

# Guía de Forex

## Información importante

Indicador de riesgo



Los CFD son instrumentos complejos y están asociados a un riesgo elevado de perder dinero rápidamente debido al apalancamiento. **El 90% de las cuentas de inversores minoristas pierden dinero en la negociación de CFD con este proveedor.** Debes considerar si comprende el funcionamiento de los CFD y si puede permitirse asumir un riesgo elevado de perder su dinero.

Esta guía está enfocada en mostrar el funcionamiento del mercado de divisas, al cual se puede acceder a través de distintos productos financieros como los CFDs, futuros, opciones u otros, de manera que las advertencias de riesgo se establecen en función del mercado en el que se vaya a operar. Presentamos las del CFD, por ser un producto especialmente complejo que conlleva más advertencias con motivo de los riesgos asociados al mismo para el cliente minorista.

Antes de leer esta guía te informamos que el *CFD es un producto apalancado de alto riesgo*. Para operar en productos apalancados se recomienda conocer el producto, el mercado y gestionar con buen juicio acorde al patrimonio. Se requiere una vigilancia constante de la posición abierta por parte del cliente, siempre que no tenga un stop, ya que conlleva un alto riesgo debido al grado de apalancamiento. Un beneficio puede convertirse rápidamente en una pérdida. Puedes encontrar **más información** sobre productos y sus riesgos, que recomendamos leas con detenimiento accediendo al siguiente enlace: <https://www.cnmv.es/Portal/inversor/Fichas-Guias.aspx>

Los CFD son productos complejos, únicamente adecuados para inversores profesionales o minoristas con amplia experiencia y capaces de comprender todas sus características y riesgos.

importante que leas con detenimiento la información general y ampliada sobre esta materia, accediendo al siguiente enlace: <https://www.bancobig.es/-/media/Files/Documentos/Trading/Proteccion-de-inversores-en-CFDs-1.pdf>

### Ten en cuenta los siguientes mensajes:

Los Contratos por Diferencias, más conocidos por sus siglas en inglés CFD (“Contracts for difference”) son productos complejos y no son adecuados para todos los inversores.

- No utilices el dinero que no te puedes permitir perder. Puedes perder una cantidad muy superior al pago inicial.
- *Deberías considerar las operaciones con CFD únicamente si:*
- cuentas con una *amplia experiencia* en operaciones en mercados volátiles;
- *comprendes plenamente* cómo funcionan, incluidos todos los riesgos y los costes que conllevan;
- eres consciente de que cuanto mayor sea el *apalancamiento*, mayor será el riesgo;
- comprendes que *tu posición puede cerrarse* con independencia de que estés de acuerdo o no con la decisión del proveedor de proceder a su cierre;
- dispones de *tiempo suficiente* para gestionar tu inversión de manera activa.

## ¿Qué es el mercado Forex?

Forex es el mercado mundial de divisas y su nombre deriva de la abreviación “Foreign Exchange” o intercambio de moneda extranjera, también conocido como “mercado FX”.

Es el mercado más grande del mundo. Constantemente vemos cómo se compran y venden bienes y servicios de otros países, lo que puede dar una idea del flujo de divisas que el comercio internacional provoca. Diariamente se negocian aproximadamente 5 billones de dólares en divisas. Para tener una perspectiva del tamaño del mercado, es un volumen equivalente a concentrar en un solo día la negociación de varios meses en el mercado de acciones de Wall Street.

Otro ejemplo de su tamaño es por los intervinientes en el mercado. Constantemente se intercambian divisas entre Bancos Centrales, gobiernos, empresas exportadoras e importadoras, entidades financieras, hedge funds, inversores y personas particulares.

No existe un mercado central de divisas, se trata de un mercado internacional que no tiene una localización física. Se realiza electrónicamente en un mercado mundial descentralizado, todas las transacciones se producen a través de redes informáticas entre comerciantes de todo el mundo en lugar de hacerlo en un solo intercambio centralizado. Este tipo de mercados se conocen como OTC – Over the Counter–; es decir, cada transacción se realiza directamente entre dos partes.

