está dirigida a residentes de Bélgica, ni de los Estados Unidos, ni a los de ningún otro país en particular fuera de España, ni está destinada a la distribución a, o el uso por, cualquier persona en cualquier país o jurisdicción donde dicha distribución o uso sean contrarios a las leyes o regulaciones locales.

CAC 40® es una marca registrada de Euronext N.V. o de sus subsidiarias. Euronext N.V. o sus subsidiarias mantienen todos los derechos de propiedad intelectual con respecto al Índice. Euronext N.V. o sus subsidiarias no patrocinan, respaldan o tienen implicación alguna en la emisión u ofrecimiento de este producto. Euronext N.V. y sus subsidiarias no asumen responsabilidad alguna por cualquier imprecisión en los datos en los que se basa el Índice, así como por cualquier error, equivocación u omisión en los cálculos y/o la difusión del Índice, o por la forma en la que se aplica en relación con la emisión u oferta del mismo.

COMMODITIES.



Mercado de materias primas

Los **mercados de materias primas** o productos básicos (en inglés commodities) son los mercados mundiales, de carácter descentralizado en los que se negocian estos productos no manufacturados y genéricos con bajo nivel de diferenciación. Existen en el mundo unos 50 mercados organizados principales en los que se transmiten y cotizan este tipo de bienes, los más importantes son la Bolsa de Metales de Londres(LME), la Chicago Board of Trade (CBOT) y la New York Mercantile Exchange(NYMEX). En ellos se efectúan transacciones tanto a presente como a futuro y opciones.

Índice

Productos intercambiados

Clasificación de productos^[2]

Mercados financieros

Volatilidad de los mercados

Véase también

Referencias

Enlaces externos

Productos intercambiados

Los productos intercambiados en estos mercados pueden ser productos agrícolas, metales, energía o minerales, distinguiéndose entre bienes de carácter perecederos como son la mayoría de los productos agrícolas y no perecederos que son básicamente los productos minerales extraídos.¹

Clasificación de productos²

- Granos: Soja, trigo, maíz, avena, cebada...
- Softs: Algodón, café, azúcar cacao...
- Energías: petróleo crudo, gasolina, gas natural, etanol, nafta...
- Metales: Oro, plata, cobre, platino, aluminio, paladio...
- Carnes: ganado bovino vivo, ganado porcino vivo, manteca, leche.

Mercados financieros

Los mercados organizados de materias primas son organizaciones privadas que brindan las facilidades necesarias para que sus miembros, atendiendo los mandatos de sus clientes, introduzcan órdenes y realicen negociaciones de compra y venta de materias primas. Los intervinientes en estos mercados pueden ser desde productores o agricultores, empresas que utilizan estos bienes en sus procesos de fabricación o intermediarios. La negociación de estos mercados se lleva a cabo a partir de unos precios conocidos y fijados en tiempo real, en un entorno seguro para los inversores y en el que el mecanismo de las transacciones está totalmente regulado, que garantiza la legalidad, la seguridad y la transparencia.

Los mercados pueden incluir el comercio físico que conlleva la entrega de mercancías y mercados de derivados de negociación utilizando los precios spot, forwards, futuros y opciones sobre futuros.³ Las transacciones financieras llevadas a cabo en estos mercados organizados que no suponen entrega física de los productos superan cada vez más ampliamente las operaciones en las que

si existe entrega física de bienes. Los contratos de futuros constituyen la forma más antigua de inversión en materias primas, futuros que están garantizados por activos físicos. Durante varios siglos, los agricultores han utilizado una forma simple los mercados de derivados de materias primas para la cobertura del riesgo de los precios⁴.

Volatilidad de los mercados

A lo largo de los últimos años,(véase *Crisis alimentaria mundial (2007-2008)* y subida de los precios del petróleo 2010-2011) los precios internacionales de las materias primas han experimentado profundos vaivenes, con aumentos de precios por encima de los niveles que estarían justificados por las oscilaciones básicas de la oferta y la demanda. Esta situación ha planteado la posibilidad de introducir regulaciones tendientes a hacer más transparente el funcionamiento de los mercados y limitar la acción especulativa provocada por la entrada en el mercado de derivados financieros de grandes inversores institucionales como fondos de inversión, fondos de pensiones y bancos de inversiones a partir de la liberalización de las normas en el año 2000.

La volatilidad de los precios de las materias primas ha ejercido un gran impacto sobre el desempeño de las economías pequeñas y abiertas, introduciendo distorsiones en los términos de intercambio que se traducen en recurrente inestabilidad macroeconómica. Sus principales consecuencias se observan en los ingresos fiscales y los movimientos de inversión, lo que trae efectos nocivos sobre el crecimiento en el largo plazo.⁵

Véase también

- [Mercancía \(economía\)](#)

Referencias

1. «Soft Commodity Definition» (<http://www.investopedia.com/terms/s/softcommodity.asp#axzz2EGf9ZeC2>) Investopedia. 15 de febrero de 2009 Consultado el 6 de diciembre de 2012
2. ABC de los commodities. El economista (<http://eleconomista.com.mx/mercados-estadisticas/2012/05/11/abc-commodities>)
3. O'Harrow, Robert (21 de abril de 2010). «A primer on financial derivatives» (<http://www.washingtonpost.com/wp-dyn/content/article/2010/04/20/AR2010042004666.html>)Washington Post.
4. «Opportunities and Risk: an Educational Guide to Trading Futures and Options on Futures» (<http://www.nfa.futures.org/NFA-investor-information/publication-library/opportunity-and-risk-entire.pdf>) (PDF). Chicago, Illinois: National Futures Association. 2006. p. 6.
5. Jacks, D., O'Rourke, K. y Williamson, J. (2009). Commodity Price Volatility and World Market Integration since 1700. NBER Working Paper No. 14748]

Enlaces externos

- [Mercado CFD- Materias Primas](#)
- [Mercado de Materias Primas](#)
- [Materias Primas- Concepto y definición](#)
- [Quotizando Aplicación Android](#) para consultar las cotizaciones de las principales materias primas.

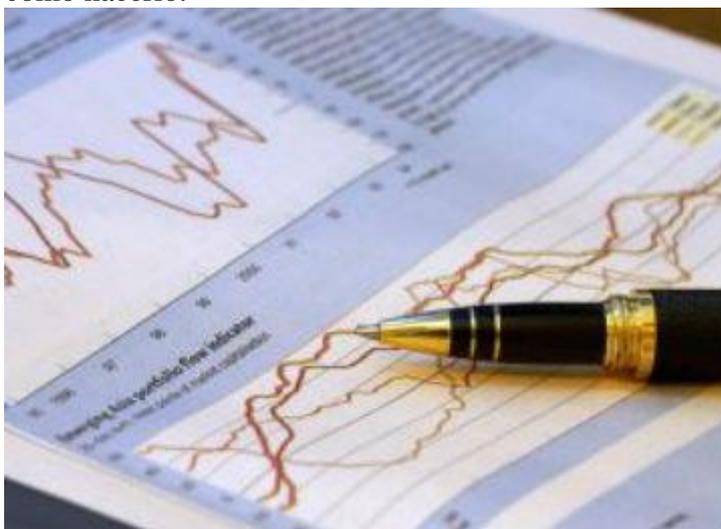
Obtenido de https://es.wikipedia.org/w/index.php?title=Mercado_de_materias_primas&oldid=110461791

Esta página se editó por última vez el 6 sep 2018 a las 16:49.

El texto está disponible bajo la [Licencia Creative Commons Atribución Compartir Igual 3.0](#) pueden aplicarse cláusulas adicionales. Al usar este sitio, usted acepta [nuestros términos de uso](#) y nuestra [política de privacidad](#)
Wikipedia® es una marca registrada de [la Fundación Wikimedia, Inc.](#), una organización sin ánimo de lucro.

¿Qué son y cómo invertir en commodities?

Ante la inestabilidad del dólar y la crisis económica europea los commodities se convierten en una alternativa a la hora de invertir. FinanzasPersonales.com.co le dice cómo hacerlo.



El sect

or de los commodities seguirá al alza durante los próximos 10 o 15 años.

RECURSOS RELACIONADOS

- [Los 10 negocios que son más rentables en Colombia](#)
- [¿Es bueno invertir en acciones?](#)
- [Inversiones fuera de lo común](#)
- [Negocios realizables y rentables a futuro](#)
- [Colombia, destino de inversiones para Ecuador](#)

Los commodities o materias primas son bienes transables en el mercado de valores. Los hay de carácter energético (petróleo, carbón, gas natural), de metales (cobre, níquel, zinc, oro y plata) y de alimentos o insumos (trigo, maíz o soya). En tiempos de inestabilidad económica, las inversiones tienden a pasar del mercado bursátil a productos menos riesgosos como los commodities aumentando su valor conforme se eleva la demanda.

finanzaspersonales.co habló con Andrés Pardo, director de investigaciones económicas de Corficolombiana, quien explicó que esta inversión tiene las siguientes características:

-Depende de factores externos: las sequías agrícolas de este año, la tensión en

Medio Oriente y la desaceleración de la economía china han repercutido en los mercados mundiales. Temas geopolíticos, climáticos y coyunturales de todo tipo repercuten en este mercado.

-Es volátil: la volatilidad histórica de la mayoría de materias primas está cerca del 30% anual. Esto significa que durante el transcurso de un año, el precio de una materia prima subyacente fluctuará en un promedio de 30%, según los expertos.

-Tiene retornos altos: la misma volatilidad de estos productos permite que sus inversionistas puedan tener grandes ganancias o pérdidas. Ese riesgo es recompensado con un mayor retorno.

-Se puede transar rápidamente: son insumos vitales para la producción de bienes y servicios y un mercado atractivo para los inversionistas.

Su comportamiento en 2012

Aún cuando cada commodity se comporta de manera independiente, la mayoría ha tenido una tendencia al alza. El índice de commodities DBC, que refleja el comportamiento de 14 commodities de los más negociados a nivel mundial, muestra un rango de precios entre US\$24.15 y US\$29.73.

Los granos han sido los más beneficiados. La soya ha tenido un rendimiento positivo del 30%, la plata del 25%, el maíz del 20%, el oro del 12%, el trigo del 12% y el cobre del 10%.

De hecho, la soya acumuló una subida del 24,94% desde finales de mayo cuando valía 493,93 dólares ó del 51% desde diciembre de 2011, cuando tocó los 406,7 dólares en Chicago. Esta subida del precio está ligada a la sequía en Estados Unidos desde mayo.

Alejandro Reyes, analista de la comisionista de bolsa Ultrabursátiles, ve la proyección de los commodities agrícolas con una tendencia a mantenerse a la baja debido a que en el último semestre sus precios han tocado techo.

El experto prevé que los commodities energéticos se mantendrán al alza por la situación geopolítica en el medio oriente y por ser un activo de especulación por excelencia.

A su vez, los metales tendrían una desaceleración e irían a la baja por la crisis que vive el continente europeo y China. El oro y la plata, sin embargo, continuarían al alza por ser metales de reserva de valores.

¿Cómo invertir?

-En Colombia: varias mesas de dinero ofrecen portafolios de inversión que tienen los commodities como subyacente. Esta inversión está reglamentada por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Por ejemplo, Skandia ofrece un portafolio con un valor de la Unidad Inicial en pesos de 1,000.00 y una comisión de administración del 3% anual sobre los activos. A través del mercado Derivex, Bancolombia también ofrece comprar o vender commodities energéticos en una fecha futura a un precio determinado. También tiene la opción de realizar inversiones como independiente.

-En el exterior: dado que el mercado de commodities en Colombia aún está en desarrollo, existe la posibilidad de invertir en este tipo de activos en el exterior. Algunas plataformas online que ofrecen este tipo de servicios son Saxo Bank y Alpari-US.

Sin embargo, si no conoce mucho del tema es recomendable contactar un asesor financiero de confianza o un banco reconocido. También puede educarse más sobre el tema en la página de la mayor bolsa a nivel mundial de commodities, el Chicago Mercantile Exchange.

CRIPTO DIVISAS.



