

# PULLBACK TRADING: CURSO BÁSICO DE FOREX



“Muchos de los que han llegado a este punto es porque se han visto seducidos por la idea de tener la anhelada “libertad financiera”. Bien, siento comunicar que el camino del éxito no es algo que nos pongan en bandeja sino que debemos luchar por ello, siendo una trayectoria difícil pero no imposible. Os invito a que conozcáis un poco como conseguir las cosas mediante tesón, trabajo y esfuerzo”

Alberto Fernández - Pullback Trading

## Contenido

INTRODUCCIÓN AL MUNDO FOREX .....	3
UN Mercado Operando 24 horas al día .....	3
EL Mercado más grande del mundo.....	3
Promedio Móvil de Relevancia Lineal.....	3
Los Componentes de Forex .....	4
Beneficios por operar con Forex.....	4
¿Qué y cuánto se necesita para empezar a operar en Forex? .....	5
¿Cómo funciona el mercado Forex? .....	5
Los horarios en el Forex .....	6
COMPOSICIÓN DEL MERCADO FOREX .....	7
Largo / Corto .....	7
Spread del Precio de Compra/Venta .....	7
Rollover .....	8
CONCEPTOS BÁSICOS DEL FOREX.....	9
El Mercado más grande del mundo.....	9
¿Qué es un lote?.....	10
¿Qué es el apalancamiento (leverage)? .....	10
Cálculo de Rentabilidades .....	11
Margen Operacional (Margin Call).....	12
Tipos de Órdenes EN FOREX.....	12
Orden de Mercado:.....	13
Orden Límite (precio límite):.....	13
Órdenes Stop Loss & Take Profit (Hacer pérdida o hacer ganancia) .....	14
GTC (Good 'til canceled – Buena hasta que se cancele) .....	14
GFD (Good for the day – Buena por el día).....	14
Tipos de Divisas .....	14

# INTRODUCCIÓN AL MUNDO FOREX

El Mercado Internacional de Divisas, mejor conocido como “Forex” o “FOREX” o “FX” o “Spot FX” o simplemente “Spot”, es el Mercado en el cual se pueden transar (operar o comerciar) con monedas. Debido a que es el mercado en que se operan con monedas, por su naturaleza misma no existe un lugar físico ni horario disponible durante el cual se opere. Esto se debe a que se intercambian monedas todo el tiempo y en todos los lugares del mundo.

## UN MERCADO OPERANDO 24 HORAS AL DÍA

Se puede decir que el mercado forex sigue al sol, abriendo operaciones en Asia y Oceanía siendo las Bolsas Japonesas, Australianas y Neozelandesas las que involucran el mayor volumen de operaciones, para luego pasar a Europa donde la Bolsa de Londres es la que abarca el mayor volumen liderando el precio, para pasar a Nueva York donde las Bolsas de Wall Street y Chicago seguirán con la jornada. Al momento que cierran las Bolsas en América en Nueva Zelanda se preparan para comenzar la jornada. Por lo tanto, se puede decir que es un mercado 24 horas funcionando.

## EL MERCADO MÁS GRANDE DEL MUNDO

El tamaño actual del mercado Forex es 3 trillones de Dólares al día, y simples operadores pueden transar un volumen mayor que una transnacional. Y forex está creciendo día a día debido a la incorporación de nuevo agentes, que a continuación explicaremos:

Antes de Internet sólo empresas, bancos y grandes clientes podían operar con Forex a través de instituciones especializadas. Era un mercado para grandes jugadores solamente. A partir de finales de los 90 con el desarrollo de las plataformas de operaciones de Internet personas naturales tienen acceso a este mercado, aumentando el volumen de transacciones a niveles record, convirtiendo a Forex en el mercado de mayor liquidez mundial.

### PROMEDIO MÓVIL DE RELEVANCIA LINEAL

Con el objetivo de corregir el problema de la relevancia de los datos, algunos analistas usan un promedio móvil de relevancia lineal. En el caso de un promedio móvil de jornada 10, el día 10 se multiplica por 10, el día 9 se multiplica por 9, 8 el día 8...hasta el día 1 que se multiplica por 1.