### ¿Cuándo se pueden negociar las divisas?

Al realizarse las operaciones entre dos partes siempre habrá en algún lugar del mundo alguna entidad financiera abierta, por lo que el mercado está abierto las 24 horas del día y 5 días a la semana, y las monedas se comercializan en todo el mundo en los principales centros financieros de Londres, Nueva York, Tokio, Zurich, Frankfurt, Hong Kong, Singapur, París y Sydney, según la zona horaria. Como tal, el mercado de divisas puede ser extremadamente activo en cualquier momento del día, con cotizaciones de precios cambiando constantemente. Los momentos de mayor volumen suelen corresponder a cuando coinciden dos zonas horarias diferentes, principalmente en la sesión europea, ya que es el nexo entre la sesión asiática y la americana.

## Los cruces de divisas

La negociación de una divisa consiste en la operación de compra de una moneda a cambio de otra que se vende. Las monedas siempre se intercambian en pares o cruces. Por ejemplo, en una operación de EURUSD se intercambian euros y dólares. Al comprar EURUSD, estamos comprando euros y vendiendo dólares.

En realidad, esto que puede parecer abstracto ocurre realmente con todos los activos, pero en las divisas se hace más obvio. Por ejemplo, si compramos cualquier otro activo, como una casa, estaríamos vendiendo nuestros euros y comprando la casa, mientras el vendedor estaría comprando tus euros a cambio de su casa. El cruce sería euros/casa.

Por lo tanto, para comprar cualquier moneda siempre será necesario entregar otra.

### ¿Cómo se refleja el precio de un cruce?

Como no podemos hablar de una moneda sin enfrentarla a otra, siempre tendremos una moneda cotizada y otra moneda que hará de base. Por ejemplo, si hablamos del Eurodólar (EURUSD), y vemos que cotiza a 1,16, diremos que por cada euro nos darán 1,16 dólares. Por tanto, estaríamos usando el euro como moneda base. Quizás mañana por ese mismo euro nos den 1,17 o 1,15, son los dólares lo que varían mientras la base siempre será 1€.

Cálculo muy sencillo. Para reflejar el mismo cruce usando de base los dólares, lo reflejaríamos como USDEUR y serían 0,8620 dólares por cada euro.

EUR/USD = 1,16

Moneda base: Se refleja a la izquierda. Euro      Moneda cotizada: Se refleja a la derecha. Dólares

Aunque normalmente los cruces se suelen reflejar usando la misma base, podemos cambiar la base fácilmente con un cálculo muy sencillo.

USD/EUR = 0,8620

El cálculo para cambiar la base es muy fácil, solo hay que dividir 1 entre la cotización lo que nos daría la inversa.

$1/1,16=0,8620$  USDEUR

1,16 EURUSD equivale a 0,8620 USDEUR

## Cómo funcionan las transacciones de divisas en un mercado tan globalizado

Puesto que no existe un mercado central de divisas, todas las transacciones se realizan directamente entre las partes, pero sería impensable pensar que un banco central pueda ponerse de acuerdo con miles de particulares, instituciones, empresas, etc. para realizar una transacción.

En este punto, vamos a exponer el proceso que hay detrás de una operación en divisas, lo que nos ayudará a entender el funcionamiento de este y cómo se forman los precios.

La negociación en divisas se concentra en grandes instituciones financieras especializadas. Cada una cotiza sus monedas a un precio diferente según la oferta y la demanda, pero lo cierto es que la liquidez es tan grande que las diferencias de precio suelen ser muy pequeñas.

Entre las grandes instituciones financieras se cruzan millones de operaciones diariamente, pero los flujos de efectivo se casan una vez a fin de día; de manera que revisan sus libros viendo qué cantidad total debe cada entidad a otra, minimizando las transacciones.

## Operaciones en efectivo con garantía

Las operaciones en algunos derivados sobre divisas se realizan con margen; es decir, no hay que hacer un aporte del efectivo comprado o vendido y se bloqueará un porcentaje del efectivo.

### Roll-over diario en el producto Forex

En las operaciones de divisa spot, al ser al contado, debería realizarse el intercambio de monedas a fin de día con una liquidación en D+2; es decir, nos deberían requerir la moneda que hemos vendido y nos deberían entregar la moneda comprada. Para que esto no ocurra, diariamente se hará un roll-over de la posición, como si cerrásemos la operación y la volviéramos a abrir diariamente para que ésta no llegue a liquidar. Es un cambio que realizará el bróker automáticamente, sin la intervención del cliente.