Criptomoneda

Una **criptomoneda**, **criptodivisa** (del inglés *cryptocurrency*) o **criptoactivo** es un medio digital de intercambio que utiliza criptografía fuerte para asegurar las transacciones, controlar la creación de unidades adicionales y verificar la transferencia de activos usando tecnologías de registro distribuido.^{1 2 3 4} Las criptomonedas son un tipo de divisa alternativa o moneda digital. Existe controversia respecto a que las criptomonedas tienen que ser de control descentralizado o monedas centralizadas por los bancos centrales u otra entidad.

El control de cada moneda funciona a través de una *base de datos descentralizada*, usualmente una cadena de bloques (en inglés *blockchain*), que sirve como una base de datos de transacciones financieras pública.

La primera criptomoneda que empezó a operar fue Bitcoin en 2009,⁵ y desde entonces han aparecido otras con diferentes características como Litecoin, Ethereum, Bitcoin Cash, Ripple, Dogecoin.

Índice

Características

Historia

Definición formal

Arquitectura

Cadena de bloques

Fecha

Minado

Aumento del precio de las GPU

Tarifas

Oferta inicial

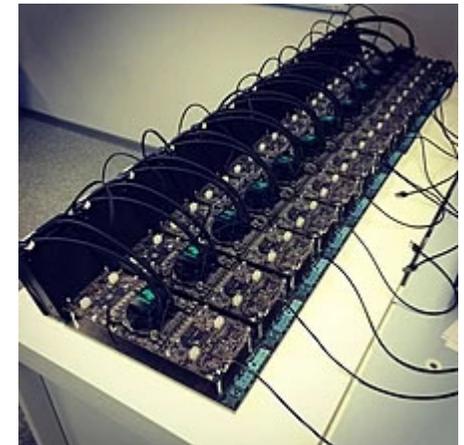
Legalidad

Criptomonedas más conocidas

Criptomonedas por capitalización de mercado



Ventana de terminal de intercambio de criptocercas de HitBTC.



Mina de Hashcoin.

Véase también

Referencias

Características

En los sistemas de criptomonedas, se garantiza la seguridad, integridad y equilibrio de sus estados de cuentas (contabilidad) por medio de una red estructurada de agentes (transferencia de archivo segmentada o transferencia de archivo multifuente) que se verifican (desconfían) mutuamente llamados mineros, que son, en su mayoría, *público en general* y protegen activamente la red (el entramado) al mantener una alta tasa de procesamiento de algoritmos, con la finalidad de tener la oportunidad de recibir una pequeña propina, que se reparte de manera aleatoria.⁶

Romper la seguridad existente en una criptomoneda es matemáticamente posible, pero el costo para lograrlo sería inasumiblemente alto. Por ejemplo, un atacante que intentase quebrar el sistema de prueba de trabajo de Bitcoin necesitaría una potencia computacional mayor que el de todo el entramado (red-enjambre) de todos los mineros del sistema, y aun así, solo tendría una probabilidad de éxito del 50% (n.º de ronda de autenticación), en otras palabras, romper la seguridad de Bitcoin exigiría una capacidad superior a la de empresas tecnológicas del tamaño de Google.⁷

Está previsto que en el futuro la computación cuántica pueda llegar a ser una realidad, lo que rompería el equilibrio en caso de que los desarrolladores no pudieran implementar a tiempo el sistema para usar *algoritmos poscuánticos*, por tratarse de una tecnología propietaria.⁸

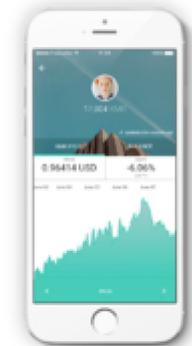
Las criptomonedas hacen posible el llamado *internet del valor*, también conocido por las siglas IoV (del inglés *internet of value*), también llamado Internet del dinero: son aplicaciones de Internet que permiten el intercambio de valor en forma de criptomonedas. Este valor pueden ser contratos, propiedad intelectual, acciones o cualquier propiedad de algo con valor. Las cosas de valor ya se podían intercambiar antes usando sistemas de pago como Paypal. Sin embargo la diferencia entre pagar con algo como Paypal y pagar con una criptomoneda consiste en que pagar con Paypal requiere que el pago se haga a través de redes privadas como las de las tarjetas de crédito y bancos, mientras que el pago usando criptomonedas no tiene intermediarios. Va directamente del comprador al vendedor. De esta forma, se tiene un sistema de transferencia universal de valor, libre de intermediaciones.

Este sistema:

- Reduce el coste de la transacción, ya que no hay intermediación.
- Reduce los tiempos. Aunque los pagos por Internet son rápidos, las liquidaciones entre las partes llevan su tiempo y el vendedor recibe el importe días después del pago. Con las criptomonedas, la demora es del orden de minutos.
- Elimina la necesidad de usar agentes financieros para realizar transacciones.



Nxt bolsa de intercambios.



Aplicación de la criptomoneda Monero en un teléfono móvil.

Además entre ellos, se destacan varios intercambios avanzados que nos permiten registrarnos, colocar la información y comenzar a realizar transacciones. Esto beneficia altamente a los usuarios que negocian con criptomonedas.

Historia

En 1983, el criptógrafo estadounidense David Chaum concibió un sistema criptográfico monetario electrónico llamado eCash. Más tarde, en 1995, implementó DigiCash, que utilizaba la criptografía para volver anónimas las transacciones de dinero, aunque con una emisión y liquidación (pago) centralizado.⁹ Este sistema requería un software para retirar dinero de un banco y designar claves cifradas específicas antes de que puedan enviarse a un destinatario. Esto permitió que la moneda digital no fuera rastreable por el banco emisor, el gobierno o cualquier tercero.

En 1996, la NSA publicó una investigación titulada *How to make a Mint: the Cryptography of Anonymous Electronic Cash*. Esta investigación describía un sistema de criptodivisa, publicada en una lista de correo del MIT.¹⁰ Más tarde, en 1997 fue publicada en *The American Law Review* (Vol. 46, Issue 4).¹¹

El concepto o idea de criptomoneda fue descrita por primera vez por Wei Dai, en 1998, donde propuso la idea de crear un nuevo tipo de dinero descentralizado que usara la criptografía como medio de control,¹² mientras que la primera criptomoneda que se creó fue Bitcoin, creada en 2009 por el desarrollador de pseudónimo Satoshi Nakamoto, el cual usa el conjunto de funciones criptográficas SHA-2 (exactamente el SHA-256) como su esquema PoW (prueba de trabajo).¹³ ¹⁴ Posteriormente, han aparecido otras criptomonedas, como Namecoin (un intento de descentralizar el sistema de nombres de dominio DNS, lo que haría muy difícil la censura de internet), Litecoin (el cual utiliza scrypt como esquema PoW, así como también, para tener una confirmación de transacción más rápida), Peercoin (el cual utiliza un esquema híbrido PoW/PoS [prueba de trabajo/prueba de participación], además tiene una tasa de inflación del alrededor de 1 %) y Freicoin (el cuál implementó el concepto de Silvio Gesell agregando depreciación en el tiempo).¹⁵ Muchas otras criptomonedas han sido creadas, aunque no todas han sido exitosas, en especial aquellas que no han aportado ninguna innovación.

Desde su creación, las criptomonedas han ido ganando paulatinamente la atención del público general y de los medios de comunicación.¹⁶ Desde 2011, el interés ha aumentado rápidamente, en especial, durante el ascenso vertiginoso de Bitcoin, en abril de 2013.

El 6 de agosto de 2014, Reino Unido anunció el lanzamiento de una iniciativa para el estudio de las criptomonedas. En este estudio debería figurar qué rol podría jugar este tipo de monedas en la economía de Reino Unido, así como el análisis para determinar qué regulaciones deberían ser consideradas.¹⁷

El primer casino en línea que utiliza solo protocolos de criptomonedas se lanzó en 2017 y lleva el nombre de Edgeless. Gracias a la red descentralizada, los pagos, los giros y los porcentajes de RTP se pueden cifrar de forma segura.¹⁸

Definición formal

Según Jan Lansky, una criptodivisa es un sistema que cumple las siguientes seis condiciones:¹⁹

1. El sistema no necesita una autoridad central. Así, su estado es mantenido a través de un consenso distribuido.
2. El sistema mantiene todas las unidades y sus propietarios.
3. El sistema define si se pueden crear nuevas unidades. En este caso, el sistema debe definir las circunstancias de su origen y cómo determinar el propietario de las nuevas unidades.
4. Solo se puede asegurar la propiedad de una unidad a un usuario de manera criptográfica.
5. El sistema permite las transacciones de unidades, en las cuales se cambia el propietario de dichas unidades. Una transacción solo puede ser efectuada si se puede probar el actual propietario de estas unidades.
6. Si se efectúan dos transacciones sobre las mismas unidades, el sistema solo ejecuta una de ellas.

Arquitectura

Las criptodivisas descentralizadas son producidas colectivamente por todo el sistema, a un radio públicamente conocido que es especificado cuando ese sistema se crea. En los bancos centrales y en los sistemas económicos tradicionales, los gobiernos controlan la cantidad de monedas en el mercado (por ejemplo, imprimiendo moneda o exigiendo adiciones a los libros de contabilidad). En el caso de las criptomonedas descentralizadas, las empresas o los gobiernos no pueden producir nuevas unidades. Las criptomonedas tampoco tienen un activo detrás que respalde su valor, al contrario de las monedas tradicionales. El sistema actual está basado por el individuo o grupo conocido como Satoshi Nakamoto.²⁰

En julio de 2020 existen cerca de 5.790 criptomonedas según CoinMarketCap.²¹ En un sistema de criptodivisas, la integridad, seguridad y balance de las cuentas es mantenida por una comunidad conocida como los mineros. Esta comunidad utiliza sus ordenadores u otro hardware especializado para validar y fechar las transacciones, añadiéndolas a una base de datos colectiva.

Muchas criptomonedas están diseñadas para ir disminuyendo la producción de unidades gradualmente, imponiendo un límite en la cantidad total de unidades que puede haber en circulación. Comparado con los sistemas monetarios tradicionales, las criptomonedas son más difíciles de legislar debido a la criptografía usada en el sistema.

Cadena de bloques

La validez de cada una de las unidades está en la cadena de bloques. Una cadena de bloques es una lista en constante crecimiento de registros, llamados bloques, que son enlazados y asegurados usando criptografía. Cada bloque contiene un puntero hash que enlaza a un bloque previo, una fecha y datos de transacciones. Por diseño, las cadenas de bloques son inherentemente resistentes a la modificación de los datos.

La cadena de bloques es un "libro abierto, público y distribuido que registra todas las transacciones efectuadas entre dos usuarios de una manera permanente y verificable". La cadena de bloques usualmente es administrada por una red de punto-a-punto colectiva con un protocolo común para añadir y validar nuevos bloques. Una vez registrados, los datos de cualquier bloque no pueden ser modificados sin alterar todos los siguientes bloques.

Las cadenas de bloques son seguras por diseño y son un ejemplo de sistema distribuido con alta tolerancia a faltas bizantinas. El consenso descentralizado ha sido logrado gracias a la cadena de bloques. Las cadenas de bloques resuelven el problema de doble gasto sin la necesidad de una autoridad certificada o un servidor central, asumiendo que no se va a dar el ataque del 51% (que ha funcionado con varias criptomonedas).

Fecha

Las criptomonedas usan varios sistemas de fecha para "probar" la validez de las transacciones añadidas a la cadena de bloques sin necesidad de un tercer actor autorizado.

El primero inventado fue el sistema de prueba de trabajo. Los sistemas más utilizados están basados en el algoritmo SHA-256 y scrypt. Otros algoritmos que se han usado pueden ser CryptoNight, Blake, SHA-3, y X11.

Otro sistema, prueba de participación, es un método que asegura la red mediante el consenso distribuido al pedir a los usuarios la propiedad de una pequeña parte de las unidades. Se diferencia del sistema de prueba de trabajo en que no tienen que ejecutar algoritmos de hashing muy complicados para validar las transacciones. El sistema cambia mucho dependiendo de la moneda y actualmente no hay un estándar. Algunas criptomonedas usan un sistema combinado entre los dos.

