

Mercado de divisas trading forex bolsa de valores

---



DOI: 10.23857/dc.v5i3.951

Ciencias económicas y empresariales

Artículo de revisión

*Mercado de divisas trading forex bolsa de valores*

*Currency market forex trading stock Exchange*

*Mercado de divisas forex trading exchange*

Daniela Alejandra Almeida-Palacios <sup>I</sup>  
[dani\\_ela3101@hotmail.com](mailto:dani_ela3101@hotmail.com)

Erick Antonio Calderero-Villagómez <sup>II</sup>  
[erickcalderero@hotmail.com](mailto:erickcalderero@hotmail.com)

Pedro Enrique Reyes-Vélez <sup>III</sup>  
[pereyesvelez@hotmail.com](mailto:pereyesvelez@hotmail.com)

**\*Recibido:** 10 de mayo de 2019 **\*Aceptado:** 08 de junio de 2019 **\* Publicado:** 05 de julio de 2019

<sup>I</sup> Maestra En Administración Empresarial, Licenciado Finanzas, Docente de la Universidad Laica Eloy Alfaro de Manabí, Manta, Ecuador.

<sup>II</sup> Magíster en Administración de Empresas Mención Negocios Internacionales, Ingeniero en Administración de Empresas Énfasis Negocios Internacionales, Docente de la Universidad Laica Eloy Alfaro de Manabí, Manta, Ecuador.

<sup>III</sup> Magíster en Gerencia de Proyectos Educativos y Sociales, Magíster en Gestión Ambiental, Magíster en Administración de Empresas Mención Dirección Financiera, Ingeniero Industrial, Docente de la Universidad Laica Eloy Alfaro de Manabí, Manta, Ecuador.

## Resumen

El mercado financiero internacional, hoy en día se encuentra determinado por aquellos intercambios en monedas por otras, correspondiente al mercado oficial de divisas o mercado de cambio, representa una actividad global y descentralizado, su aparición, no es más que una respuesta al flujo monetario que se deriva de las divisas. Por ello, su actuación es libre no reglado o de carácter privado en el que no existe un órgano de compensación y liquidación que intermedie las partes y garantice el cumplimiento de las obligaciones convenidas por las mismas. Es decir, cada operación se cierra entre un contrato particular entre las partes. En cambio, en la bolsa de valores son mercados organizados con cámara de compensación. Los actores de dichas actividades son identificados como brokers, que vienen a representar los intermediarios que ofrecen a los operadores la oportunidad de acceder al mercado inter-cambiarario durante veinticuatro horas del día para realizar transacciones en el mercado de divisas. En consecuencia, los bancos centrales, corporaciones, inversionistas y comerciantes comunes negocian en el mercado de divisas para hacer frente a las diferentes necesidades, incluido el comercio internacional, turismo, inversión, estabilización del mercado o simplemente tratar de generar ganancias mediante la diferencia entre el precio de compra y venta. De este modo, se entiende que el mercado de divisas trading Forex viene a representar en la bolsa de valores, una actividad de compra y venta donde fluye el mayor volumen de los activos financieros a nivel mundial. Cabe agregar que estas consideraciones, representan el aporte referencial para darle continuidad a la construcción teórica del presente artículo, mediante el cual, se pretende analizar el mercado de divisas trading Forex bolsa de valores, a través de fuentes básicas que corresponden a la investigación documental, para finalmente elaborar las respectivas conclusiones.

**Palabras Claves:** Mercado de divisas; trading forex; bolsa de valores

## Summary

The international financial market, today is determined by those exchanges in currencies for others, corresponding to the official foreign exchange market or exchange market, represents a global and decentralized activity, its appearance, is nothing more than a response to the monetary flow that It is derived from currencies. Therefore, its action is unregulated or of a private nature in which there is no clearing and settlement body that intermediates the parties

and guarantees compliance with the obligations agreed by them. That is, each operation is closed between a particular contract between the parties. On the other hand, in the stock market they are markets organized with a clearing house. The actors of these activities are identified as brokers, who come to represent the intermediaries that offer operators the opportunity to access the inter-exchange market for twenty-four hours a day to carry out transactions in the currency market. Consequently, central banks, corporations, investors and common traders negotiate in the foreign exchange market to deal with different needs, including international trade, tourism, investment, market stabilization or simply trying to generate profits through the difference between the Precise purchase and sale. In this way, it is understood that the Forex trading currency market comes to represent in the stock exchange, a buying and selling activity where the largest volume of financial assets flows worldwide. It should be added that these considerations represent the referential contribution to give continuity to the theoretical construction of this article, through which, it is intended to analyze the Forex stock exchange trading market, through basic sources that correspond to documentary research, to finally elaborate the respective conclusions.