En el roll-over habrá diariamente pequeñas diferencias de precio, derivadas de los tipos de interés de ambas monedas (lo que se recibe de intereses por la moneda comprada y lo que se paga de intereses por la moneda vendida, teniendo en cuenta los costes de transacción y/o comisiones en ambos depósitos). El cliente no realiza ninguna operación y verá un reajuste en su precio de apertura de la posición, o bien se realizará un abono o cargo en concepto de roll-over. Cuanto mayor sea la diferencia entre los tipos de interés de ambas monedas, mayor será este reajuste.

## Operaciones largas y cortas

En el mercado de divisas se puede operar tanto en largo como en corto:

- Posición larga: Expectativa de subidas de precio, se compra el par de divisas.
- Posición corta: Expectativa de bajadas de precio, se vende el par de divisas.

Recordemos que, cuando estamos largos de una moneda, estamos igualmente cortos de otra. Por ello, para facilitar el lenguaje, se habla de largos o cortos de un cruce de divisas, siendo lo que compramos o vendemos la moneda variable.

Posición larga de 100.000 EURUSD: Comprados de 100.000 euros, vendidos de los dólares correspondientes que variarán según la cotización.

Posición corta de 100.000 EURUSD: vendidos de 100.000 euros, comprados de los dólares correspondientes que variarán según la cotización.

Compramos o vendemos la moneda base

La ganancia o pérdida es en la moneda cotizada

## Apalancamiento

Como no se tiene que desembolsar el total de la inversión, por las características del producto, el Forex es un producto apalancado.

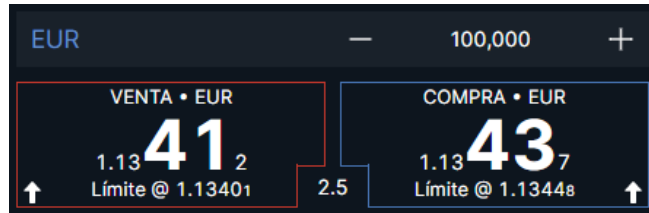
Al operar en Forex, se retendrá un porcentaje como garantía que dependerá del par de divisas que se opere. Esto quiere decir que el nivel máximo en el que se permite invertir puede ser mayor al depositado en la cuenta. Por ello, se debe extremar la precaución ya que tiene un efecto multiplicador tanto en ganancias como en pérdidas.

Por ejemplo, en una divisa en la que el apalancamiento sea 2 a 1, por cada 1% de incremento del valor nuestro beneficio se incrementará un 2%.

Del mismo modo, si el apalancamiento es de 50:1, si la subida es de un 2% nuestro beneficio estaría siendo del 100%. Si sube un 3%, nuestro beneficio sería de un 150%, y así en adelante.

Siguiendo el mismo ejemplo de un apalancamiento de 50:1, con una caída de un 1% estaríamos perdiendo el 50% de la inversión y con un 2% estaríamos perdiendo el 100%. Al 3% las pérdidas serían mayores que la inversión, siendo éstas un 150%.

## Bid & Ask



- **BID o Venta:** Es el precio en que nos fijaremos si queremos vender, es el mejor precio que se demanda en ese momento.
- **ASK o Compra:** Es el precio en que nos fijaremos si queremos comprar, es el mejor precio que se ofrece en ese momento.

El Bid se suele mostrar a la izquierda y es el precio menor, ya que es la mejor demanda para comprar ese cruce.

El ask se muestra a la derecha, y es la mejor oferta para vender el cruce.

## Spreads y Pips

La diferencia entre el precio de oferta y el precio de venta se denomina spread u horquilla. Si mirásemos la siguiente cotización: EUR / USD = 1.2500 / 1.2503, el spread sería 0,0003 o 3 pips, también conocidos como pipos. Aunque estos movimientos pueden parecer insignificantes, el cambio del punto más pequeño puede provocar la pérdida de miles de dólares debido al apalancamiento.