Minado

En las redes de criptomonedas, el minado es una validación de las transacciones. Por este esfuerzo, los mineros obtienen unidades como recompensa. Esta recompensa disminuye las tarifas, creando un incentivo complementario para contribuir al poder de procesamiento de la red. El ratio de generación de nuevos hashes que validan transacciones ha aumentado gracias al uso de máquinas especializadas como FPGAs y ASICs. Esta carrera por construir máquinas más baratas y eficientes ha existido desde los días de la primera criptomoneda, bitcoin, que fue introducida en 2009. Debido al incremento en el número de mineros en las redes de criptomonedas, la complejidad de la generación de hashes ha aumentado a lo largo de los años, haciendo que los mineros tengan que invertir grandes cantidades de dinero en máquinas especializadas. Algunas veces, el valor de las recompensas obtenidas no justificaban la inversión en máquinas, su refrigeración y la energía consumida para hacerlas funcionar.²²

Algunos fondos de minería comparten su capacidad de procesamiento en la red para repartir la recompensa equitativamente, de acuerdo con la cantidad de trabajo que han contribuido por la probabilidad de encontrar un bloque.

En febrero de 2018, el gobierno Chino detuvo el comercio en criptomonedas, prohibiendo la minería. Algunos mineros se han mudado a Canadá. Algunas empresas están usando centros de datos para la minería cerca de estaciones de gas canadienses, debido a los bajos precios. En junio de 2018, Hydro Quebec propuso al gobierno regional suministrar 500MW de potencia a compañías de minado. Según una noticia de febrero de 2018 de *Fortune*,²³ Islandia se ha convertido en el "cielo" para los mineros, en parte por los precios de la electricidad, muy baratos. Los precios son estables debido a que están cerca de plantas de generación energías renovables, incitando a más compañías de minado a considerar el traslado de sus operaciones a Islandia. La compañía local de energía dice que el minado se está volviendo tan popular que el país usará más electricidad para el minado que para el suministro de energía a los hogares en 2018. En octubre de 2018, Rusia se convertirá en el anfitrión de una de las mayores granjas de minado en el mundo, localizada en Siberia.

Aumento del precio de las GPU

El incremento del minado aumentó la demanda de tarjetas gráficas en 2017.²⁴ Las tarjetas favoritas por los mineros fueron la GTX1060, la GTX1070 de NVIDIA y las RX570 y RX580 de AMD, que duplicaron o incluso triplicaron su precio.

NVIDIA pidió a los distribuidores que hicieran lo que pudieran para vender las tarjetas a los jugadores antes que a los mineros. «Los jugadores son nuestra prioridad en NVIDIA», dijo Boris Böhles.²⁵

Tarifas

Las tarifas en las criptomonedas dependen principalmente de la oferta de capacidad de cálculo de la red en el momento y de la demanda del usuario de una transacción rápida. El usuario puede escoger una tarifa específica, mientras que los mineros procesan las transacciones en orden decreciente. Se puede simplificar el proceso para el usuario ofreciendo prioridades alternativas y determinando el tiempo que podría tardar cada una.

Para ethereum, las tarifas vienen dadas por la complejidad computacional, uso de la red y necesidades de almacenamiento. En bitcoin, las tarifas cambian según el tamaño de la transacción y si se usa SegWit. En septiembre de 2018, la tarifa media correspondía a 0.017\$,²⁶ mientras que para bitcoin correspondía a 0.55\$.²⁷

Oferta inicial

Las ofertas iniciales de monedas (ICO, en inglés) es un medio controvertido para recaudar fondos para una criptomoneda. Las empresas nuevas pueden utilizar un ICO con la intención de evitar la regulación. Sin embargo, los reguladores de valores en muchas jurisdicciones, incluso en los EE. UU. y Canadá han indicado que si una moneda o ficha es un "contrato de inversión" (por ejemplo, bajo la prueba de Howey, es decir, una inversión de dinero con una expectativa razonable de ganancias). significativamente en los esfuerzos empresariales o de gestión de otros), es un activo financiero y está sujeto a la regulación de valores. En una campaña de ICO, un porcentaje de la criptomoneda (generalmente en forma de "fichas") se vende a los patrocinadores tempranos del proyecto a cambio de moneda legal u otras criptomonedas, a menudo bitcoin o éter.^{28 29 30}

Según PricewaterhouseCoopers, cuatro de las 10 ofertas iniciales de monedas más grandes propuestas han utilizado Suiza como base, donde con frecuencia se registran como fundaciones sin fines de lucro. La agencia reguladora suiza FINMA declaró que adoptaría un "enfoque equilibrado" para los proyectos de la ICO y permitiría a los "innovadores legítimos navegar por el panorama regulatorio y así lanzar sus proyectos de manera compatible con las leyes nacionales que protegen a los inversores y la integridad del sistema financiero. . "En respuesta a numerosas solicitudes de representantes de la industria, un grupo de trabajo legislativo de la ICO comenzó a emitir directrices legales en 2018, cuyo objetivo es eliminar la incertidumbre de las ofertas de la criptomoneda y establecer prácticas comerciales sostenibles.³¹

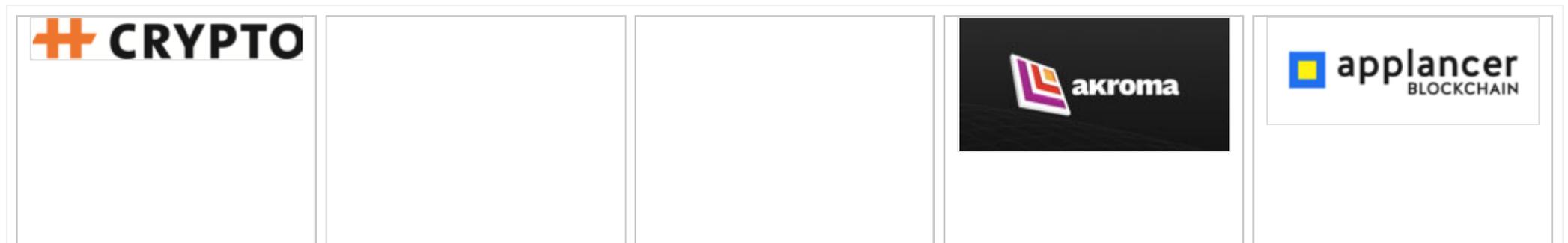
Legalidad

El uso de estas criptomonedas en actividades ilegales, así como la imposibilidad por parte de los gobiernos de establecer políticas impositivas sobre transacciones realizadas a través de dicho medio, es motivo de controversias.

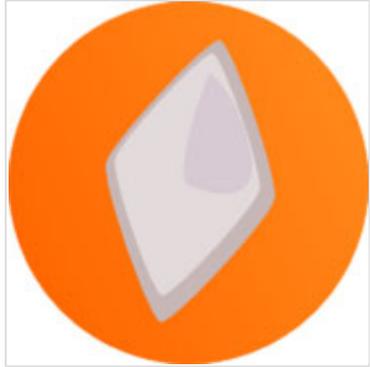
- Bolivia se ha convertido en el primer país en prohibir explícitamente el uso de criptomonedas, en junio 2014, tras conocerse de la quiebra en Japón de la compañía Bitcoins Mt.Gox y perjudicando a más de un millón de personas.³²
- En Venezuela antes del 9 de abril de 2018 se desmantelaron minas de criptomonedas, arrestando a sus dueños por «legitimación de capitales, enriquecimiento ilícito, delitos informáticos, financiamiento al terrorismo, fraude cambiario y daños al sistema eléctrico nacional».^{33 34} A partir del 9 de abril de 2018 por medio de Decreto la Asamblea Nacional Constituyente legaliza toda existencia y creación de todo criptoactivo incluyendo al Petro.³⁵ También permite que cualquier persona natural o jurídica, privada o pública, pueda publicar su propio Libro Blanco,³⁶ siendo el primer paso para iniciar el proceso de registro y control de la nueva criptomoneda a crear ante el Ejecutivo Nacional.³⁷ Así mismo se ordena a todos los entes del Estado a preparar su estructura burocrática a fin de recibir y pagar con las criptomonedas que estén debidamente registradas.³⁸
- En España, para efectos de responsabilidad civil, el Bitcoin no es considerado dinero como tal, ni tampoco de forma legal.³⁹

Criptomonedas más conocidas

Algunas criptomonedas y sus logotipos:



Logotipo de Crypto International AG (2018)



Logotipo del *token minable* ERC20, 0xBitcoin



Logotipo de Aidos Kuneen

Logotipo de Akroma

Research & reviews on ICOs, Blockchain & cryptocurrency News

Siglas	Nombre	Año de creación	Fundador	Oferta monetaria en USD	Algoritmo	Cantidad de unidades emitidas	Cantidad máxima de unidades	Nota
ONION	<u>DeepOnion</u>	2017		5,1 millones USD el 3 de septiembre de 2017	Proof of Stake (PoS) et X13 Proof of Work (PoW)	3,2 millones el 3 de septiembre de 2017	18,3 millones	Crypto - moneda totalmente anónima usando la red Tor.
BTC, XBT	<u>Bitcoin</u>	2009	Satoshi Nakamoto	47,8 millones USD el 4 de agosto de 2017	SHA-256	16,4 millones el 4 de agosto de 2017	21 millones	La primera moneda descentralizada.
ETH	<u>Ether</u>	2015	Vitalik Buterin	20,92 millones USD el 4 de agosto de 2017	Ethash	93,7 millones el 4 de agosto de 2017	100 millones	La primera moneda basada en una cadena de bloques (Ethereum) que permite la creación de contratos inteligentes.
XRP	<u>Ripple</u>	2012	Chris Larsen et Jed McCaleb	6,67 millones USD el 4 de agosto de 2017	ECDSA	100 mil millones	100 mil millones	Las transacciones se verifican por consenso entre los miembros de la red, en lugar de por el proceso de minería utilizado por bitcoin.
LTC	<u>Litecoin</u>	2011	Coblee	2,27 millones USD el 4 de agosto de 2017	Scrypt	52,3 millones el 4 de agosto de 2017	84 millones	La primera criptomoneda basada en Scrypt.
MAID	<u>MaidSafeCoin</u>	2014	David Irvine	151,9 millones USD el 4 de agosto de 2017		452,5 millones el 4 de agosto de 2017	4,3 millones	Prueba de recurso
DASH	<u>Dash</u>	2014	Evan Duffield	1,39 millones USD el 4 de agosto de 2017	X11	7,4 millones el 4 de agosto de 2017	18,9 millones	Ex-Darkcoin, la primera moneda criptoanónima.

Siglas	Nombre	Año de creación	Fundador	Oferta monetaria en USD	Algoritmo	Cantidad de unidades emitidas	Cantidad máxima de unidades	Nota
DOGE	<u>Dogecoin</u>	2013	Jackson Palmer et Billy Markus22	200,8 millones USD el 4 de agosto de 2017	Scrypt	110,5 millones el 4 de agosto de 2017	5,2 mil millones	Criptomoneda derivada de Litecoin y el primero que se basa en un meme Internet: Doge.
XMR	<u>Monero</u>	2014		674,6 millones USD el 4 de agosto de 2017	CryptoNight	14,8 millones el 4 de agosto de 2017	18,3 millones con una producción mínima perpetua de 0,3 XMR / minuto	Cuando se produce la XMR 18,3 millones, la inflación máxima es del 1 %, luego disminuye exponencialmente a 0.
FCT	<u>Factom</u>	2015		165,7 millones USD el 4 de agosto de 2017		8,7 millones el 4 de agosto de 2017		
BTS	<u>BitShares</u>	2014		399,8 millones USD el 4 de agosto de 2017		2,5 millones el 4 de agosto de 2017	Sin límite	Se crean 2500 millones y luego el crecimiento asintótico de 6,3 % en el año 1 para llegar al 0,9 % en el año 100.
PPC	<u>Peercoin</u>	2012	Sunny King	45,8 millones USD el 4 de agosto de 2017	SHA-256	24,2 millones el 4 de agosto de 2017	Sin límite	Inflación anual: 1 %.
NMC	<u>Namecoin</u>	2011	Vinced	26,8 millones USD en el 4 de agosto de 2017	SHA-256	14,7 millones el 4 de agosto de 2017	21 millones	Namecoin pretende actuar como un DNS descentralizado, lo que dificulta la censura de Internet. Namecoin utiliza el nombre de dominio .bit.