**Key Words:** market foreign exchange trading forex-stock exchange

### **Resumo**

O mercado financeiro internacional, hoje é determinado por aquelas trocas em moedas para os outros, correspondendo ao mercado oficial de câmbio ou mercado de câmbio, representa uma atividade global e descentralizada, sua aparência, nada mais é que uma resposta ao fluxo monetário que É derivado de moedas. Portanto, sua ação não é regulamentada ou de natureza privada, na qual não há um órgão de compensação e liquidação que intermedie as partes e garanta o cumprimento das obrigações por elas acordadas. Ou seja, cada operação é fechada entre um contrato particular entre as partes. Por outro lado, no mercado de ações, são mercados organizados com uma câmara de compensação. Os atores dessas atividades são identificados como corretores, que passam a representar os intermediários que oferecem aos operadores a oportunidade de acessar o mercado de câmbio por vinte e quatro horas por dia para realizar

transações no mercado de câmbio. Consequentemente, os bancos centrais, corporações, investidores e comerciantes comuns negociam no mercado de câmbio para lidar com necessidades diferentes, incluindo comércio internacional, turismo, investimento, estabilização do mercado ou simplesmente tentando gerar lucros através da diferença entre o Compra e venda precisas. Desta forma, entende-se que o mercado de câmbio Forex vem representar na bolsa de valores, uma atividade de compra e venda onde o maior volume de ativos financeiros flui mundialmente. Acrescente-se que estas considerações representam a contribuição referencial para dar continuidade à construção teórica deste artigo, através do qual se pretende analisar o mercado de negociação de bolsas de valores Forex, através de fontes básicas que correspondem à pesquisa documental, para finalmente elaborar as respectivas conclusões.

**Palavras-chave:** Forex trading market-stock exchange

## **Introducción**

Al hacer referencia al mercado de divisas, se puede decir que mismo existe desde hace siglos dado que el comercio internacional siempre ha precisado de la utilización de moneda diferente a la del país envuelto en las transacciones. En los últimos 25 años este mercado ha experimentado innovaciones y presiones competitivas que se convierten en elementos fundamentales para cambiar su estructura complicándola, no sólo en cuanto al número o tipo de productos que se utilizan, sino también en la forma de realizar las transacciones. Hoy en día, los productos que se negocian en los mercados van más allá de las simples transacciones al contado o a plazos cortos. Las últimas tendencias del mercado llevan a crear contratos de divisas a plazo de hasta cinco años e incluso con vencimientos superiores para las divisas principales

De lo indicado, se precisa que el mercado de divisas, no es un mercado solamente de especulación financiera, tiene orígenes antiguos y surge debido a las necesidades comerciales de intercambiar una moneda por otra, para efectuar transacciones. Sus negociaciones, hoy en día, tienen lugar en el llamado mercado interbancario el cual funciona las 24 horas del día, los 5 días de la semana. Opera gracias a una red interbancaria global, distribuida en cuatro centros financieros principales que cubren todas las zonas horarias globales (Londres, Nueva York, Sydney y Tokio).

## Mercado de divisas trading forex bolsa de valores

---

De igual manera, este mercado presenta una gran variedad de participantes, desde bancos centrales hasta particulares, y por la gran cantidad de monedas o divisas que en él se negocian. Entre estas monedas, la más representativa es el dólar americano, divisa en la que están denominadas más del 60% de las reservas de los bancos centrales. Le sigue el euro, denominada el 24% de las reservas internacionales, mientras que el yen japonés y la libra esterlina representan un 5,4% y un 5,6%, respectivamente. Es decir, la divisa, no es más que la moneda aceptada por ambas partes en una transacción internacional, pudiendo estar dicha moneda materializada en billetes de banco que son menos frecuente o en efectos como cheques bancarios, pagarés, letras de cambio representado por la más frecuente.

Ante la presencia de problemas, derivados por la presencia de diferencia caracterizadora de las divisas en que vienen denominadas las operaciones; es decir, las mismas pertenecen a diferentes tipos de mercados extranjeros, se solucionan mediante la intermediación de los dealers y de los brokers del mercado de divisas. Siendo los primeros lo que poseen un inventario de divisas y van a promover la compra/venta de las mismas ganando un diferencial la horquilla de compra venta que compensa el riesgo que afrontan; a su vez, un porcentaje elevado de transacciones se realiza a través de brokers que ponen en contacto a dichos dealers.

En vista que, los mercados financieros internacionales presentan un atractivo para el inversor institucional en su intento de diversificar sus operaciones para optimizar su combinación de rendimiento/riesgo. Las inversiones en el extranjero precisan de la utilización de diferentes divisas que se obtienen a través del mercado mencionado. Esto conduce a que las empresas han de atender los pagos a sus proveedores extranjeros y realizar el cambio de moneda cuando reciben flujos de clientes en moneda extranjera. Para realizar estas operaciones es necesario adquirir divisas. Es decir, cada organización hoy en día, la necesidad de diversificación de las operaciones y de las carteras de los agentes económicos ha llevado a que la mayoría de los bancos, las empresas e inversores institucionales se vean sometidos al riesgo de cambio. El mercado de divisas ofrece los instrumentos necesarios para mitigar las consecuencias negativas del riesgo.

En tal sentido, Castro (2018) destaca que “alrededor del 40% de todas las transacciones tiene lugar en el mercado londinense, lo que lo convierte en el principal mercado de divisas del mundo”. (p. 12). Según lo citado, se precisa que el movimiento de las diferentes divisas, tiene una mayor actuación en dicha nación, para convertirla en una de las más importantes de las bolsas de valores y desarrollo de

## Mercado de divisas trading forex bolsa de valores

---

diferentes negociaciones. Es decir, el mercado de divisas es la columna vertebral del comercio internacional e inversión a nivel global. Es fundamental para facilitar las operaciones de importación y exportación, proporcionando medios de pago adecuados, recursos financieros, y potenciando niveles de demanda adicionales de bienes y servicios. Sin la capacidad de negociar en distintas monedas, las perspectivas de las empresas estarían limitadas y el crecimiento económico mundial sufriría.