El pip es la cantidad más pequeña que puede mover un precio en cualquier cotización de moneda. En el caso del dólar de EE. UU., el euro, la libra esterlina o el franco suizo, un pip es 0,0001. Con el yen japonés, un pip es 0,01, porque esta moneda se cotiza con dos decimales. Por lo tanto, en una cotización de divisas del USD / CHF, el pip es 0,0001 francos suizos. La mayoría de las monedas se negocian dentro de un rango de 100 a 150 pipos por día.

## Distintas formas de invertir en Forex

Existen diferentes formas en que las instituciones, empresas y particulares intercambian divisas: Spot (al contado), Forward, futuros y opciones.

La compraventa de divisas siempre es mayor en el mercado de contado, porque es el activo real “subyacente” en el que se basan los mercados de forwards y futuros. Cuando las personas se refieren al mercado de divisas, generalmente se están refiriendo al mercado Spot.

### Al contado (Spot)

Es la cotización que normalmente vemos de la divisa, y en la que hemos centrado esta guía.

### Forward

Deriva del precio spot, pero en vez de liquidar en D+2 como la divisa al contado, se realiza a una fecha acordada en la operación. El precio del Forward es el precio del spot, incluyendo la diferencia de expectativas de intereses entre la moneda vendida y la comprada.

### Futuros

Muy similar a los contratos forward, son contratos negociados en mercados organizados y con condiciones específicas, tales como la cantidad y fecha de vencimiento (entrega de la divisa).

### Opciones

En los mercados de futuros existen Opciones que dan el derecho o la obligación de vender una cantidad determinada de divisa a un precio determinado.

## ¿Qué mueve los precios de las divisas?

La cotización de las divisas se mueve de acuerdo con la oferta y demanda, pero los flujos de oferta y demanda se ven muy influenciados por las variables macroeconómicas, como los tipos de interés, inflación, deuda externa o riesgo país.

Podemos verlo con un ejemplo: simplificando la economía al extremo y obviando otras variables, imaginemos dos economías idénticas y con los mismos tipos de interés (el precio del dinero) en las que en un momento dado una decide subir los tipos de interés. Es fácil intuir que la liquidez de aquella economía que no ha subido tipos irá hacia la que sí los ha subido, ya que recibirá mayor rentabilidad por su dinero, la rentabilidad de los depósitos será mayor y habrá mayores incentivos al ahorro, por lo que la mayor demanda de la moneda del país que subió tipos hará subir su tasa de cambio respecto a la otra moneda.

## ¿Cómo operar en Forex?

Si ya hemos elegido el par de divisas que queremos operar y deseamos poner una orden en nuestra cuenta de BiG, es importante entender la información que nos muestra la Boleta de Operaciones. Esta información es muy similar en todos los activos ofrecidos por BiG, aunque cada producto tendrá sus matices.

Boleta de Operaciones
✕

FX

**EURUSD**  
 Euro/US Dollar

🔍

Oferta	Diferencial	Demanda	Rango diario
1.13410	2.5	1.13435	▬

⚡ Precios en tiempo real
● Apertura

Cuenta
< ...00027USD/69800 >

Tipo
< Stop >

Compra/Venta
< Compra >

EUR
— 100,000 +

Precio
— 1.14000 +

Duración
< Indefinida >

Agregar orden stop/límite

Ejecutar orden

Ocultar detalles

Coste	0 USD
Margen inicial disponible <span style="font-size: 0.8em;">?</span>	11.05 EUR
Impacto del margen inicial <span style="font-size: 0.8em;">?</span>	4,000.00 EUR
Impacto del margen de mantenimiento <span style="font-size: 0.8em;">?</span>	2,000.00 EUR

**Oferta:** Es el precio más caro ofrecido para comprar el par. Si se quiere vender, es el precio en el que fijarse.

**Demanda:** Es el precio más barato al que se vende el par. Si se quiere comprar, éste es el precio al que hay que prestar atención.

**Última Operación:** Precio de cotización que refleja la última operación ejecutada en el mercado.

**Variación neta:** Variación en el precio respecto al cierre del día anterior.

**Cuenta.** Permite seleccionar entre las distintas subcuentas, según la moneda de referencia de las mismas.

**Tipo:** Podremos seleccionar el tipo de orden: a mercado, limitada, stop, etc.

**Compra/Venta:** Nos permite seleccionar el sentido de la operación.

**EUR:** Para delimitar el número de unidades (valor nominal) de la transacción.

**Precio:** Es el precio que establecemos como límite, al cual estamos dispuestos a comprar/vender. En el caso de que la orden sea a mercado, se ejecutará al precio de oferta o demanda disponible.