Siglas	Nombre	Año de creación	Fundador	Oferta monetaria en USD	Algoritmo	Cantidad de unidades emitidas	Cantidad máxima de unidades	Nota
LSK	<u>Lisk</u>	2016	Max Kordek	230,2 millones USD el 4 de agosto de 2017	DPOS	110,4 millones el 4 de agosto de 2017		Primera divisa modular criptográfica con Sidechain.
SLR	<u>SolarCoin</u>	2014	Fondation SolarCoin	5,2 millones USD el 23 de julio de 2017	Proof-of-Stake-Time	34,8 millones el 26 de febrero de 2017	98,1 mil millones	La mayoría de SolarCoins se asignan a los productores de energía solar.
SCOL	<u>Scolcoin</u>	2018	Desarrolladores colombianos		Script - Proof of Stake (POS)	64,5 millones al 31 de enero de 2018	246,4 millones	Scolcoin La primera Criptomoneda Ecológica de Colombia - Proyecto Social Colombiano
MRN	<u>Mercoin</u>	2017			Script POS	24,5 millones al 16 de febrero de 2018	100 millones	Moneda pensada como unidad de intercambio para Latinoamérica.

Criptomonedas por capitalización de mercado

La tabla siguiente muestra cuáles son las cinco principales criptomonedas por capitalización de mercado.⁴⁰

Nombre	Capitalización de mercado	Precio	Volumen (24h)	Acciones en circulación
Bitcoin	\$111.576.210.822	\$59000.17	\$4.430.847.776	17.362.525 BTC
Ethereum	\$21.870.899.078	\$2800,27	\$1.742.672.277	103.031.580 ETH
XRP	\$21.612.975.350	\$0,807562	\$1.225.398.108	40.205.513.967 XRP
Bitcoin Cash	\$9.828.269.257	\$563,45	\$767.980.331	17.443.138 BCH
EOS	\$5.085.432.926	\$5,61	\$758.145.106	906.245.118 EOS

Véase también

- [Historia de bitcoin](#)
- [Moneda digital](#)
- [Moneda virtual](#)
- [Moneda alternativa](#)

Referencias

- Schueffel, Patrick; Groeneweg, Nikolaj; Baldegger, Rico (2019). Escrito en Suiza. *The Crypto Encyclopedia: Coins, Tokens and Digital Assets from A to Z* (<https://www.heg-fr.ch/en/media-corner/news/hot-off-the-press-crypto-encyclopedia/>). Bern: Growth Publisher.
- Cryptocurrencies: A Brief Thematic Review. (https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=3024330) Social Science Research Network (SSRN). (en inglés). Consultado el 12 de octubre de 2017.
- Andy Greenberg (20 de abril de 2011). «Crypto Currency» (<https://web.archive.org/web/20110424035748/http://www.forbes.com/forbes/2011/0509/technology-psilocybin-bitcoins-gavin-andresen-crypto-currency.html>) (en inglés). Forbes.com. Archivado desde el original (<http://www.forbes.com/forbes/2011/0509/technology-psilocybin-bitcoins-gavin-andresen-crypto-currency.html>) el 24 de abril de 2011. Consultado el 24 de abril de 2011.
- Calero, Alej (2017). Neutralidad en la red abre las puertas a la economía digital (<http://www.maravento.com/2017/11/principio-de-neutralidad-en-la-red-abre.html#criptoactivos>). Consultado el 6 de enero de 2018.
- Sagona-Stophel, Katherine. «Bitcoin 101 white paper» (<https://web.archive.org/web/20150227213409/http://thomsonreuters.com/business-unit/legal/digital-economy/bitcoin-101.pdf>) (en inglés). Thomson Reuters. Archivado desde el original (<http://thomsonreuters.com/business-unit/legal/digital-economy/bitcoin-101.pdf>) el 27 de febrero de 2015. Consultado el 27 de febrero de 2015.
- García P., Alvaro (2 de mayo de 2018). «Blockchain Que Es – Toda la Información Sobre la Cadena de Bloque» (<https://web.archive.org/web/20180822081112/http://bitcoinquees.net/blockchain/>). Archivado desde el original (<http://bitcoinquees.net/blockchain/>) el 22 de agosto de 2018. Consultado el 3 de junio de 2018.
- «Qué es y cómo funciona bitcoin» (<https://criptomoneda.ninja/riesgos-bitcoin-seguro/#modificar-blockchain>). Consultado el 6 de mayo de 2018.
- Bitcoin.org (ed.). «Preguntas más frecuentes: ¿Bitcoin es vulnerable a la computación cuántica?» (<https://bitcoin.org/es/faq#es-bitcoin-vulnerable-a-la-computacion-cuantica>). Consultado el 28 de julio de 2015.
- Chaum, David (1983). «Blind signatures for untraceable payments» (<http://www.hit.bme.hu/~buttyan/courses/BMEVIHIM219/2009/Chaum.BlindSigForPayment.1982.PDF>). *Advances in Cryptology Proceedings of Crypto* (en inglés) **82** (3): 199-203.
- «How To Make A Mint: The Cryptography of Anonymous Electronic Cash» (<http://groups.csail.mit.edu/mac/classes/6.805/articles/money/nsamint/nsamint.htm>). *groups.csail.mit.edu*. Archivado (<https://web.archive.org/web/20171026230354/http://groups.csail.mit.edu/mac/classes/6.805/articles/money/nsamint/nsamint.htm>) desde el original el 26 de octubre de 2017. Consultado el 11 de enero de 2018.
- Laurie, Law,; Susan, Sabett,; Jerry, Solinas, (11 de enero de 1997). «How to Make a Mint: The Cryptography of Anonymous Electronic Cash» (<http://digitalcommons.wcl.american.edu/aulr/vol46/iss4/6/>). *American University Law Review* **46** (4). Archivado (<https://web.archive.org/web/20180112043050/http://digitalcommons.wcl.american.edu/aulr/vol46/iss4/6/>) desde el original el 12 de enero de 2018. Consultado el 11 de enero de 2018.

12. «¿quién creo bitcoin?» (<https://bitcoin.org/es/faq#quien-creo-bitcoin>). 17 de agosto de 2015.
13. «What is Bitcoin Mining?» (<https://web.archive.org/web/20130501075043/http://www.thegenesisblock.com/mining-for-dummies/>) (en inglés). The Genesis Block. 26 de mayo de 2013. Archivado desde el original (<http://www.thegenesisblock.com/mining-for-dummies/>) el 1 de mayo de 2013.
14. «Bitcoin developer chats about regulation, open source, and the elusive Satoshi Nakamoto» (<http://www.pcworld.com/article/2039184/bitcoin-developer-talks-regulation-open-source-and-the-elusive-satoshi-nakamoto.html>) (en inglés). PCWorld. 26 de mayo de 2013.
15. «El Orden Económico Natural» (http://www.silvio-gesell.de/html/el_orden_economico_natural.html). Gesell.de. Consultado el 28 de julio de 2015.
16. Surowiecki, James (23 de agosto de 2011). «Cryptocurrency» (<http://www.technologyreview.com/review/425142/cryptocurrency/>) (en inglés). MIT Technology Review. Consultado el 28 de julio de 2015.
17. «UK launches initiative to explore potential of virtual currencies» (<http://www.theuknews.com/index.php/sid/224504231>). *The UK News*. Archivado (<https://web.archive.org/web/20141110202812/http://www.theuknews.com/index.php/sid/224504231>) desde el original el 10 de noviembre de 2014. Consultado el 8 de agosto de 2014.
18. «El primer casino con protocolo de criptomoneda se llama Edgeless» (<https://www.casinos-online.es/noticias/igaming/el-primer-casino-con-protocolo-de-criptomoneda-se-llama-edgeless.html>).
19. Lansky, Jan (January 2018). «Possible State Approaches to Cryptocurrencies» (<http://si-journal.org/index.php/JSI/article/viewFile/335/325>). *Journal of Systems Integration*. 9/1: 19-31. doi:10.20470/jsi.v9i1.335 (<https://dx.doi.org/10.20470%2Fjsi.v9i1.335>).
20. Economist Staff (31 de octubre de 2015). «Blockchains: The great chain of being sure about things» (<https://www.economist.com/news/briefing/21677228-technology-behind-bitcoin-lets-people-who-do-not-know-or-trust-each-other-build-dependable>). *The Economist*. Archivado (<https://web.archive.org/web/20160703000844/http://www.economist.com/news/briefing/21677228-technology-behind-bitcoin-lets-people-who-do-not-know-or-trust-each-other-build-dependable>) desde el original el 3 de julio de 2016. Consultado el 18 de junio de 2016.
21. «Todas las criptodivisas» (<https://coinmarketcap.com/es/all/views/all/>). *CoinMarketCap*. Consultado el 27 de julio de 2020.
22. Hern, Alex (17 de enero de 2018). «Bitcoin's energy usage is huge – we can't afford to ignore it» (<https://www.theguardian.com/technology/2018/jan/17/bitcoin-electricity-usage-huge-climate-cryptocurrency>). The Guardian. Archivado (<https://web.archive.org/web/20180123061505/https://www.theguardian.com/technology/2018/jan/17/bitcoin-electricity-usage-huge-climate-cryptocurrency>) desde el original el 23 de enero de 2018. Consultado el 23 de enero de 2018.
23. «Iceland Expects to Use More Electricity Mining Bitcoin Than Powering Homes This Year» (<http://fortune.com/2018/02/13/iceland-bitcoin-mining-electricity/>). *Fortune*. Consultado el 25 de marzo de 2018.
24. «Bitcoin mania is hurting PC gamers by pushing up GPU prices» (<https://www.theverge.com/2018/1/30/16949550/bitcoin-graphics-cards-pc-prices-surge>). Archivado (<https://web.archive.org/web/20180202070911/https://www.theverge.com/2018/1/30/16949550/bitcoin-graphics-cards-pc-prices-surge>) desde el original el 2 de febrero de 2018. Consultado el 2 de febrero de 2018.
25. «AMD, Nvidia must do more to stop cryptominers from causing PC gaming card shortages, price gouging» (<https://www.cnbc.com/2018/01/22/amd-nvidia-must-do-more-to-stop-cryptominers-from-causing-shortages.html>). Archivado (<https://web.archive.org/web/20180202094859/https://www.cnbc.com/2018/01/22/amd-nvidia-must-do-more-to-stop-cryptominers-from-causing-shortages.html>) desde el original el 2 de febrero de 2018. Consultado el 2 de febrero de 2018.
26. <https://ethgasstation.info/> <https://ethgasstation.info/> <https://ethgasstation.info/>. Falta el |título= (ayuda)
27. «Bitcoin Avg. Transaction Fee historical chart» (<https://bitinfocharts.com/comparison/bitcoin-transactionfees.html>).
28. Commission, Ontario Securities. «CSA Staff Notice 46-307 Cryptocurrency Offerings» (http://www.osc.gov.on.ca/en/SecuritiesLaw_csa_20170824_cryptocurrency-offerings.htm). *Ontario Securities*