En consecuencia, el mercado de divisas trading Forex en la bolsa de valores, hace posible que los inversores, también utilicen este mercado para beneficiarse de la diversificación internacional; pues, necesitan divisas para comprar y vender bienes o valores extranjeros. Para así, generar ganancias para ellos, al realizar dichas negociaciones en un entorno legal entre los agente autorizados (entidades bancarias denominados dealers) a operar en estos mercados, entorno o red global que conecta a compradores y vendedores. Las monedas se negocian electrónicamente y de forma bilateral, siendo un mercado OTC (over the counter o sin supervisión). Por ello, uno de los retos para los inversores es el de identificar donde está el mercado cuando quieren negociar una operación de compra – venta de divisas, debido a la poca asociada a los mercados OTC

De este modo, se comprende que la limitación en la transparencia sobre las operaciones, junto con el hecho de que los tipos de cambio afecten a tantas transacciones, significa que hay una necesidad de disponer de algún punto de referencia, es decir, un único tipo de cambio que refleje el valor de una moneda en relación con los demás en un momento determinado en el tiempo. Este punto de referencia se llama el fix, y al procedimiento para fijarlo se llama fixing. Esto lleva a entender que, los tipos de cambio fijados en el mercado Forex constituyen la base tanto para la evaluación de resultados de gestión, como para la gestión de riesgos. Se utilizan como cobertura contra las fluctuaciones de las divisas con el fin de gestionar el riesgo, y también con fines especulativos, buscando un retorno financiero como contrapartida por asumir un riesgo.

Es importante acotar que, los planteamientos citados en párrafos anteriores, representa un aporte significativo para darle continuidad al artículo, mediante ellos, se logra entender que los mercados de divisas trading Forex en la bolsa de valores, constituyen actividades financieras, que le permiten a los inversores comprar y vender, pero al mismo tiempo hay posibilidades de riesgo, dado que, se realizan operaciones en las diversas divisas; para así conformarlo en un mercado global no regularizado. Es decir, se puede introducir un efecto que podría extenderse más allá del sector financiero, afectando a cualquier tipo de negocio que tuviera operaciones internacionales, así como a clientes minoristas. Si

los gestores de carteras o las empresas descubren que sus órdenes no han sido tratadas de forma justa, la confianza en los mercados financieros se daña aún más. Una posible consecuencia sería la necesidad de un aumento de las provisiones para litigios de los bancos agentes de este mercado (dealers).

## **Método**

La naturaleza del conocimiento científico es elaborar nuevas argumentaciones que ofrezcan oportunidades de cambios en el campo social, político, económico, salud entre otros. Por ello, al momento de llevar a cabo una actividad enmarcada en la recopilación de informaciones relacionadas con un tema de interés, lleva al investigador planificar acciones pertinentes que le aseguren el empleo del método en correspondencia al contenido seleccionado. Al respecto, Bustillos (2016) define al método como “una herramienta fundamental que ayuda a recoger informaciones sin crear contradicciones entre los planteamientos, todo lo contrario eleva las características generales de la investigación”. (p.27)

Con respecto a la definición dada por Bustillos, precisa su importancia en el campo de redacción de los contenidos que caracterizan a este artículo, mediante su incorporación se pudo, organizar cada uno de los momentos especiales relevantes para la realización del análisis. En consecuencia, las características temáticas llevan a seleccionar como método el inductivo, visto por el autor antes citado “como el análisis particular de las teorías para luego combinarlo con el todo, para así llegar a una interpretación veraz de los acontecimientos por conocer”. (p.29). Según lo indicado, se puede entender que a través del método inductivo, se puede primero seleccionar los tópicos para luego generar una nueva apreciación global del fenómeno en estudio.

## **Tipo de Investigación**

Los argumentos citados en párrafos anteriores, permiten establecer la respectiva proyección en cuanto a la relación investigativa del artículo con el campo científico, es así como, se hace necesario ubicarlo en el tipo documental, definida por Bello (2017) “trabajos que expresan ideas, tomadas de textos o diferentes materiales impresos, tecnológicos o bibliográficos para luego ampliar su contenido hacia otros escenarios”. (p.59). Esta conceptualización, permite valorar que los diferentes argumentos presente en este artículo, hacen posible redimensionar aquellos aspectos relativos al mercado de

divisas trading Forex bolsa de valores, eventos esenciales que aseguran de manera explícita las interacciones que pueden ser compaginadas en un momento determinado.

### **Técnicas Documentales**

Para el desarrollo del presente artículo, por encontrarse en el campo científico de la investigación documental, razón por la cual, exige incorporar técnicas esenciales para la redacción de los diferentes párrafos que estructuran el contenido temático caracteriza el proceso investigativo. En esta dirección temática, Bello (ob.cit) destaca que las técnicas documentales “son procedimientos que se utiliza para construir conocimientos, describirlos o dar una explicación a un evento de la realidad de cual no se tiene conocimiento”. (p. 62). Según la apreciación, el desarrollo del contenido temático previamente establecido una vez que se selecciona el tema, inicia un procedimiento de actividades inherentes con la revisión de documentos, que hacen posible describir los aspectos individuales para luego construir los aspectos generales del tema.