**Duración:** Para seleccionar el período de vigencia de una orden que no sea a mercado. Si se pretende establecer una orden válida para más de un día, es posible indicar el tiempo que se desea que la orden esté vigente. Una vez alcanzada esa fecha, la orden se cancelará si no ha llegado al precio indicado.



## Tipos de órdenes

### Orden a mercado:

Orden para comprar o vender al precio de mercado; es decir, al que está cotizando en ese momento la compra o la venta.

### Orden limitada:

Al contrario de las anteriores, no se ejecutan inmediatamente. Es una orden para comprar a un precio inferior a un nivel predeterminado o vender a un precio superior a dicho nivel, con el objetivo de recoger beneficios.

Cuando se establece una orden limitada, podemos indicar el período por el que tendrá validez o si queremos que persista hasta que se ejecute.

### Las órdenes limitadas pueden ser:

- De compra: La orden de compra se ejecuta cuando el precio cae a un nivel inferior al actual que hemos determinado con anterioridad.
- De venta: La orden de venta se ejecuta cuando el precio alcanza un nivel superior al actual que ya hemos determinado.

### Orden Stop:

Orden para comprar a un precio por encima de un nivel predeterminado, o para vender a un precio más bajo que dicho nivel.

Al igual que en las ordenes limitadas, cuando introducimos una orden stop, normalmente podremos seleccionar el período de tiempo por la que tendrá validez, o bien que sea válida hasta que se ejecute.

### Las órdenes stop pueden ser:

- ▲ De compra: orden de compra que se debería colocar por encima del mercado, si nos hemos puesto cortos, para limitar pérdidas. También podemos utilizar esta orden para captar un cambio de tendencia si el precio sobrepasase una determinada resistencia y decidiéramos entrar en el mercado. Un stop de compra lanza una orden a mercado cuando el Bid toca nuestro stop.
- ▲ De venta: El stop de venta se debería situar por debajo del mercado, si nos hemos puesto largos y queremos limitar posibles pérdidas en el caso de que el mercado se nos volviera en nuestra contra. Al igual que el stop de compra, lo podemos utilizar para entrar cortos si el precio sobrepasa un soporte, a partir del cual pensamos que el precio iniciará una tendencia bajista. Un stop de venta lanza una orden a mercado cuando el Ask toca nuestro stop.

### Órdenes relacionadas:

Se trata de poner una orden que tiene una relación con otra anterior; por ejemplo, ponerle una venta a una orden de compra que aún no se ha ejecutado. Es un tipo de orden muy útil para poder situar objetivo y stop incluso antes de que se haya ejecutado la orden principal de entrada. Las órdenes relacionadas estarán inactivas mientras no se ejecute la orden principal.

**OCO:**

Acrónimo de One cancels the other (una cancela la otra). Se utiliza para poner dos órdenes relacionadas entre sí, de forma que al ejecutarse una de ellas la otra queda automáticamente cancelada. Una orden OCO consta de una orden stop y una orden limitada, y se utiliza normalmente para cerrar una posición, poniendo una orden limitada para recoger beneficios y otra de stop por debajo para proteger pérdidas. Esto no impide que pueda utilizarse para estrategias menos comunes, como poner dos compras OCO según se perfore un soporte o se supere una resistencia.