- Commission*. Archivado (https://web.archive.org/web/20170929101456/http://www.osc.gov.on.ca/en/SecuritiesLaw_csa_20170824_crypto_currency-offerings.htm) desde el original el 29 de septiembre de 2017. Consultado el 20 de enero de 2018.
29. «SEC Issues Investigative Report Concluding DAO Tokens, a Digital Asset, Were Securities» (<https://www.sec.gov/news/press-release/2017-131>). *www.sec.gov*. Archivado (<https://web.archive.org/web/20171010022343/https://www.sec.gov/news/press-release/2017-131>) desde el original el 10 de octubre de 2017. Consultado el 20 de enero de 2018.
30. «Company Halts ICO After SEC Raises Registration Concerns» (<http://www.sec.gov/news/press-release/2017-227>). *www.sec.gov*. Archivado (<https://web.archive.org/web/20180119192823/https://www.sec.gov/news/press-release/2017-227>) desde el original el 19 de enero de 2018. Consultado el 20 de enero de 2018.
31. R Atkins (Feb. 2018). Switzerland sets out guidelines to support initial coin offerings (<https://www.ft.com/content/52820f90-1307-11e8-940e-08320fc2a277>). *Financial Times*. Retrieved 26 May 2018.
32. Diario Página 7, ed. (21 de junio de 2014). «BCB prohíbe uso de moneda virtual conocida como Bitcoin» (<https://web.archive.org/web/20140624002312/http://www.paginasiete.bo/economia/2014/6/21/prohibe-moneda-virtual-conocida-como-bitcoin-24782.html>). Archivado desde el original (<http://www.paginasiete.bo/economia/2014/6/21/prohibe-moneda-virtual-conocida-como-bitcoin-24782.html>) el 24 de mayo de 2014. Consultado el 28 de julio de 2015}. «La compañía de intercambio de Bitcoins Mt.Gox, uno de los mayores mercados mundiales de la divisa virtual, se declaró en febrero en quiebra en un tribunal de Tokio después de haber anunciado su cierre indefinido, informó el 28 de ese mes la agencia Kyodo, según un reporte del portal [www.20 minutos.es](http://www.20minutos.es) y EFE. La casa de cambio de Bitcoins con sede en la capital nipona y que se calcula que cuenta con aproximadamente un millón de clientes, inició este proceso legal tras permanecer inactiva durante las últimas semanas de febrero como consecuencia de "actividades inusuales" detectadas.»
33. «Desmantelaron mina Bitcoin con 11 mil equipos en Venezuela, país donde la moneda es más fuerte que nunca» (<http://www.diariobitcoin.com/index.php/2017/01/28/desmantelaron-mina-bitcoin-con-11-mil-equipos-en-venezuela-pais-donde-la-moneda-es-mas-fuerte-que-nunc>
- a/). *Diario Bitcoin*. 28 de enero de 2017. Consultado el 17 de diciembre de 2017.
34. «Preso sujeto en Barquisimeto por minar Bitcoin "ilegalmente"» (<http://web.archive.org/web/20190110095400/http://www.noticiasbarquisimeto.com/2017/12/12/preso-sujeto-en-barquisimeto-por-minar-bitcoin-ilegalmente/>). 12 de diciembre de 2017. Archivado desde el original (<http://www.noticiasbarquisimeto.com/2017/12/12/preso-sujeto-en-barquisimeto-por-minar-bitcoin-ilegalmente/>) el 10 de enero de 2019. Consultado el 17 de diciembre de 2017.
35. «Decreto Constituyente sobre criptoactivos y la criptomoneda soberana Petro» (<https://web.archive.org/web/20180516171526/http://www.traviesoevans.com/memos/2018-04-09-6370-extraordinario-Decreto-Criptomoneda.pdf>). *Travieso Evans Com*. Archivado desde el original (<http://www.traviesoevans.com/memos/2018-04-09-6370-extraordinario-Decreto-Criptomoneda.pdf>) el 16 de mayo de 2018. Consultado el 16 de mayo de 2018. «Artículo 1. El objeto de este Decreto Constituyente es establecer las bases fundamentales que permiten la creación, circulación, uso e intercambio de criptoactivos, por parte de las personas naturales y jurídicas, públicas y privadas, residentes o no en el territorio de la República Bolivariana de Venezuela y en especial el Petro, Criptomoneda venezolana, creada de manera soberana por el Ejecutivo Nacional, con el firme propósito de avanzar, de forma armónica en el desarrollo económico y social de la Nación, a través de su ofrecimiento como criptoactivo alternativo para el mundo, dado su carácter de intercambiabilidad por bienes y servicios.»
36. «Decreto Constituyente sobre criptoactivos y la criptomoneda soberana Petro» (<https://web.archive.org/web/20180516171526/http://www.traviesoevans.com/memos/2018-04-09-6370-extraordinario-Decreto-Criptomoneda.pdf>). *Travieso Evans Com*. Archivado desde el original (<http://www.traviesoevans.com/memos/2018-04-09-6370-extraordinario-Decreto-Criptomoneda.pdf>) el 16 de mayo de 2018. Consultado el 16 de mayo de 2018. «Artículo 10. Toda persona natural o jurídica, pública o privada, que pretenda crear un criptoactivo, deberá hacer público un documento donde exponga todas las condiciones de su creación, funcionamiento y eventual respaldo. El Ejecutivo Nacional, publicará el "Libro Blanco" de la Criptomoneda venezolana Petro. En la que se regulará la fase inicial,

- las condiciones e incentivos, los procesos iniciales de subastas y asignaciones directas que se realicen y el destino de los fondos.»
37. «Decreto Constituyente sobre criptoactivos y la criptomoneda soberana Petro» (<https://web.archive.org/web/20180516171526/http://www.traviesoevans.com/memos/2018-04-09-6370-extraordinario-Decreto-Criptomoneda.pdf>). *Travieso Evans Com.* Archivado desde el original (<http://www.traviesoevans.com/memos/2018-04-09-6370-extraordinario-Decreto-Criptomoneda.pdf>) el 16 de mayo de 2018. Consultado el 16 de mayo de 2018. «Artículo 6. El órgano de control y protección en materia de criptoactivos creada por el Ejecutivo Nacional, será la Superintendencia de la Criptomoneda y Actividades Conexas Venezolana, tendrá como función principal la de velar por el normal y legal funcionamiento de gestión que desarrollen las personas naturales o jurídicas que participen en el intercambio de la Criptomoneda venezolana Petro y demás criptoactivos creados por la República Bolivariana de Venezuela; dirigir el Sistema de registros de mineros virtuales, casas de intercambio y demás entes dedicados al ahorro y a la intermediación virtual en criptomonedas y criptoactivos; emitir los permisos y licencias; cobrar las tasas y tarifas que establezca; y en general, impulsar las medidas destinadas al desarrollo de los criptoactivos nacionales y su intercambio en el mercado nacional e internacional. La Superintendencia debe garantizar la protección de los derechos de las personas que participen en estas actividades.»
 38. «Decreto Constituyente sobre criptoactivos y la criptomoneda soberana Petro» (<https://web.archive.org/web/20180516171526/http://www.traviesoevans.com/memos/2018-04-09-6370-extraordinario-Decreto-Criptomoneda.pdf>). *Travieso Evans Com.* Archivado desde el original (<http://www.traviesoevans.com/memos/2018-04-09-6370-extraordinario-Decreto-Criptomoneda.pdf>) el 16 de mayo de 2018. Consultado el 16 de mayo de 2018. «Artículo 11. Los entes y órganos del Estado, dentro de los ciento veinte (120) días siguientes a la publicación del presente Decreto Constituyente, deberán adecuar su normativa a fin de incorporar los criptoactivos en su esquema de funcionamiento.»
 39. «El Supremo dictamina que el bitcoin no es dinero y si se roba no se puede restituir» (https://web.archive.org/web/20190705125335/http://www.elperiodicodearagon.com/noticias/economia/supremo-dictamina-bitcoin-no-es-dinero-si-roba-no-puede-restituir_1372646.html) ([html](http://www.elperiodicodearagon.com/noticias/economia/supremo-dictamina-bitcoin-no-es-dinero-si-roba-no-puede-restituir_1372646.html)). *El Periódico de Aragón*. 4 de julio de 2019. Archivado desde el original (https://www.elperiodicodearagon.com/noticias/economia/supremo-dictamina-bitcoin-no-es-dinero-si-roba-no-puede-restituir_1372646.html) el 5 de julio de 2019. Consultado el 5 de julio de 2019. «El alto tribunal considera que no puede tener consideración de moneda legal y, que por tanto, tampoco la tiene "a efectos de responsabilidad civil"».
 40. «Principales 100 criptomonedas por capitalización de mercado» (<https://coinmarketcap.com/es/>).

Obtenido de «<https://es.wikipedia.org/w/index.php?title=Criptomoneda&oldid=135349193>»

Esta página se editó por última vez el 6 may 2021 a las 18:49.

El texto está disponible bajo la Licencia Creative Commons Atribución Compartir Igual 3.0; pueden aplicarse cláusulas adicionales. Al usar este sitio, usted acepta nuestros términos de uso y nuestra política de privacidad.

Wikipedia® es una marca registrada de la Fundación Wikimedia, Inc., una organización sin ánimo de lucro.

Opciones.



Opción financiera

Una **opción financiera** es un instrumento financiero derivado que se establece en un contrato que da a su comprador el derecho, pero no la obligación, a comprar o vender bienes o valores (el *activo subyacente*, que pueden ser acciones, bonos, índices bursátiles, etc.) a un precio predeterminado (*strike* o precio de ejercicio), hasta una fecha concreta (vencimiento). Existen dos tipos de opciones: opción de compra (*call*) y opción de venta (*put*).

Índice

Historia de la valoración

La opción de compra

Posibles situaciones favorables para la compra

Implicaciones de la compra

Venta de una opción de compra

Posibles situaciones favorables para la venta

Implicaciones de la venta

La opción de venta

Compra de una opción de venta

Posibles situaciones favorables para la compra

Venta de una opción de venta

Posibles situaciones favorables para la venta

La prima de una opción

Influencia de los tipos de interés en los precios de las opciones

Influencia de la subida de la volatilidad en el precio de las opciones

Tipos de opciones

Clasificación de los contratos de opción por su precio de ejercicio

Valor intrínseco y extrínseco de una opción

Estrategias con contratos de opción

Véase también

Referencias

Bibliografía

Historia de la valoración

Los modelos de valoración de opciones fueron muy simples e incompletos hasta 1973, cuando Fischer Black, Myron Scholes y Robert C. Merton publicaron el modelo de valoración de Black-Scholes-Merton. En 1997 Scholes y Merton recibieron el Premio Nobel de Economía por este trabajo.

El modelo de Black-Scholes-Merton da unos valores teóricos para las opciones put y call europeas sobre acciones que no pagan dividendos. El argumento clave es que los inversores podían, sin correr ningún riesgo, compensar posiciones largas con posiciones cortas de la acción y continuamente ajustar el ratio de cobertura (el valor delta) si era necesario. Asumiendo que el precio del subyacente sigue un paseo aleatorio, y usando métodos estocásticos de cálculo, el precio de la opción puede ser calculado donde no hay posibilidades de arbitraje. Este precio depende solo de cinco factores: el precio actual del subyacente, el precio de ejercicio, el tipo de interés libre de riesgo, el tiempo hasta la fecha de ejercicio y la volatilidad del subyacente. Finalmente, el modelo también fue adaptado para ser capaz de valorar opciones sobre acciones que pagan dividendos.

La disponibilidad de una buena estimación del valor teórico contribuyó a la explosión del comercio de opciones. Se han desarrollado otros modelos de valoración de opciones¹ para otros mercados y situaciones usando argumentos, suposiciones y herramientas parecidos, como el modelo de Black para opciones sobre futuros, el método de Montecarlo o el modelo binomial.

Las opciones por sí mismas no llegan a un valor por su propia trayectoria, si no por la subida y bajada de su bien subyacente. Unos ejemplos de bienes subyacentes pueden ser índices, acciones, productos agrícolas, etc. Por ende, es lógico procurar las razones por la cual tiene ventajas significantes las opciones financieras. También es de mucha utilidad combinar cantidades y tipos opciones para tener mayor utilidad. Esta iniciativa es nominada como una estrategia.

A primera vista, una opción te da un beneficio porque asegura (o da la opción) al que la posee, una fijación del precio y esto lo habilita a ponerle techo o límite a la suma total de una pérdida. Otro beneficio que tienen estas opciones generan información que puede usarse para utilizar el apalancamiento. Por ejemplo, si un inversionista, al cual le gusta gozar del apalancamiento, especula que con sus conjuntos de opciones tiene significativamente más posibilidades de tener ganancias que pérdidas, ejecuta su orden con apalancamiento.

Principalmente, se puede resumir que las dos razones con más peso de importancia para utilizar opciones son el aseguramiento y la especulación.²

En el ámbito económico, las opciones ya son reconocidas como un fenómeno muy importante. El riesgo que llevan consigo es enorme (especialmente con el uso del efecto de palanca) pueden tener consecuencias graves como burbujas financieras, que al tronar generan desempleo, pobreza, etc. La crisis financiera del 2008 sobre los derivados de deuda es un evento que hace testimonio a esto.³

La opción de compra

Una opción de compra (*call*) da a su comprador el derecho -pero no la obligación- a comprar un activo subyacente a un precio predeterminado en una fecha concreta. El vendedor de la opción de compra tiene la obligación de vender el activo en el caso de que el comprador ejerza el derecho a comprar.