En consecuencia, para este artículo se consideró pertinente la utilización de diferentes procedimientos enmarcados en la revisión (material bibliográfico y tecnológico) que sirvieron de base para el desarrollo de los diferentes contenidos vinculados con el tema previamente seleccionado, de allí, la importancia de incorporar la lectura rápida que hizo posible la sistematización de los aspectos que generan nuevos conocimientos para este trabajo. Asimismo, se pudo precisar las ideas principales de cada tema relacionado con el tema, además, de sincronizar los aspectos recabados en las fuentes tecnológicas, hicieron posible generar un análisis preciso de la información obtenida. En otras palabras, fue una revisión exhaustiva de las interpretaciones recabadas para recabar informaciones especiales en cuanto al análisis se refiere, para la presentación del artículo y así generar cambios progresivos en cada uno de los aspectos incorporados.

### **Técnicas para la Recolección de Información**

Los aspectos concernientes al mercado de divisas trading Forex bolsa de valores, para ser debidamente organizados necesitan obligatoriamente un análisis preciso y coherente en las apreciaciones dadas por los autores al ser valorados para insertarlos en el artículo y así lograr el respectivo desarrollo amplio y profundo del tema indicado anteriormente. Para Bello (ob.cit) durante la redacción de un documento las técnicas para recopilar la información “son básicas en su construcción, las mismas depende de la



naturaleza investigativa y son esenciales para dinamizar el trabajo científico”. (p. 64). De allí, que la construcción de las ideas complementarias del tema establecido, se hizo necesario incluir el análisis crítico como técnica de interpretación.

Según las apreciaciones anteriores, se puede entender que la conducción interpretativa que determina el desarrollo del artículo, requiere de una actuación crítica del investigador, para lograr su respectiva ubicación en un campo científico y así generar un uso racional de las mismas. Por ello, durante la redacción del contenido seleccionado, se tuvo que recurrir a lecturas básicas como indicador del aporte referencial al tema, luego desglosar sus apreciaciones para finalmente exponer los nuevos contenidos

## Resultados

El desarrollo de los aspectos estructurales que determinan la organización del contenido del artículo, para darle la respectiva consistencia teórica del mismo, en consecuencia, los mismos se describen de manera organizada a fin de ofrecerle al lector una amplia gama de informaciones especiales que le ayuden a comprender el respectivo tema a tratar.

## Mercado de Divisas Trading Forex

Las actividades financieras se encuentran determinadas por la realización de diferentes intervenciones propias y ajustadas a las características del mercado internacional, por el trading, es sin lugar a dudas, una carrera de fondo que necesita mucha formación detrás, además de una importante dosis de pasión. En consecuencia, el asesor enmarcado en el trading debe poseer conocimientos técnicos, que le permitan primeramente ser **broker**, que es un intermediario que permite introducir órdenes de compra-venta en el mercado, a cambio de unas comisiones por cada operación.

En consecuencia, para empezar, es habitual usar el servicio de broker que ofrecen los propios bancos. Ya más avanzados en el trading, habrá que seleccionar el que mejor se adapte al perfil. Asimismo, es necesario de una **plataforma de trading y dinero**; la plataforma de trading es un software que permitirá visualizar los gráficos de la evolución del producto financiero con el que esté operando.

Es importante acotar que, en sus inicios el mercado de divisas Forex fue creado para favorecer el comercio empresarial entre países en un mundo cada vez más globalizado. Así, un cliente español que necesitaba adquirir productos a su proveedor norteamericano para agilizar la operación primero acudía

## Mercado de divisas trading forex bolsa de valores

---

al mercado de divisas para cambiar sus antiguas pesetas a dólares a un tipo de cambio establecido y variable para realizar posteriormente el pago en moneda extranjera.

En ausencia del mercado de divisas las transacciones internacionales y el crecimiento económico empresarial estarían limitados. Actualmente no es el mercado de mayor renombre en el sector económico, sin embargo, es el de mayor liquidez en el mundo. En él se negocia en promedio 5,3 billones de dólares al día equivalentes al volumen de transacciones realizadas en Wall Street en un mes. Este crecimiento se debe a la supresión de los controles de divisas en Gran Bretaña en 1979.

A pesar de que el mercado de divisas Forex está abierto las 24 horas del día es necesario elaborar un horario de trading fijo dentro de una sesión determinada. Hacer trading en 8 el mercado Forex es comparable a llevar a cabo cualquier otro tipo de actividad empresarial que requiere un horario de trabajo preestablecido. Dentro de la sesión europea hay una franja horaria en la cual el volumen de operaciones y la liquidez del mercado son aún mayores. Según Noconoco (2016) “es la comprendida entre las 14:00h horas de Madrid u hora de apertura de la sesión americana y las 17:00h horas de Madrid u hora de cierre de la sesión europea” (p.32). Es decir, dicha franja horaria se encuentran abiertas al mismo tiempo la sesión europea y la americana, lo cual hace que la liquidez y el volumen de operaciones realizadas en ambas sesiones se solape siendo todavía mayores.

