

FOREX SIN MISTERIOS

Manual integral de divisas
De principiantes a nivel avanzado

CLARA VALOR

INVERSIÓN CONSCIENTE

Introducción y método de estudio

Este manual enseña a comprender, analizar y evaluar operaciones sobre divisas. Parte de una pregunta cotidiana —cuánto vale una moneda expresada en otra— y llega a exposición agregada, financiación, forwards, cobertura, microestructura y pruebas cuantitativas. La prioridad es que puedas explicar tus decisiones, comprobar los cálculos y reconocer cuándo falta información.

El recorrido contiene tres niveles y una sección de aplicación. En el inicial aprenderás cotizaciones, órdenes, pips, lotes, resultados, margen y riesgo. En el intermedio conectarás gráficos, indicadores, política monetaria y estrategias. En el avanzado estudiarás relaciones entre monedas, derivados, cartera, medición estadística y ejecución. Al final encontrarás casos, ejercicios, soluciones, plantillas, fórmulas y fuentes oficiales.

Los precios, tipos de interés, cuentas, gráficos y operaciones de los ejemplos son hipotéticos. No son cotizaciones actuales ni recomendaciones de compra o venta. Las estrategias se presentan como laboratorios que deben probarse; no se atribuye rentabilidad demostrada a ninguna. El apalancamiento puede producir pérdidas rápidas y, según el contrato y la jurisdicción, superiores al depósito.

El núcleo utiliza cotizaciones de tipo A/B: unidades de B por una unidad de A. La cuenta de ejemplo suele estar en dólares estadounidenses; cuando cambia, se indica. Unidades monetarias, puntos, pips y lotes se mantienen separados para evitar errores. En las cifras técnicas se utiliza el punto como separador decimal y espacios para millares: **1.1002, 10 000 EUR. USD** significa dólares; EUR euros; GBP libras; JPY yenes.

Cómo aprender con este libro

Lee un capítulo, reproduce sus cálculos y resuelve el ejercicio antes de seguir. Trabaja primero con precios históricos y simulación. Un resultado favorable aislado no demuestra competencia ni obliga a operar con dinero real. Si no puedes explicar en qué moneda se calcula una pérdida o cuándo se activa una orden, repite el paso.

La secuencia de análisis será siempre la misma: **producto y contrato → datos y contexto → hipótesis → entrada e invalidación → tamaño y margen → ejecución → revisión**. El atlas muestra visualmente los conceptos y puede consultarse al estudiar cada tema.

Verifica siempre las condiciones vigentes de tu entidad. Las referencias entre corchetes remiten a las fuentes oficiales al final del libro.

Índice de estudio

1. Qué es FOREX y para qué existe.....	5
2. Divisa base divisa cotizada y dirección.....	6
3. Familias de pares y elección del mercado.....	6
4. Contado contratos minoristas CFD y futuros.....	7
5. Bid ask spread y precio ejecutable.....	8
6. Pip pipette punto y tick.....	9
7. Unidades lotes y tamaño mínimo.....	10
8. Valor del pip en la moneda de la cuenta.....	11
9. Beneficio pérdida y conversión final.....	11
10. Costos completos y financiación nocturna.....	12
11. Apalancamiento margen y nocional.....	13
12. Balance patrimonio margen libre y liquidación.....	14
13. Órdenes y activación por cada lado.....	15
14. Stop objetivo y tamaño de posición.....	16
15. Entidad regulación y preparación de la cuenta.....	16
16. Sesiones horarios y calidad de datos.....	18
17. Velas estructura y temporalidades.....	19
18. Soportes resistencias y ruptura.....	19
19. Medias móviles y VWAP en divisas.....	20
20. RSI MACD y momentum.....	21
21. ATR bandas y volatilidad comparable.....	22
22. Volumen ticks sentimiento y posicionamiento.....	22
23. Bancos centrales y tipos de interés.....	23
24. Calendario inflación empleo y crecimiento.....	24
25. Flujos externos regímenes y valoración.....	25
26. Correlaciones dólar y riesgo compartido.....	26
27. Laboratorio de tendencia y retroceso.....	27
28. Laboratorio de ruptura y rango.....	28
29. Gestión de salidas y psicología operativa.....	28
30. Diario expectativa y revisión del método.....	29
31. Cruces inversión y coherencia triangular.....	31