Posibles situaciones favorables para la compra

- Cuando se prevé que una acción va a tener una tendencia alcista, ya que es más barato que la compra de acciones.
- Cuando una acción ha tenido una tendencia alcista fuerte, el inversor no ha comprado y puede pensar que está cara, pero que puede seguir subiendo, la compra de una opción de compra permite aprovechar las subidas si la acción sigue subiendo y limitar las pérdidas si la acción cae.
- Cuando se quiere comprar acciones en un futuro próximo porque se cree que van a subir pero hoy NO se dispone de los fondos necesarios, la opción de compra permite aprovechar las subidas (si al final se producen) sin tener que comprar las acciones (hoy/ahora).

Implicaciones de la compra

- Se puede comprar la acción a un precio fijo. Este precio (*precio de ejercicio*) lo fija el comprador.
- Todo lo que la acción suba en la Bolsa por encima de dicho precio de ejercicio menos el precio pagado por la prima son ganancias (el diferencial de precio entre la opción y el precio de mercado, menos lo que pague al vendedor "prima" es la utilidad).
- Si el precio de la acción cae por debajo del precio de ejercicio, las pérdidas son limitadas y conocidas: son exactamente igual al precio pagado por la opción, es decir, la *prima*.
- El coste de la opción es mucho menor que el de la compra de la acción.
- El apalancamiento (relación coste de la inversión/rendimiento) es muy alto. Con pequeñas inversiones pueden obtenerse altas rentabilidades.

Venta de una opción de compra

En la venta de una opción de compra, el vendedor recibe la prima (el precio de la opción). A cambio, tiene la obligación de vender la acción al precio fijado (precio de ejercicio), en el caso de que el comprador de la opción de compra ejerza su opción, teniendo una ganancia de la prima del comprador más la posible diferencia del precio actual y el precio estipulado.

Una opción de compra puede venderse sin haberla comprado previamente.

Posibles situaciones favorables para la venta

- Para asegurar ingresos adicionales una vez decidida la venta de las acciones.
- Es el caso de que no importe vender las acciones a un precio considerado suficientemente alto y recibir, además, un ingreso extra previo. Este es el caso en que se vende una opción de compra fijando un precio de ejercicio en el nivel que se desee por encima del precio actual de la acción en Bolsa. Si la acción llega a alcanzar ese precio, habrá que vender la acción, pero a un precio alto y, además, se habrá ingresado el valor de la opción

Implicaciones de la venta

- Genera un flujo monetario inmediato derivado del ingreso procedente de la venta de la opción.
- Retrasa el momento en que se entra en pérdidas por bajadas en el precio de la acción.
- Proporciona una atractiva rentabilidad si la acción se mantiene estable.

La opción de venta

Una opción de venta (*put*) da a su poseedor el derecho -pero no la obligación- a vender un activo a un precio predeterminado hasta una fecha concreta. El vendedor de la opción de venta tiene la obligación de comprar el activo subyacente si el tenedor de la opción (comprador del derecho de vender) decide ejercer su derecho.

Compra de una opción de venta

Una opción de venta es un derecho a vender. La compra de una opción de venta es la compra del *derecho a vender*.

Posibles situaciones favorables para la compra

La compra de opciones de venta se utiliza como cobertura, cuando se prevean caídas de precios en acciones que se poseen, ya que mediante la compra de una opción de venta se fija el precio a partir del cual se gana dinero. Si la acción cae por debajo de ese precio, el inversor gana dinero. Si cae el precio de la acción, las ganancias obtenidas con la opción de venta compensan en todo o en parte la pérdida experimentada por dicha caída.

Las pérdidas quedan limitadas a la prima (precio pagado por la compra de la opción de venta). Las ganancias aumentan a medida que el precio de la acción baja en el mercado.

Por tanto, es conveniente comprar una opción de venta:

- Cuando se tienen acciones y se cree que hay grandes probabilidades de que su precio caiga a corto plazo, pero se piensa el valor tiene una tendencia alcista a largo plazo, por lo que no se quiere vender dichas acciones. Con la opción de venta se obtienen beneficios si caen los precios y no se tiene que vender las acciones. De este modo se aprovecharía la futura subida de los precios de la acción. Es una forma de proteger beneficios no realizados cuando usted tiene acciones compradas. A esta operación se le conoce como "Put protectora", porque protege la inversión de caídas.
- Cuando se está convencido de que la acción va a caer y se quiere aprovechar esa caída para obtener beneficios. Si no se tienen acciones compradas previamente también interesa comprar una opción de venta, pues con ello se obtienen beneficios con las caídas de la acción.

Venta de una opción de venta

El vendedor de una opción de venta está vendiendo un derecho por el que cobra la prima. Puesto que vende el derecho, contrae la obligación de comprar la acción en el caso de que el comprador de la opción de venta ejerza su derecho a vender.

Posibles situaciones favorables para la venta

- Para comprar acciones con descuento. Cuando interese comprar acciones a un precio fijo por debajo del nivel actual de precios y además con un descuento 10%. El descuento es la prima ingresada por la venta de la opción.
- Cuando se piensa que el precio de la acción va a entrar en un período de estabilidad, se está convencido de que no va a caer y que es posible que tenga ligeras subidas. En esta situación se puede fijar un precio al cual las acciones parezcan, precio a partir del cual se está dispuesto a comprar; entretanto, se ingresa la prima. El precio límite de compra es el precio de ejercicio al que se venderá la opción de venta.

La prima de una opción

Es el precio que el comprador de una opción (put o call) paga al vendedor, a cambio del derecho (a comprar o vender el subyacente en las condiciones preestablecidas, respectivamente) derivado del contrato de opción. A cambio de la prima, el vendedor de una opción de venta está *obligado* a comprar el activo al comprador si este ejercita su opción. De forma simétrica, el comprador de una opción de venta tendría derecho (en caso de ejercer la opción) a vender el subyacente en las condiciones estipuladas. En el caso de una opción de compra,

el comprador tiene derecho a comprar el subyacente a cambio del pago de una prima, y viceversa para el vendedor de la opción de compra. El vendedor de la opción siempre cobra la prima, con independencia de que se ejerza o no la opción.

La prima de una opción se negocia en función de la ley de oferta y demanda que establece el mercado. No obstante, existen modelos teóricos que tratan de determinar el precio de la opción en función de una serie de parámetros:

- Precio del activo subyacente
- Precio de ejercicio
- Tipo de interés
- Dividendos a pagar (solo en opciones sobre acciones).
- Tiempo hasta vencimiento
- Volatilidad futura

Influencia de los tipos de interés en los precios de las opciones

- Una subida de los tipos de interés provoca una disminución del precio de una opción de venta.
- Una subida de los tipos de interés provoca un aumento del precio de la opción de compra.

En general, las variaciones de los tipos de interés no tienen gran influencia sobre el precio de las opciones, por lo que, en la práctica, no se toman en consideración.

Influencia de la subida de la volatilidad en el precio de las opciones

Véase también: [Grado del dinero](#)

El objetivo principal de las opciones es asegurarse un precio de compra o de venta de un activo subyacente, o lo que es lo mismo, cubrirse del riesgo de la variabilidad del precio de este. Este riesgo es la volatilidad, así que podemos deducir que en un entorno de volatilidad alta las primas de las opciones serán más altas y en un entorno de volatilidad baja las primas de las opciones serán menores, o lo que es lo mismo:

- El incremento de la volatilidad provoca un aumento del precio de la opción, tanto opciones de compra como venta.
- La disminución de la volatilidad provoca el efecto contrario, es decir, la disminución de su precio.

Tipos de opciones

- **Opciones europeas:** Solo pueden ser ejercidas en la fecha de vencimiento. Antes de esa fecha, pueden comprarse o venderse si existe un mercado donde se negocien.
- **Opciones americanas:** pueden ser ejercidas en cualquier momento entre el día de la compra y el día de vencimiento, ambos inclusive, y al margen del mercado en el que se negocien.

Las opciones más corrientes son europeas y americanas, las cuales se conocen como "plain vanilla". Otras opciones más complejas se denominan "exóticas", y dentro de estas podemos encontrar entre otras: bermuda, digitales, power, barrera, etc.

- **Opciones Bermuda:** solo pueden ser ejercidas en determinados momentos entre la fecha de compra y el vencimiento. Permiten el ejercicio en días particulares.

- **Opciones Plain Vanilla:** Son las cuatro elementales, ed. Call comprada, call vendida, put comprada y put vendida.

Clasificación de los contratos de opción por su precio de ejercicio

Los contratos de opciones pueden ser clasificados por la diferencia entre su precio de ejercicio y el valor del activo subyacente al vencimiento (precio spot) en tres categorías: In the money, At the money u Out of the money.

Precio de ejercicio	Opción de compra (Call)	Opción de Venta(Put)
Opción "In the money" (ITM)	Precio de ejercicio < Precio Spot del Subyacente	Precio de ejercicio > Precio Spot del Subyacente
Opción "At the money" (ATM)	Precio de ejercicio = Precio Spot del Subyacente	Precio de ejercicio = Precio Spot del Subyacente
Opción "Out of the money" (OTM)	Precio de ejercicio > Precio Spot del Subyacente	Precio de ejercicio < Precio Spot del Subyacente

Valor intrínseco y extrínseco de una opción

El **valor intrínseco** de una opción depende solamente del *precio spot del subyacente* y el *precio de ejercicio*.

- **Call** = $\max(S - K, 0)$
- **Put** = $\max(K - S, 0)$

(Siendo **S** el precio spot del activo subyacente y **K** el precio del ejercicio).

El valor intrínseco es el valor positivo de la diferencia entre precio de liquidación y el precio de ejercicio. Si el resultado de la resta es un valor negativo, el valor intrínseco será cero.

El **valor extrínseco** (temporal) es igual al valor de la prima (P) menos el valor intrínseco ($VE = P - VI$), por tanto depende del tiempo al vencimiento, la volatilidad del subyacente, la tasa libre de riesgo y la tasa de dividendos.

Suponga que tenemos una opción de compra (Call) con precio de ejercicio (K) de \$21, el precio del subyacente es de \$24, con 90 días al vencimiento y actualmente el precio de la opción (prima) es de \$3.35. Aplicando las fórmulas, el valor intrínseco sería \$3 (\$24 - \$21). Mientras que, el valor extrínseco es \$0.35 (prima - valor intrínseco, \$3.35 - \$3).

Estrategias con contratos de opción

Cuando un inversionista o especulador busca obtener utilidades combinando dos o más Contratos de Opción, con posición Corta y/o Larga y diferentes características, se considera una *Estrategia de Opción*. Las estrategias más comunes son las siguientes:

Estrategia	Implementación
Bull Spread (El inversor espera un mercado alcista)	1 Call Largo + 1 Call Corto con mismo vencimiento. El precio de ejercicio de la posición larga es menor que el de la posición corta. ó 1 Put Largo + 1 Put Corto con mismo vencimiento. El precio de ejercicio de la posición larga es menor que el de la posición corta.
Bear Spread (El inversor espera un mercado bajista)	1 Call Largo + 1 Call Corto con el mismo vencimiento. El precio de ejercicio de la posición larga es mayor que el de la posición corta. ó 1 Put largo + 1 put corto con el mismo vencimiento. El precio de ejercicio de la posición larga es mayor que el de la posición corta.
Straddle Largo (Mercado con alta volatilidad)	1 Call Largo + 1 Put Largo con los mismos vencimientos y precios de ejercicio.
Straddle Corto (Mercado con volatilidad estable)	1 Call Corto + 1 Put Corto con los mismos vencimientos y precios de ejercicio.
Strangle Largo (Mercado con alta volatilidad)	1 Call Largo + 1 Put Largo con el mismo vencimiento. El precio de ejercicio del put es menor que el del call.
Strangle Corto (Mercado con volatilidad estable)	1 Call Corto + 1 Put Corto con el mismo vencimiento. El precio de ejercicio del put es menor que el del call.
Mariposa Corta	1 Call Corto con precio de ejercicio K1 + 2 Call Largos con precio de ejercicio K2 + 1 Call Corto con precio de ejercicio K3. Los precios de ejercicios son $K1 < K2 < K3$.
Mariposa Larga	1 Call largo con precio de ejercicio K1 + 2 Call cortos con precio de ejercicio K2 + 1 Call largo con precio de ejercicio K3. Los precios de ejercicios son $K1 < K2 < K3$.