El total se divide por la suma de los múltiplos ( $10 + 9 + 8 + 7 + \dots + 1 = 55$ ) que da 55. De este modo se le da mucha más relevancia a los últimos precios. Sin embargo este método sólo soluciona el problema de la relevancia sin poder solucionar el problema de la cobertura.


# LOS COMPONENTES DE FOREX

Forex ofrece una gran cantidad de productos y servicios, como el mercado Spot (que opera con el precio actual), futuros (que opera con una estimación del precio a futuro, comúnmente a 3, 6 ó 12 meses), opciones (un seguro de compra o venta a un precio prefijado), etc.

El producto principal son las monedas de los principales países o conglomerados económicos. La siguiente tabla muestra las principales monedas:

**Principales divisas de forex**

Símbolo	País o Comunidad	Nombre	Apodo
USD	Estados Unidos	Dólar	Buck
EUR	Comunidad Europea	Euro	Fiber
JPY	Japón	Yen	Yen
GBP	Gran Bretaña	Libra Esterlina	Cable
CHF	Suiza	Franco	Swissy
CAD	Canada	Dólar	Loonie
AUD	Australia	Dólar	Aussie



## BENEFICIOS POR OPERAR CON FOREX

- **Sin comisiones:** Operar con Forex no hay comisiones por abrir o cerrar posiciones, no hay comisiones gubernamentales, ni de corretaje. Los Corredores de Forex ganan a través de algo que se conoce como SPREAD que es la diferencia de los precios de compra y venta.
- **Sin intermediarios:** Debido a la automatización de los procesos, las operaciones de Forex a precio mercado son completamente instantáneas sin necesidad de intermediarios.
- **Variedad de lotes:** Para comprar y vender divisas se requiere una cierta cantidad estándar (1000 unidades, 10000 unidades, etc.). En el mercado existe una gran variedad de lotes para todos los bolsillos.

- **Bajos costos de transacción:** Por lo general, en los mercados financieros, como el de Valores (accionario) y de Bonos, existen costos por transacciones que pueden rondar entre el 1% al 0,1%. Mientras que en Forex, los costos por transacciones pueden llegar a ser hasta un 0,7% (considerándose ese valor como muy caro).
- **24 horas de operaciones:** Continuamente, sin hora de entradas, es un mercado que funciona las 24 horas del día, y 5 días a la semana.
- Nadie es dueño del mercado: Debido al tamaño del mercado, es imposible que un solo operador pueda influenciar en el precio, incluyendo bancos, e inclusive Bancos Centrales.
- **Apalancamiento:** En Forex, por lo general se opera con apalancamiento, permitiendo grandes rentabilidades (también pérdidas) frente a pequeñas fluctuaciones del precio de la divisa. En los cursos de Forex posteriores veremos todo acerca del apalancamiento (Leverage).
- **Alta Liquidez:** Debido a que es el mercado más grande del mundo, la liquidez y la validez del precio no tiene relación con ningún otro mercado. Por lo tanto es posible entrar y salir de posiciones todo el tiempo, sin demoras y completamente instantáneo.

## ¿QUÉ Y CUÁNTO SE NECESITA PARA EMPEZAR A OPERAR EN FOREX?

Lo necesario para operar con Forex hoy en día es un computador con Internet... inclusive existen plataformas de operaciones que no requieren instalación, así que se puede decir que lo indispensable es sólo Internet.

Lo necesario para invertir depende de las necesidades y ambición de cada persona. Hoy en día existen mini y micro cuentas que con hasta unos \$200 Dólares se puede comenzar a operar, inclusive hay cuentas de hasta \$50 Dólares.

Sin embargo, para tener un servicio y un espacio de operación adecuado, nosotros recomendamos partir con un capital cercano a los 1000 Dólares, y si se quiere recibir un servicio VIP, aconsejamos abrir cuentas de 10000 Dólares.

## ¿CÓMO FUNCIONA EL MERCADO FOREX?

En el Mercado de las Divisas (Forex) usted compra una moneda por otra, y funciona como cualquier otro mercado financiero. Si la moneda que ha comprado sube, estaría con ganancias y si hubiese vendido esa misma moneda estaría perdiendo.

Ejemplos de hacer dinero mediante la compra de Euros:

Usted compra 10.000 Euros a 1,5500 Dólares: Ha pagado 15.500 Dólares por 10.000 Euros.