De lo antes expuesto, se entiende que el trading de Forex es una actividad e incluso una profesión, abierta a cualquier persona que disponga de un ordenador y de acceso a internet. No obstante, todos no conocen realmente que es el Trading Forex. En otras palabras, su término se trata de un mercado donde se cambia un producto por otro. Se puede hacer trading con infinidad de instrumentos: commodities, índices, acciones. Por lo cual, es fundamental, la presencia de cambiar unas divisas por otras, así como otro tipo de instrumentos financieros.

El Trading de Forex es un tipo de Trading diario y a escala internacional, en los Estados, las empresas, incluso los particulares operan en divisa todos los días. Esto se realiza mediante redes informáticas 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. En consecuencia, Tirado (2017) indica que “los contratos son herramientas utilizadas para comprar o vender una divisa. En forex existen tres diferentes tipos de contratos entre ellos:

## Mercado de divisas trading forex bolsa de valores

---

**Contratos Spot:** Los contratos de Forex spot son contratos en los que las partes acuerdan comprar y vender una divisa al precio actual del mercado. Este contrato se ejecuta “spot”, es decir forma inmediata.

**Contratos Forward:** Los contratos a plazo, también conocidos como contratos Forward, son contratos de compra-venta de divisas en los que se estipula un precio determinado en el que una moneda debe cambiarse por otra en el futuro. Este tipo de contrato se usa comúnmente en estrategias comerciales para establecer un pedido a un precio específico que no está disponible actualmente.

**Contratos de Futuros:** Son contratos en los que el comercio de divisas se acuerda a un precio específico en una fecha específica. La diferencia sustancial entre los contratos a plazo (forward) y los contratos de futuros es que los contratos de futuros son vinculantes para las partes, quienes deben cumplir el contrato de intercambio en la fecha de vencimiento.

De acuerdo con la presencia de estos contratos, se puede destacar que, representa la compra y venta de divisas siempre se negocia a partir de dos divisas diferentes, es por esto que cuando se trabaja con Forex las divisas siempre aparecerán por pares, los más comunes que se utilizan son el par Euro-Dólar, el par Libra-Dólar y el par Dólar-Yen, manejándose para cada uno de ellos un precio de cambio diferente. Dicho precio de cambio depende de un factor fundamental de oferta y demanda, es decir, entre más personas estén comprando un tipo de moneda, el valor de esa moneda subirá y viceversa, si muchas personas empiezan a vender determinado tipo de moneda, el valor de esa moneda inevitablemente bajará, es así como el precio de las divisas puede variar incluso diariamente.

**Figura N° 1 Divisas del Trading Forex**



Fuente: Tirado (ob.cit)

En este mercado las operaciones financieras se establecen en torno a un par de divisas y un precio de cotización. Es decir, cada operación cuenta con una moneda que se vende, una que se compra y un precio que rige dicha venta. Por ejemplo, el par de divisas más utilizado es el EUR/USD, con el que un operador vendería cierta cantidad de euros (EUR) a cambio de cierta cantidad de dólares (USD). Si el precio de cotización es de 1,05 dólares por cada euro, por la venta de 5 euros uno ganará 5,75 dólares. A partir de la fluctuación de este precio de compra/venta es de donde los inversores pueden sacar dinero. En otras palabras, los inversores compran una divisa esperando que ésta aumente su cotización respecto al resto y, así, venderla luego por un precio mayor al que la compró.

Los elementos que influyen en la cotización de las divisas son los mismos que influyen a la economía de sus estados, ya que están en relación. Cada evento social, político y económico puede influir, por lo tanto, en la cotización de una divisa. Así, si por ejemplo, Estados Unidos reduce su desempleo en un 4%, el dólar probablemente aumentará su cotización, y viceversa. Es por esto que el factor clave de Forex, es aprender a prever el comportamiento de las divisas y así saber cuándo el valor de una moneda subirá o bajará para comprar y vender en el momento adecuado, de tal forma poder hacer crecer el capital. Así es como funciona el mercado de divisas. Esto no se trata de azar, hay que aprender a analizar el mercado, sea a partir de gráficas estadísticas, noticias financieras, políticas y

## Mercado de divisas trading forex bolsa de valores

---

macroeconómicas mundiales hasta aprender a ser un trader, es decir, manejar el arte de cómo funciona el mercado de divisas y lo que es Forex de una manera profesional.

Para llevar a cabo una buena operativa de trading en el mercado de divisas, algunos traders utilizan indicadores que ofrecen señales técnicas en los gráficos que les permiten anticiparse a la próxima tendencia del precio de un par de divisas y entrar en ella comprando o vendiendo según la tendencia señalada por el indicador. Los indicadores ofrecen una perspectiva diferente acerca de la acción del precio de los pares de divisas.

No obstante, uno de sus inconvenientes es que funcionan con cierto retraso a la hora de reconocer la acción inmediata del precio, puesto que, utilizan únicamente información pasada del gráfico, por ello ofrecen fuera de tiempo y con total control automático señales de compra y de venta que en ocasiones resultan ser falsas. Ante esta situación, algunos traders más expertos prefieren operar sin indicadores, para ello, utilizan únicamente la acción del precio y líneas de soportes y resistencias, tanto horizontales como inclinadas, para aprovechar mejor y al momento las señales de compra y venta que ofrece el precio.