Véase también

- [Arbitraje](#)
- [Black-Scholes](#)
- [Contrato de futuros](#)
- [Grado del dinero](#)
- [Método de Montecarlo](#)
- [Warrants](#)

Referencias

1. Sukhomlin, Nikolay; Santana, Lisette (2010). «Problema de calibración de mercado y estructura implícita del modelo de bonos de Black-Cox» (<http://www.upo.es/RevMetCuant/art.php?id=43>). *Revista de Métodos Cuantitativos para la Economía y la Empresa* **10**: 73-98. ISSN 1886-516X (<https://issn.org/resource/issn/1886-516X>).
2. «Copia archivada» (https://web.archive.org/web/20160304124016/http://optimierung.mathematik.uni-kl.de/mamaeusch/veroeffentlichungen/ver_texte/bm_option_s.pdf). Archivado desde el original (http://optimierung.mathematik.uni-kl.de/mamaeusch/veroeffentlichungen/ver_texte/bm_option_s.pdf) el 4 de marzo de 2016. Consultado el 18 de noviembre de 2014.
3. García Montalvo, J. (n.d.). FINANCIACIÓN INMOBILIARIA, BURBUJA CREDITICIA Y CRISIS FINANCIERA: LECCIONES A PARTIR DE LA RECESIÓN DE 2008-091. Universitat Pompeu Fabra, IVIE Y BarcelonaGSE. Retrieved from http://www.econ.upf.edu/~montalvo/wp/BURBUJAS_INMOBILIARIAS_Y_CRISIS_FINANCIERAS.pdf

Bibliografía

- Poitras, Geoffrey (2002): *Risk management, speculation, and derivative securities*, USA. Academic Press.

Obtenido de «https://es.wikipedia.org/w/index.php?title=Opción_financiera&oldid=134462061»

Esta página se editó por última vez el 2 abr 2021 a las 08:34.

El texto está disponible bajo la Licencia Creative Commons Atribución Compartir Igual 3.0; pueden aplicarse cláusulas adicionales. Al usar este sitio, usted acepta nuestros términos de uso y nuestra política de privacidad.

Wikipedia® es una marca registrada de la Fundación Wikimedia, Inc., una organización sin ánimo de lucro.

Futuros.



FUTUROS

Un futuro financiero es un [derivado financiero](#), que se caracteriza por ser un acuerdo por el que dos inversores se comprometen en el presente a comprar o vender en el futuro un [activo](#) (denominado [activo subyacente](#)). En la operación se fijan las condiciones básicas de la operación, entre ellas fundamentalmente el precio.

Un inversor puede situarse en dos posiciones a la hora de contratar un futuro financiero. Se dice que abre un [posición larga](#) cuando compra futuros. Por otro lado, se dice que abre una [posición corta](#) cuando vende futuros. Los futuros se caracterizan en que tanto comprador como vendedor tienen obligaciones.

Mercado de futuros

Obligaciones de un futuro financiero

Las obligaciones de cada una de las partes en un contrato de futuros son:

- **Comprador:** Tiene la obligación de comprar el activo subyacente abonando su precio en la fecha establecida.
- **Vendedor:** Tiene la obligación de vender el activo subyacente recibiendo su precio en la fecha establecida.

Esta obligación sólo es requerida en el momento del vencimiento del contrato pero hay que señalar que no es necesario llegar a vencimiento. Esto es debido a que puede cerrarse una posición mediante la operación contraria. Vender en el caso de tener una posición larga y comprar en el caso de tener una posición corta. Como resultado obtendremos los beneficios o pérdidas correspondientes.

Compra de Futuros



El precio del futuro se va a mover paralelamente al valor de mercado actual del activo subyacente. Por tanto, un comprador de futuros obtendrá beneficios si el precio del activo subyacente en dicho momento es superior al pactado en la operación.

En el caso de un vendedor de futuros, obtendrá ganancias si el precio del subyacente es inferior al acordado. Así pues, tanto compradores como vendedores de futuros tendrán sus expectativas de cómo se van a comportar estos activos en un futuro. Se puede resumir como sigue:

Resumen de posiciones en un futuro financiero

Expectativas	Alcistas	Bajistas
Beneficios	Ilimitados	Ilimitados*
Pérdidas	Ilimitados*	Ilimitados

* Hasta un valor cero del Activo Subyacente

Es importante conocer que cuando se contrata un futuro no hay que pagar el valor del activo subyacente (como por ejemplo con las [acciones](#)), sino que únicamente se aportan unas garantías que viene a oscilar entre el 10% y el 20% del precio de lo que negociamos en el mercado. Esto significa que este tipo de activos poseen un gran [apalancamiento](#), lo que tiene ventajas e inconvenientes.

Por último, los futuros actuales se llevan negociando desde hace un par de décadas pero su aparición se remonta al año 2.000 a.c en la época de los egipcios. Los agrícolas, al no saber la cantidad o calidad de sus cultivos en un futuro, acordaban con un comprador un precio para todo el cultivo con independencia del resultado. Posteriormente también se utilizaron en distintas épocas como en la [crisis de los tulipanes](#).

Mercado de futuros

Steven Jorge Pedrosa

Lectura: 2 min

El mercado de futuros consiste en la negociación de contratos de compra y venta de determinados bienes a una fecha futura mediante un acuerdo de precio, cantidad y vencimiento en la actualidad.

También denominados “forwards”, **aparecieron como un sistema de protección de los productores agrícolas** en el siglo XIX, ya que así podían dar salida a su producción en unos momentos de alta producción (cosechas) y regular y estabilizar los precios, que eran irregulares, a lo largo del año.

De esta forma, los mercados de futuros **nacen con la necesidad de estabilizar y apaciguar los precios y cantidades a intercambiar** en un momento impreciso. Se trata entonces de un elemento de cobertura, es decir, de protección sobre posibles decisiones del mercado que permitan una regularidad en la comercialización.

A pesar del origen como [herramienta de cobertura](#) y estabilización, hoy los mercados de futuros están incluidos dentro de los productos financieros, por ser uno en los que más rentabilidad puede extraerse con una buena negociación, y donde las **circunstancias exógenas y el entorno determina la variabilidad en los precios**, siendo así uno de los productos más demandados.

Primer mercado de futuros

Los primeros mercados de [futuros](#) fueron la Bolsa de Grano de Chicago, que en 1848 comenzó a establecer las **normas básicas de comercialización y operaciones de contratación para entregas futuras de productos agrícolas**, así como en 1730 en Osaka, Japón, donde ya había una infraestructura bien asentada en cuanto a las entregas futuras de arroz.

Ejemplo

Imaginemos una situación, hoy, julio de 2016, nos comprometemos a comprarle al productor a 100 euros la tonelada de maíz con fecha de vencimiento julio de 2017. Para esta última fecha, es posible que el precio sea mayor del pactado, lo que originaría una pérdida subyacente al productor y una ganancia a nosotros, o que el precio esté por debajo del pactado, situación contraria a la anterior.

E ¿QUÉ SON LOS BANCOS CENTRALES?

E ¿QUÉ SON LOS TIPOS de Interés?

Los tipos de interés o la tasa de interés es el

PRECIO del DINERO.

Lo que pagamos por un CREDITO

La REMUNERACIÓN del DINERO que
a) «prestamos» al BANCO a través de un
◦ PLAZO FIJO.

b) «Prestamos» al GOBIERNO por un
◦ BONO.
◦ FONDO.

INTERÉS

NOMINAL (E)

INTERÉS

COMPUESTO (E)

$E + E + E$

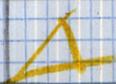
E

CAPITALIZACIÓN de
INTERESES

Proceso Acumulativa

E ¿QUÉ ES LA INFLACIÓN?

Cuando hablamos de Inflación nos estamos refiriendo al



GENERALIZADO y SOSTENIDO en el
Nivel de Precios en la
ECONOMÍA.

Banco central

El banco central es la institución que en la mayoría de los países ejerce como autoridad monetaria y como tal suele ser la encargada de la emisión del dinero legal y en general de diseñar y ejecutar la política monetaria del país al que pertenece.

Índice

Funciones

Emisión del dinero

Independencia del banco central

Deberes ante el Gobierno de los estados

Véase también

Referencias

Enlaces externos

Funciones

El banco central posee dos funciones muy importantes dentro del sistema económico de un país. La primera función es preservar el valor de la moneda y mantener la estabilidad de precios, y para ello su principal herramienta es el manejo de las tasas de interés.¹ Cuando se utilizaba el patrón oro, el valor de los billetes emitidos por los bancos centrales estaba expresado en términos del contenido de ese metal, o eventualmente de algún otro, que el banco trataba de mantener en ciertos niveles a través del tiempo.

La segunda es mantener la estabilidad del sistema financiero, ya que el banco central es el banco de los bancos, sus clientes no son personas comunes y corrientes o empresas particulares, así como el Estado¹ y los bancos estatales o privados existentes dentro del territorio de la nación a la cual pertenece. El banco central toma los depósitos de sus clientes y los guarda en cuentas que estos tienen en él. Con dichas cuentas los clientes realizan transacciones con otros bancos a través de los sistemas de pagos y compensación² (SNCE, TARGET2), al igual que un particular en un banco comercial utiliza su cuenta para realizar transacciones con otro particular. A su vez, el banco central también otorga préstamos a bancos con dificultades de liquidez,¹ o incluso a otros Estados.

Normalmente, en circunstancias de guerra, los gobiernos de un país solucionan sus necesidades financieras con su propio banco central.³

Los bancos centrales se constituyen en

- Custodios y administradores de las reservas de oro y divisas;
- Proveedores de dinero de curso legal;
- Ejecutores de políticas cambiarias;
- Responsables de las políticas monetarias y la estabilidad de precios;
- Prestadores de los servicios de Tesorería y agentes financieros de la Deuda Pública de los gobiernos nacionales;

- Asesores del Gobierno, en los informes o estudios que resulten procedentes.
- Auditores, encargados de realizar y publicar las estadísticas relacionadas con sus funciones;
- Prestamistas de última instancia (bancos de bancos);
- Promotores del correcto funcionamiento y de la estabilidad del sistema financiero, así como de los sistemas de pagos;
- Supervisores de la solvencia y del cumplimiento de la normativa vigente, respecto de las entidades de crédito, u otras entidades o mercados financieros cuya supervisión esté bajo su tutela.

Todas estas características y funciones llevan a que los bancos centrales tengan gran influencia en la política económica de los países y a que sean una pieza clave en el funcionamiento de la economía. Estos controlan el sistema monetario, es decir, el dinero que circula en la economía, procurando evitar que se produzcan efectos adversos como los altos niveles de inflación o de desempleo, así como situaciones negativas en el sistema crediticio, a través de la regulación de las tasas de interés que los bancos ofrecen o cobran a sus clientes, y a través del encaje bancario que le exigen a los bancos y otras instituciones financieras y del sistema cambiario, controlando el valor de la moneda local frente al de las monedas extranjeras.

Emisión del dinero

Con el fin de cumplir con sus funciones, el banco central tiene el monopolio de la emisión del dinero legal, por lo tanto, el banco central, dependiendo de las condiciones económicas del país (inflación, desempleo, etc.), decide, emitir o drenar liquidez del sistema a través de las diferentes herramientas, como pueden ser, las operaciones de mercado abierto, facilidades permanentes y las reservas mínimas.

El dinero físico (billetes y monedas) es fabricado por las casas de la moneda o cecas. Estas entidades fabrican las cantidades y tipos de billetes o monedas que le solicite el Banco Central para ser distribuido a los bancos comerciales.⁴

Además de emitir o drenar liquidez del sistema, los bancos centrales, por medio de los bancos comerciales, se encargan de retirar las monedas y billetes deteriorados y sustituirlos por unos nuevos.

Algunos economistas de la denominada Escuela austríaca como Von Mises, Hayek o Murray Rothbard⁵ han sostenido que el banco central puede causar estragos en una economía, mediante una sistemática devaluación de la moneda, puesto que no tiene un valor físico e intrínseco que la sustente (como podría ser el oro); de esta manera, se podría crear un exceso de moneda, y así dar lugar a una interminable inflación.^[cita requerida] Sin embargo, esa tesis no está sostenida por la evidencia empírica.⁶

Independencia del banco central



Sede del Banco Central Europeo en Fráncfort.