**Características y Riesgos de invertir en Forex**

- ▲ **Liquidez:** es el mercado más líquido del mundo. Cuenta con un volumen de operaciones diario 50 veces mayor al volumen negociado en la Bolsa de Nueva York.
- ▲ **24 horas por día:** está abierto 24 horas durante 5 días a la semana, por eso no hay que ajustar el horario de apertura ni de cierre. Los operadores siempre pueden reaccionar de manera inmediata ante las noticias de último momento.
- ▲ **Operar en Largo/Corto:** este instrumento permite que nos podamos posicionar tanto al alza como a la baja.
- ▲ **Apalancamiento:** a la hora de operar en el mercado Forex, disponemos de la posibilidad de apalancarnos y tomar dinero prestado. Esto permite operar con más dinero y obtener mayores beneficios (pero también más pérdidas). En cualquier caso, permite empezar a operar en el mercado Forex con poco capital.
- ▲ **Operaciones especializadas:** debido a la liquidez del mercado, permite que nos podamos especializar en solo algunas divisas.
- ▲ **Altamente competitivo:** es de los mercados más complicados, por eso un inversor principiante debería aprender primero a manejarse muy bien antes de operar.
- ▲ **Apalancamiento:** el apalancamiento es un arma de doble filo; por eso, aunque se necesite poco para ganar mucho, se puede perder todo en un cambio de mercado.

## Conceptos clave de la inversión en divisas

**Divisas principales y secundarias:** las ocho divisas con las que se opera más frecuentemente (USD, EUR, JPY, GBP, CHF, CAD, NZD y AUD) se denominan divisas principales o simplemente “las principales” (majors), que son las divisas más líquidas. Todas las demás divisas se conocen como secundarias.

**Divisa Base:** la divisa base es la primera que aparece en cualquier par de divisas. La divisa cotizada muestra cuánto vale la divisa base, medida contra la segunda divisa.

**Divisa Cotizada:** la divisa cotizada es la segunda que aparece en el par de divisas, en general se denomina divisa pip o secundaria y todas las ganancias o pérdidas no obtenidas se expresan en esta divisa.

**Pip o punto:** un pip es la unidad más pequeña de precio para cualquier divisa. Casi todos los pares de divisas constan de cinco dígitos importantes y la mayoría de los pares tienen el punto decimal inmediatamente después del primer dígito; por ejemplo, en EUR/USD equivale a 1.2538.

**Precio de demanda:** precio al cual el mercado está preparado para comprar un par de divisas específico en el mercado Forex. A este precio, el operador puede vender la divisa base y se muestra al lado izquierdo de la cotización.

**Precio de oferta:** precio al cual el mercado está preparado para vender un par de divisas específico en el mercado Forex. Es a este precio al que se compra la divisa base y se muestra al lado derecho de la cotización.

**Spread u horquilla:** es la diferencia entre el precio de oferta y el precio de demanda.

**Divisa cruzada:** cualquier par en el que ninguna de las dos divisas es el dólar estadounidense.

**Lote:** un lote corresponde a cien mil unidades de la moneda base (la de la izquierda del par).

**Mini lote:** en este caso, el mini lote corresponde a diez mil unidades de la moneda base.

**Micro Lote:** equivale a 1.000 unidades de la moneda base.

## Garantías

Es importante revisar las diferentes garantías que se exigen:

- ▲ **Garantía inicial:** Es la cantidad que se exige tener disponible para poder abrir una posición. Esta cantidad no debe estar comprometida para la ejecución de órdenes pendientes ni como garantía para otros productos.
- ▲ **Garantía de mantenimiento:** Es la cantidad mínima que se debe mantener disponible como garantía mientras esté viva la posición.

## Grupos principales de pares de divisas

Los pares de divisas generalmente se dividen en los siguientes tres grupos principales:

- ▲ **Principales pares de divisas**  
Aunque hay una gran cantidad de monedas, la mayor parte del volumen mundial se concentra en 8, conocidas como divisas principales o *Majors*: EUR, GBP, USD, CAD, JPY, CHF, AUD, NZD.
- ▲ **Pares de divisas exóticas**  
Los pares de divisas exóticas son los pares de divisas que están compuestos por la moneda más importante en los mercados globales, el dólar estadounidense (USD), cruzada con cualquier moneda que no se considere una moneda importante. Las monedas exóticas tienen grandes spreads de oferta y demanda.

EUR/USD	(Euro / Dólar estadounidense)
GBP/USD	(Libra Esterlina / Dólar estadounidense)
USD/CHF	(Dólar estadounidense / Franco Suizo)
USD/JPY	(Dólar estadounidense / Yen Japonés)
USD/CAD	(Dólar estadounidense / Dólar Canadiense)
AUD/USD	(Dólar Australiano / Dólar estadounidense)
NZD/USD	(Dólar neozelandés / Dólar estadounidense)