Al continuar con las apreciaciones, se puede indicar que las transacciones en el mercado de divisas siempre implican la venta contextual de una moneda y la compra de otra. Por eso existen los pares de divisas. Por ejemplo, el Eurodólar se conoce como EUR/USD. La moneda de la izquierda se conoce como la moneda principal o base, mientras que la moneda de la derecha es la moneda secundaria. En nuestro caso, el euro (EUR) se compra o vende obteniendo a cambio una cierta cantidad de moneda secundaria, dependiendo del tipo de cambio aplicable.

En el mercado hay cotizaciones expresadas con dos precios de referencia, por ej. EUR / USD 1.1534 / 1.1536. El precio a la izquierda se conoce como precio de bid o precio monetario y es el precio al que un operador está dispuesto a comprar un par de divisas. A la inversa, el precio de la derecha se denomina precio de ask o precio de oferta, es decir, el precio al que un operador está dispuesto a vender un par de divisas. El diferencial entre el precio bid y el precio ask se conoce comúnmente como el término en inglés de spread. Este es el costo de la operación comercial. Los precios en el mercado de divisas se negocian generalmente en el cuarto o quinto decimal, ya que una variación de

## Mercado de divisas trading forex bolsa de valores

---

unos pocos pips puede generar variaciones considerables en el caso de grandes volúmenes de negociación.

De lo planteado, es importante destacar que las divisas se negocian en pares. Aunque prácticamente cualquier moneda mundial se puede cambiar por otra, hay algunas monedas que atraen un mayor volumen de comercio, en su mayoría basadas en la importancia de la economía de referencia y el comercio global realizado. Las divisas se clasifican comúnmente en pares de divisas mayores, pares de divisas menores y pares de divisas exóticos; Al respecto, Santiago (2016) describe cada una de estas divisas:

**Pares de divisas mayores:** En este grupo se encuentran las divisas más comercializadas y representan más del 80% del comercio total que tiene lugar en el mercado de divisas. La alta disponibilidad y liquidez de estas divisas aseguran que las condiciones de negociación sean particularmente ventajosas, con diferenciales relativamente bajos en comparación con otros pares menos comercializados.

**Cuadro N° 1 Abreviación de Pares FX**

Descripción	Abreviación
Euro – Dólar Americano (euro dólar)	EUR/USD
Libra Esterlina – Dólar Americano	GBP/USD
Dólar Americano – Yen Japonés	USD/JPY
Dólar Americano – Dólar Canadiense	USD/CAD
Dólar Australiano – Dólar Americano (aussie)	AUD/USD

Fuente: Santiago (2016)

**Pares de divisas menores:** Estos son pares de divisas menos líquidos que los pares más grandes y, a veces, también se conocen como cruces de moneda o simplemente cruces. Estos son pares en los que el dólar estadounidense no está presente, pero incluyen las principales monedas mundiales, como el euro, la libra esterlina o el yen japonés. Entre los pares menores más comunes están EUR / CHF, EUR / NZD, GBP / AUD, GBP / AUD, GBP / JPY, CAD / JPY, entre otras.

**Pares de divisas exóticos:** Los llamados pares de divisas “exóticas” son aquellos que afectan a la moneda de un mercado emergente. Estas monedas tienen una liquidez baja y un volumen de negociación muy bajo, en comparación con otros pares. Entre los pares exóticos más populares encontramos USD / TRY, USD / MXN y USD / ZAR.

De este modo, se entiende que para que dichas actividades de divisas se mantengan de manera continua, es importante analizar los diferentes factores que tienen injerencia en las mismas. De allí, que los factores macroeconómicos, como la inestabilidad política de un país, guerras, grandes operaciones de los bancos centrales, corporaciones multinacionales, entre otros, se convierten en posibles eventos que reducen la posibilidad de dicho mercado financiero, otro factor lo representa la inflación, así como la especulación financiera estimada en la relación oferta- demanda. Por ello, La mayoría de las transacciones que tienen lugar en los mercados de divisas están destinadas a generar ganancias. Los inversores que especulan en este campo no están interesados en poseer una moneda extranjera para poder usarla, sino que pretenden aprovechar las fluctuaciones del mercado exclusivamente aprovechando el diferencial entre el precio de compra y el precio de venta (o viceversa).

Muchos operadores tienden a operar con un horizonte temporal a corto plazo, a veces con diferentes transacciones abiertas y cerradas en el mismo día de negociación. Esta categoría de trader se llama day trader. La simplicidad con la que es posible operar en el mercado de divisas hace que las monedas sean un activo extremadamente líquido y esta es la base de una volatilidad comparativamente más alta en comparación con la de otros mercados que disfrutaban de un volumen de comercio más pequeño. Con el fin de lograr un análisis del mercado Forex de forma eficiente es importante recurrir a los siguientes análisis.

**Análisis fundamental:** Considera las variables macroeconómicas, sociales y políticas que pueden causar algún impacto en el mercado. Por ejemplo, las divisas, tipos de interés internacionales o publicación de determinados resultados económicos.

**Análisis técnico:** Que es una observación de las tendencias en un plazo de tiempo más acotado, reaccionando a los movimientos más leves en el precio de los activos. Esta forma de análisis usa estadísticas y gráficos para describir el comportamiento que los activos han mostrado previamente como el volumen de trading y el precio. Actualmente el Mercado Forex es de gran accesibilidad para

todas aquellas personas que desean invertir, sin embargo, toda decisión en el mercado tiene un riesgo y no se puede confiar al cien por ciento en la repetición de las tendencias.