Edificio del Banco de España en Madrid.



Torre del Banco Central de la República Dominicana.

De acuerdo con el Banco Central Europeo, numerosos estudios, análisis teóricos, y datos empíricos sostienen que la independencia del banco central, favorece el control de la inflación y la estabilidad de precios.^{7 8} Por este motivo, se concibe al banco central como un organismo público independiente del Gobierno del Estado al que pertenece. De esta manera, el banco central tratará de conservar esa independencia, y ello garantizará su buen funcionamiento, y el correcto desarrollo de la economía del Estado.^{9 10 11}

En esta línea, también sostenida por el FMI,¹² la independencia del banco central queda establecida en su marco institucional, en las leyes y demás normas que lo regulan, de forma que ni el propio banco, ni ninguno de sus miembros rectores, pueda solicitar o aceptar instrucciones del Gobierno del Estado al que pertenece, ni de ningún otro. A su vez, las instituciones y organismos estatales, así como sus Gobiernos, se comprometen a respetar esta independencia. Para asegurar esta independencia, se toman ciertas medidas, entre otras:⁸

- Los mecanismos financieros del banco central, se mantienen separados de aquellos del Gobierno del Estado al que pertenecen, disponiendo de su propio presupuesto.
- Los gobernadores y directores, nombrados por el Gobierno del Estado al que pertenecen, tienen garantizada la seguridad de sus cargos de la siguiente forma:
 - un mandato mínimo, de periodo mayor al propio del Gobierno del Estado al que pertenecen;
 - la destitución únicamente en caso de incapacidad o falta grave;
- Se impide la concesión de créditos al propio Estado al que pertenecen, lo que le protege en mayor medida de cualquier influencia de los poderes públicos.
- El banco central tiene capacidad para analizar, de forma independiente, los diversos fenómenos económicos que se presenten y de diseñar y aplicar la política a su cargo sin estar sujeto a otras instancias del Estado.

Por otro lado, la independencia del Banco Central ha sido mantenida por la corriente neoconservadora que alcanzó su apogeo en las décadas del ochenta y noventa.¹³

Ejemplos de modelos que se presentan como autónomos e independientes de sus Gobiernos, podrían ser el mismo Banco Central Europeo⁸ —y todos los bancos miembro del Sistema Europeo de Bancos Centrales— o la Reserva Federal de los Estados Unidos.¹⁴

Sin embargo, otras corrientes de pensamiento económico sostienen que detrás del argumento de la independencia del banco central están los intereses privados del sector financiero, los que gestionan la política monetaria de los bancos centrales. Argumenta el economista mexicano Arturo Huerta González que "en vez que el banco central sea independiente del gobierno y que responda a objetivos no democráticos que



2008 -Los ministros de finanzas del G7 y los gobernadores de los bancos centrales - Reunión en el Departamento del Tesoro de EE. UU. en Washington el 11 de abril.

Primera fila ministros de finanzas: Canadá Jim Flaherty, Francia Christine Lagarde, Alemania, Peer Steinbrück, Secretario del Tesoro de EE. UU. Henry Paulson, Italia Tommaso Padoa-Schioppa, Japón Fukushiro Nukaga, Reino Unido Alistair Darling y Jean-Claude Juncker, presidente del Eurogrupo.

Segunda fila -gobernadores de bancos centrales-: Director Gerente del FMI Dominique Strauss-Kahn, Canadá Mark Carney, Francia Christian Noyer, Alemania Axel Weber, presidente de la Reserva Federal EE. UU. Ben Bernanke, Italia Mario Draghi, Japón Masaaki Shirakawa, Inglaterra Mervyn King, presidente del Banco central Europeo Jean-Claude Trichet y el presidente del Banco Mundial Robert Zoellick.

favorecen al capital financiero, debe ser una institución que responda a los objetivos democráticos de los representantes que son electos y que tienen que atender las demandas nacionales de crecimiento económico y pleno empleo que garanticen condiciones de estabilidad económica y política".¹⁵ Le Heron y Carre han criticado la falta de efectivos controles democráticos sobre bancos centrales autónomos: "en un régimen de credibilidad, los banqueros centrales ni son electos por la gente ni son agentes gubernamentales. El público general no tiene poder sobre ellos",¹⁶ crítica que también sustentan Berman y McNamara¹⁷ y el Premio en Ciencias Económicas en memoria de Alfred Nobel Joseph Stiglitz.¹⁸ La posición crítica puede sintetizarse en que "Si se quiere una idea conservadora, antipolíticas y de preservación de intereses de minorías privilegiadas, no hay que buscar mucho. Se encuentra en la expuesta con la "independencia" del Banco Central".¹⁹

Deberes ante el Gobierno de los estados

Independientemente de la independencia propia del banco central respecto el Gobierno del Estado al que pertenece, se dan también las siguientes condiciones, que el banco central debe cumplir para con el mismo Estado:

- **Transparencia:**²⁰ El banco central pone a disposición del público y de los mercados toda la información relevante sobre su estrategia, evaluación y decisiones de política monetaria, así como sobre sus procedimientos de una forma abierta, clara y oportuna.
- **Rinde cuentas** de su gestión en el ejercicio de su mandato ante las instituciones democráticas y los ciudadanos.²¹ Para ello, tiene auditores independientes, y diferentes estamentos encargados de presentar, entre otros, un informe anual sobre sus actividades, balance de cuentas y sobre la política monetaria del año anterior y del año en curso.
- **Reparto de beneficios:** descontados los costes de mantenimiento, pago de salarios, informes, etcétera, los beneficios de todo banco central, revierten en el Estado al que el banco pertenece,^{22 23 24} o en el incremento de los posibles fondos de garantía, que este tenga establecido.

Véase también

- Anexo:Bancos centrales, lista de bancos centrales

Referencias

1. J. Jesús Lidón, Campillo (1997). *Macroeconomía*. Ed. Univ. Politéc. Valencia. pp. 121-123. ISBN 8477214794.
2. Banco de España. «Sistemas de Pagos» (<http://www.bde.es/webbde/es/sispago/sispago.html>). Consultado el 24 de julio de 2009.
3. Capie, Geoffrey (2000). *The Development of Monetary Theory: 1920's & 1930's* (en inglés). Routledge. p. 268. ISBN 0415201527.
4. «Billetes y monedas de curso legal» (<http://www.bde.es/clientebanca/productos/efectivo/billemone/billemone.htm>). Consultado el 13 de abril de 2009.
5. How the Business Cycle Happens (<http://mises.org/story/1905>), Murray Rothbard
6. «La economía y sus impostores» (<https://actitudrusselliana.wordpress.com/2019/03/23/la-economia-y-sus-impostores/>).
7. Blinder, Alan S. (1999). *El Banco Central: Teoría y práctica*. Antoni Bosch Editor. pp. 54-55. ISBN 8485855906.
8. Banco Central Europeo, Eurozona. «Independencia del BCE» (<http://www.ecb.int/ ECB/orga/independence/html/index.es.html>). Consultado el 13 de abril de 2009.
9. E.James. *Historia del pensamiento económico en el siglo XX*. ISBN 9681622251.

10. M.Dobb. *Introducción a la Economía*. ISBN 9681601939.
11. Jesús Ruiz Huerta Carbonell; A. Gimeno, Juan; González Rabanal, M.Concepción. *Introducción a la Economía. Macroeconomía*. ISBN 8448125576.
12. Declaraciones de la portavoz del FMI, Caroline Atkinson: "La independencia del Banco Central es muy importante a la hora de formular política monetaria" en Pisani, S. "Defendió el Fondo Monetario la independencia del Banco Central (<http://www.lanacion.com.ar/1229796-defendio-el-fondo-monetario-la-independencia-del-banco-central>)", *La Nación*, 5 de febrero de 2010.
13. Silva, Ludovico, *La independencia del Banco Central*. Buenos Aires: Iniciativa para la transparencia financiera, 2007. Disponible en línea en <http://www.itf.org.ar/pdf/lecturas/lectura2.pdf> Archivado (<https://web.archive.org/web/20110723004353/http://www.itf.org.ar/pdf/lecturas/lectura2.pdf>) el 23 de julio de 2011 en la Wayback Machine..
14. «The Structure of the Federal Reserve System» (<http://federalreserveeducation.org/about-the-fed/structure-and-functions/>). federalreserveeducation.org. Consultado el 1 de octubre de 2010.
15. Huerta, Arturo, *La autonomía del Banco Central y su inoperatividad a favor de la dinámica conómica*, México: Centro de Estudios Globales y de Alternativas para el Desarrollo de México, Facultad de Economía de la UNAM, p. 29.
16. Le Heron, E. y Carre, E., "Credibilidad, Confianza e Inflación", en *La Inflación, Crédito y Salarios: Nuevos Enfoques de Política Monetaria para Mercados Imperfectos*, Ma. Gdpe. Mántey y Noemí Levy, coords.; México D.F.: Miguel Ángel Porrúa Editor, 2005.
17. Berman, S. y KR McNamara, "Bank on Democracy. Why Central Banks Need Public Oversight?", *Foreign Affairs* vol. 78 nº 2, pp.2-8.
18. Stiglitz, J., "Central banking in a democratic society, *De Economist* v. 146 nº 2, 1998, p. 200-201
19. Zaiat, Alfredo, *Independencia* (<http://www.pagina12.com.ar/diario/elpais/1-138256-2010-01-09.html>), en *Página 12*, 9 de enero de 2010.
20. Banco Central Europeo, Eurozona. «Transparencia del BCE» (<http://www.ecb.int/tecb/orga/transparency/html/index.es.html>). Consultado el 13 de abril de 2009. «(...) el banco central facilita al público y a los mercados toda la información relevante sobre su estrategia, evaluación y decisiones de política monetaria (...)».
21. Banco Central Europeo, Eurozona. «Rendición de cuentas del BCE» (<http://www.ecb.int/ecb/orga/accountability/html/index.es.html>). Consultado el 13 de abril de 2009. «(...) todo banco central independiente debe rendir cuentas de su gestión en el ejercicio de su mandato ante las instituciones democráticas y los ciudadanos.»
22. LEXUR Editorial. «Régimen de ingreso en el Tesoro público de los beneficios del Banco de España» (<https://web.archive.org/web/20090225182209/http://www.lexureditorial.com/boe/0510/16828.htm>). Archivado desde el original (<http://www.lexureditorial.com/boe/0510/16828.htm>) el 25 de febrero de 2009. Consultado el 13 de abril de 2009.
23. Gobierno de España. Ministerio de Economía y Hacienda. «Presupuestos Generales del Estado» (http://www.sgpgg.p.p.meh.es/SGPG/CIn_Principal/Presupuesto_s/PresupuestosEjerciciosAnteriores/Ejercicio+2007.htm). Consultado el 13 de abril de 2009.
24. Banco Central Europeo, División de Prensa (29 de marzo de 2001). «Cuentas anuales del BCE en el Año 2000» (<http://www.bde.es/prensa/notasinf/bce/2001/pres181.pdf>). Consultado el 13 de abril de 2009.

Enlaces externos

- Banco central (<http://www.banxico.org.mx/divulgacion/politica-monetaria-e-inflacion/politica-monetaria-inflacion.html#ActuaciondelBancodeMexico paralograrlaestabilidaddeprecios>), Banco de México.

- [Mapa mundial de los bancos centrales \(https://web.archive.org/web/20091205212713/http://centralbank.monnaie.me/\)](https://web.archive.org/web/20091205212713/http://centralbank.monnaie.me/)
- [Seigniorage: Lista de los bancos centrales \(respectiva lengua nacional\) \(http://www.seigniorage.de\)](http://www.seigniorage.de)

Obtenido de «https://es.wikipedia.org/w/index.php?title=Banco_central&oldid=135438252»

Esta página se editó por última vez el 10 may 2021 a las 16:21.

El texto está disponible bajo la Licencia Creative Commons Atribución Compartir Igual 3.0; pueden aplicarse cláusulas adicionales. Al usar este sitio, usted acepta nuestros términos de uso y nuestra política de privacidad.

Wikipedia® es una marca registrada de la Fundación Wikimedia, Inc., una organización sin ánimo de lucro.