32. Forward puntos y paridad cubierta.....	32
33. FX swaps fechas valor y NDF.....	32
34. Carry y riesgo de financiación.....	33
35. Cobertura de ingresos pagos y patrimonio.....	34
36. Futuros y opciones sobre divisas.....	35
37. Volatilidad implícita y sensibilidades.....	36
38. Microestructura ejecución y calidad de precios.....	37
39. Cartera exposición monetaria y escenarios.....	38
40. Drawdown riesgo de ruina y capital.....	38
41. Estadística pruebas históricas y robustez.....	40
42. Automatización inteligencia artificial y control.....	41
43. Rutina diaria y gestión administrativa.....	42
44. Casos integrados paso a paso.....	43
45. Plan de estudio de dieciséis semanas.....	44
46. Evaluación final y ejercicios de integración.....	46
47. Soluciones y razonamiento.....	47
48. Plantillas de estudio y operación.....	51
49. Formulario con unidades y supuestos.....	53
50. Glosario de consulta.....	54
Atlas visual A1 a A12.....	56
51. Fuentes y ampliación oficial.....	68

Los números finales indican páginas. Las láminas A1 a A12 amplían los conceptos y los cálculos. Las referencias entre corchetes remiten al capítulo 51.

Nivel inicial

Entender el producto y controlar los cálculos

1 Qué es FOREX y para qué existe

FOREX significa mercado de divisas. Intercambiar dólares por euros para viajar, pagar una importación o cubrir un ingreso extranjero son operaciones relacionadas con el tipo de cambio. La especulación intenta beneficiarse de cambios de precio; la cobertura busca reducir una exposición que ya existe. Sus objetivos y criterios de éxito son distintos.

Si necesitas 1 000 EUR y EUR/USD vale 1.1000, el equivalente teórico es 1 100 USD antes de comisiones y diferenciales. Si la cotización sube a 1.1500, necesitas 1 150 USD para esos mismos euros. El euro se encareció frente al dólar. No puedes concluir solo con ese par que se fortaleció frente a todas las monedas.

El mercado global funciona a través de relaciones entre bancos, intermediarios, empresas, fondos, bancos centrales y plataformas. No existe un único libro mundial de órdenes al contado que reúna toda la negociación. La pantalla minorista muestra condiciones de una fuente concreta. [1]

El primer mapa de decisiones

Antes de pensar en señales, escribe qué estás contratando. Una conversión para viaje, un saldo bancario en otra moneda, un contrato minorista apalancado y un futuro bursátil no son equivalentes. Cambian financiación, liquidación, contraparte y obligaciones.

Ejemplo sencillo. Una familia cambia 500 USD para gastos previstos: su riesgo principal es el poder de compra de ese presupuesto. Un operador usa 500 USD como garantía de una exposición mucho mayor: el mismo depósito no implica el mismo riesgo.

Práctica 1. Con EUR/USD a 1.2000, calcula el equivalente teórico de 250 EUR. Después explica qué significa que el par baje a 1.1000 para quien aún debe comprarlos.

2 Divisa base divisa cotizada y dirección

En EUR/USD, EUR es la moneda base y USD la cotizada. El número expresa dólares por euro. Comprar el par significa exposición larga a euros frente a dólares; venderlo, la dirección contraria. La convención es parte esencial del cálculo. [2]

En USD/JPY, un valor de 150.00 significa 150 yenes por dólar. Una subida de 150 a 153 indica que el dólar compra más yenes; el yen se debilita frente al dólar. Por eso «el par sube» y «la moneda japonesa sube» pueden significar cosas opuestas.

Invertir una cotización

Sin spread, si EUR/USD = 1.1000, USD/EUR = $1 / 1.1000 = 0.909091$ euros por dólar. La inversa no se obtiene restando de uno. Si el par aumenta 10%, su inversa cae aproximadamente 9.09%, no exactamente 10%.

Con dos precios hay que invertir también los lados: bid inverso = $1 / \text{ask original}$; ask inverso = $1 / \text{bid original}$. Si EUR/USD cotiza 1.1000 / 1.1002, USD/EUR será aproximadamente 0.908926 / 0.909091, sin otros cargos.

Procedimiento de lectura

1. Nombra la moneda que representa una unidad.
2. Nombra la moneda en que está expresado el precio.
3. Explica qué moneda compras y cuál vendes.
4. Comprueba en qué dirección te favorece el movimiento.

Detalle clave. Un gráfico invertido cambia la dirección y la escala. No copies niveles de una convención a otra sin convertirlos.