### **Bolsa de Valores**

La bolsa de valores es un mercado en donde se ponen en contacto a los demandantes y diferentes de capital, los que realizan transacciones a través de intermediarios autorizados. Muchas veces se conoce simplemente como la bolsa. Las bolsas de valores permiten la negociación e intercambio entre las empresas que buscan financiamiento, y los ahorradores (personas u organizaciones), que buscan obtener una rentabilidad sobre sus recursos. En las bolsas normalmente se negocia tanto variable como renta fija. Aunque se suele utilizar para referirse a la renta variable, ya que es lo más operado por inversores individuales.

Cabe agregar que, las bolsas de valores tienen su origen en la ciudad de Brujas, Bélgica en donde la familia de banqueros Van der Bursen organizaba en su palacio reuniones en donde se transaban activos y se hacían operaciones comerciales. El concepto de “bolsa” surgió del escudo familiar que tenía tres bolsas de piel. La primera bolsa de valores moderna surgió en el año 1460 en Amberes, Bélgica. Posteriormente en 1570, se creó la bolsa de Londres, en 1595 la de Lyon, Francia y en 1792 la de Nueva York.

Desde su aparición, fueron creadas Es necesario tener en cuenta que, para hacer inversiones en la bolsa, hay que primero contactarse con una casa de valores. Las Casas de Valores al prestar el servicio de intermediación, al realizar la compra o venta de títulos valores para el cliente, cobrarán una comisión que es de libre contratación. Previo al asesoramiento recibido- se le indica a su Casa de Valores cuál es el tipo de título valor que quiere comprar y ésta se encarga del resto. También se deberá cancelar un segundo y último valor, correspondiente a la comisión de piso de bolsa. Esta comisión es regulada por la Bolsa de Valores y depende del título que se negocie.

Dentro de este criterio, la bolsa de valores se considera un mercado secundario ya que en ella se transfiere la propiedad de activos financieros que ya han sido emitidos previamente (en el mercado primario en donde se emiten nuevos títulos). Las transacciones se realizan a través de intermediarios



## Mercado de divisas trading forex bolsa de valores

---

financieros autorizados conocidos como popularmente como corredores o agentes de bolsa. Estos agentes son personas jurídicas que actúan en representación de las empresas o personas para realizar las transacciones que estimen conveniente. Los agentes cobran por sus servicios de intermediación una comisión o cuota.

Cabe mencionar que actualmente existen bolsas de valores virtuales en donde es sencillo contactarse con un corredor y comprar acciones en la bolsa on-line. Por otra parte, las empresas que desean participar de una bolsa de valores deben hacer públicos sus Estados financieros de modo que sea posible obtener información precisa acerca de su situación actual y potencial de crecimiento. Es decir, la presencia de las bolsas de valores, no es más que un espacio en el que se compran y venden acciones de las empresas. Los movimientos que tienen lugar en ella condicionan la actuación presente y futura de las distintas compañías que participan en la bolsa. En ocasiones se compara su funcionamiento con el de un mercado, sólo que en este caso los productos financieros que se manejan son divisas, bonos, deudas, créditos y derivados.

De lo antes expuesto, es importante destacar la opinión dada por García (2018), quien precisa una serie de aspectos esenciales para el funcionamiento de la bolsa de valores entre ellos:

La bolsa de valores es un término genérico. En todo el mundo hay distintas bolsas en las que cotizan entidades y empresas de mercados concretos.

Las empresas venden o compran acciones en este espacio. El precio de las acciones lo establece el libre mercado, es decir, que aquellos que están dispuestos a comprar realizan una oferta y los que desean vender deciden si aceptan o no la propuesta. A esto se le conoce como operaciones bursátiles.

Los corredores de bolsa actúan como intermediarios entre los vendedores y compradores de las acciones. Basta con que los inversores informen sobre los mercados en los que desean operar para que los corredores se encargan del proceso de compra-venta.

## Mercado de divisas trading forex bolsa de valores

---

Las ofertas que hay en la Bolsa de Valores son públicas. De esta manera ganará en prestigio y credibilidad, al facilitar una mayor cantidad de información. A partir de ese instante el agente particular o la empresa puede saber las características de la oferta y la situación económica de las compañías que la han puesto en bolsa.

La información debe permanecer actualizada. Así los posibles inversores tendrán la posibilidad de analizar si los productos que se ofertan se adaptan a sus intereses. La viabilidad de las ofertas puede cambiar de forma destacada de una jornada a otra.

Asimismo, se encuentran otras funciones tales como:

Canaliza el ahorro hacia la inversión productiva.

Proporciona información veraz y permanente acerca de los valores, la situación de las empresas inscritas en la bolsa, las operaciones realizadas.

Ofrece liquidez ya que los inversores pueden convertir sus activos (acciones u otros) en dinero.

Proporciona seguridad jurídica, esto es, las transacciones están respaldadas y se responderá por ellas.

Las bolsas de valores tienen un rol fundamental en el desarrollo económico ya que facilitan las transacciones y canalizan los recursos de modo que sea factible una mejor asignación de los recursos.

Entre sus ventajas se encuentran:

**Para las empresas:** Participar de una bolsa de valores puede traer varios beneficios a las empresas, entre los que se encuentran: Mayor acceso a financiamiento. Mejor imagen de cara al público. Permite estimar el valor de la empresa en un momento dado e incentivar a sus administradores a que aumenten este valor. Los accionistas pueden obtener liquidez ya que si desean pueden vender sus acciones.

**Para los ahorradores:** Para las personas o entidades que tienen ahorros la bolsa de valores puede darle varios beneficios, entre los que se encuentran: Mayores opciones para rentabilizar sus ahorros. Mayor acceso a información. Modificar las transacciones las veces que sea necesario. Acceder a un mercado regulado que ofrece seguridad.

De acuerdo con estas funciones, se puede indicar que mediante la introducción de una empresa en la bolsa de valores supone una buena manera de financiamiento para aquellas compañías que tengan interés en expandirse y no dispongan del suficiente dinero para hacerlo. Para ello tienen la posibilidad de emitir acciones o deuda en la bolsa de valores. Una acción pasará a ser parte del capital social de la organización, por lo que al crear más acciones y emitirlas podrán conseguir capital de distintas personas. Por su parte, al emitir deuda en forma de bonos conseguirán vender los pasivos de la empresa a un precio y plazo concreto.

### **Conclusión**

Los aportes generados en el cuerpo teórico que estructuran a la presente investigación, permiten destacar a continuación una serie de argumentaciones importantes que sirven para estimar la significación de las percepciones elaboradas por el investigador, entre ellas se encuentran las siguientes:

El crecimiento económico registrado a nivel mundial, hizo posible la apertura de mercados financieros, caracterizados por la presencia de intercambios a través de diferentes divisas, es decir, sin importante la localidad o nación, simplemente el interés por realizar una compra – venta, esto hizo posible el surgimiento de los mercados de divisas trading Forex en las bolsas de valores, cuyas acciones son efectuadas sin propiciar controles rígidos que afectan la actividad financiera, con ello, se busca el crecimiento de proveedores o comercializadores interesados en un producto de importancia para generar ganancias efectivas.

En el marco de estas actividades financieras, en Forex se puede llegar a operar un listado de pares de divisas casi interminable, pero a la hora de la verdad, existen una serie de divisas que son las que un mayor número de participantes en el mercado Forex utilizan, y que son conocidas como divisas mayores. Éstas son exactamente 8: el dólar (USD), el euro (EUR), yen (JPY), libra esterlina (GBP), franco suizo (CHF) y dólares canadienses (CAD), australiano (AUD) y neozelandés (NZD). De entre todas las divisas mayores, el USD es con diferencia la divisa estrella de Forex, estando presente en más del 80% de transacciones.

De este modo, se puede indicar que la definición de mercado de valores corresponde a la de un tipo de mercado de capitales en donde se opera sobre la renta variable y la renta fija, por medio de la compraventa de valores negociables. Algo que permite la canalización del capital de los inversores y

## Mercado de divisas trading forex bolsa de valores

---

usuarios a medio y largo plazo. El proceso de emisión, colocación y distribución depende de los participantes que son los emisores, inversionistas, intermediarios u otros agentes económicos.

Asimismo, son afectados en el proceso los valores negociables emitidos por parte de personas o entidades ya sean públicas o privadas. Son por ejemplo valores negociables: las acciones de sociedades y valores negociables equivalentes a acciones, las cuotas participativas de las cajas de ahorro, bonos de titulización, participaciones hipotecarias, instrumentos de mercadeo monetario, participaciones preferentes, cédulas territoriales, warrants, entre otros.

Por igual, son considerados como valores negociables los contratos de opciones, los acuerdos de tipos de interés a plazo y demás contratos de instrumentos financieros relacionados con valores, instrumentos financieros, materias primas, esto hace posible obtener una rentabilidad al invertir en la bolsa de valores; pues, se espera obtener un rendimiento por esto. Algo que puede darse por el cobro de dividendos o diferencia entre el precio de venta y compra en otra palabras, con la plusvalía o minusvalía obtenida.

Asimismo, se puede presentar la seguridad cuando el mercado de renta es variable, esto quiere decir que los valores pueden cambiar al alza o la baja, según oscile el mercado. Como es evidente, esto representa un riesgo, ya que no se sabe con certeza si la inversión va a resultar en una ganancia. Las inversiones en títulos a largo plazo, tienen una mayor probabilidad de ser una inversión rentable y segura. Otra forma de reducir el riesgo a la hora de invertir, es la diversificación. De esta forma la probabilidad de tener pérdidas disminuye.

## Referencias Bibliográficas

- Bello, M. (2017). *Procedimientos Metodológicos* . España : Gedisa .
- Bustillos, J. (2016). *Investigación Documental* . Caracas : SYPAL.
- Castro, P. (2018). Negocios Financieros y Comerciales . *Científica* , 12.
- García, I. (2018). ¿Cómo Funciona la Bolsa de Valores? *Economía Simple* , 6-9.
- Lander, O. (2018). El Mercado de Divisas y su Importancia . *Mercados* , 12-18.
- Noconoco, A. (26 de Junio de 2016). <https://core.ac.uk/download/Pdf/61559924>. Obtenido de <https://core.ac.uk/download/Pdf/61559924>
- Santiago, C. (2016). Características del Mercado de Valores . *Economía* , 15-17.
- Tirado, N. (2017). Mercados Financieros . *Visión Gerencial* , 22-27.