Práctica 2. Si USD/JPY baja de 150 a 147, ¿qué moneda se aprecia respecto de la otra? Calcula JPY/USD sin spread para ambos niveles.

3 Familias de pares y elección del mercado

Los pares principales suelen incluir el dólar y otras monedas ampliamente negociadas. Los cruces excluyen al dólar, aunque su precio puede relacionarse con dos cotizaciones que lo incluyen. «Exótico» suele referirse a combinaciones con mercados menos líquidos o monedas de economías concretas; no es una clasificación regulatoria universal.

Ejemplo	Lectura del precio	Aspecto que comprobar
EUR/USD	USD por EUR	Costos y calendario de ambas economías
USD/JPY	JPY por USD	Convención de pip y conversión del resultado
GBP/USD	USD por GBP	Volatilidad y exposición al dólar
EUR/GBP	GBP por EUR	Resultado en libras si la cuenta está en USD
USD/MXN	MXN por USD	Liquidez financiación y requisitos particulares

Una lista popular no demuestra que un par sea apropiado para ti. Evalúa spread habitual y extremo, horario de liquidez, tamaño mínimo, volatilidad, disponibilidad legal y calidad de datos. Un movimiento grande puede quedar absorbido por costos o ser incompatible con tu presupuesto.

Empezar con pocas variables

Para el primer laboratorio usa uno o dos pares, una moneda de cuenta y un horario definido. Conserva las mismas reglas de cálculo. Incorporar nuevos pares después de cada pérdida impide distinguir aprendizaje de búsqueda de una señal favorable.

Ejemplo. EUR/USD y GBP/USD pueden compartir una exposición importante a debilidad del dólar. Tener ambos no significa diversificar completamente. EUR/GBP tiene una exposición distinta, pero su resultado puede requerir conversión a la moneda de tu cuenta.

Práctica 3. Escoge tres pares ficticios para estudiar y completa: base, cotizada, moneda de la cuenta, evento relevante para cada lado y costo que necesitas verificar.

4 Contado contratos minoristas CFD y futuros

El nombre «FOREX» no describe por sí solo el contrato. Una operación de contado entregable intercambia monedas en una fecha valor. Muchos pares mayoristas utilizan convenciones de liquidación de dos días hábiles, pero

existen excepciones y calendarios conjuntos. No generalices esa convención a cualquier producto minorista.

Una cuenta de rolling spot puede mantener exposición mediante renovaciones y cargos de financiación. Un CFD liquida diferencias bajo el contrato del proveedor; acceso y protección dependen del país y del cliente. Un futuro tiene especificaciones bursátiles, vencimiento y cámara de compensación; requiere estudiar su multiplicador y convención. Una opción incorpora derechos y obligaciones adicionales.

Qué revisar en la ficha del producto

Identifica entidad contratante, si hay entrega de monedas, tamaño mínimo, incremento permitido, precio que activa órdenes, margen, liquidación, financiación, cierres forzados y procedimiento de reclamación.

«Profesional», «ECN» o «institucional» en publicidad no sustituye esos datos.

En el forex minorista OTC descrito por la CFTC, la contraparte del cliente es su dealer; que este cubra exposición con otros participantes no convierte al cliente en miembro de una bolsa. Las obligaciones se determinan por el contrato y la regulación aplicables. [1]

Ejemplo. Un futuro de euro puede fijar un tamaño de contrato que no coincide con el «lote estándar» de una plataforma minorista. Calcular con el tamaño equivocado multiplica el error en pérdidas, margen y comisiones.

Práctica 4. Redacta una pregunta concreta para cada dato que falte en una ficha comercial. Si el proveedor no aclara quién debe pagarte una ganancia, el producto no está suficientemente entendido.

5 Bid ask spread y precio ejecutable

El **bid** es el precio al que puedes vender la base bajo las condiciones mostradas; el **ask**, al que puedes comprarla. El ask suele superar al bid. La diferencia es el spread. Una cotización intermedia o de referencia no garantiza ejecución.

EUR/USD bid 1.1000 y ask 1.1002 tiene spread 0.0002, equivalente a dos pips si el pip es 0.0001. Si compras 10 000 EUR al ask y vendes inmediatamente al mismo bid, el resultado es $(1.1000 - 1.1002) \times 10\,000 = -2 \text{ USD}$, suponiendo cantidades disponibles y cotización constante.