Una semana más tarde el Euro ha subido a los 1,5700 y vende sus Euros por Dólares: Ha recibido 15,700 Dólares, por lo tanto ha ganado 200 Dólares en total.

## LOS HORARIOS EN EL FOREX

Aunque nos encontramos un mercado especial dado que se puede operar prácticamente las 24 horas, desde el Domingo a las 5pm (horarioEST) hasta el Viernes 4pm (EST), si es cierto que **conviene buscar principalmente dos factores para tenerlos como aliados en nuestra estrategia de trading:**

- **La volatilidad**
- **La liquidez**

Horario actual: **GMT**



Siguiendo estos consejos, siempre se suele recomendar buscar el horario de solapamiento de mercados de acciones aunque sepamos que la cotización Forex no depende directamente del mercado de valores o índices, si es cierto que va a influir en gran medida al aumento de la volatilidad en horario de mercado por existencia de noticias, informes, balances comerciales etc...

Con lo que si queremos optimizar todavía más nuestra estrategia buscando el momento donde existan más intervinientes en los mercados, buscaremos el “solapamiento de los mercados”, lo hemos dejado marcado.

**Yo principalmente recomiendo dos:**

- **8:00 GMT**
- **13:00 GMT**

Donde se puede apreciar por el gráfico también en GMT como se solapan en ambas horas los mercados asiáticos con europeos por un lado, y europeos con americanos en otro.

# COMPOSICIÓN DEL MERCADO FOREX

La composición esencial del Mercado son las divisas o monedas, y el precio de las divisas están dados con respecto a otra, es decir, que siempre que se compra una divisa se está vendiendo otra. Es por eso que las divisas están en pares, tales como GBP/USD o USD/JPY.

A continuación explicaremos cómo se lee un par de divisas:

Tomemos por ejemplo el siguiente par:

**EUR / USD = 1,5600**

- **La primera divisa (a la izquierda del "/") es llamada la divisa base (en este caso el Euro),**
- **La segunda divisa de la notación, es llamada divisa cotizante (siguiendo el ejemplo, el Dólar de los Estados Unidos).**

Mediante esta nomenclatura se puede saber cuánto y con qué divisa se paga. En el ejemplo de arriba tenemos que con 1,5600 Dólares se paga 1 Euro.

Si compra en el mercado EUR / USD significa que está comprando Euros con Dólares y por lo tanto está apostando a que el Euro subirá frente al Dólar.

En resumen, **comprará en el mercado si piensa que la Divisa Base subirá, y venderá si piensa que la Divisa Base bajará.**

## LARGO / CORTO

Si se quiere comprar (que significa comprar la divisa base y vender la divisa cotizante).

Esperará que la divisa base suba su valor, y luego querrá vender ganando un diferencial de precio. Este tipo de operación es llamada en la jerga bursátil como "operación larga" o "tomar una posición larga". Sólo tiene que recordar Largo = Comprar.

Si se quiere vender (cuyo significado es vender la divisa base y comprar la divisa cotizante), apuesta a que la divisa base pierda valor, para luego volver a comprarla a un precio menor.

Esto es llamado como "operación corta" o "tomar una posición corta". Análogamente... Corto = Vender

## SPREAD DEL PRECIO DE COMPRA/VENTA

Todas las cotizaciones en Forex tienen dos precios, un precio de compra y venta. El precio de compra siempre es menor al precio de venta (en Inglés BID & ASK).

El precio de compra es el precio al que los corredores están dispuestos a comprar la divisa base en cambio de la divisa cotizante. Esto quiere decir que el precio de compra es el precio al cual usted (como operador) venderá.

El precio de venta es el precio al cual el corredor está dispuesto a vender la divisa base por la divisa cotizante. En otras palabras el precio de venta es el precio en el cual usted comprará.

**La diferencia entre el precio de compra y venta es lo que se llama SPREAD.**

Veamos algunos ejemplos de cotizaciones y un modo de razonar (más adelante veremos los modos de análisis en el mercado Forex):

Estamos frente al par USD / JPY, la divisa base es el Dólar y la divisa cotizante el Yen Japonés.

Si piensa que el gobierno de Japón está preocupado por la baja en sus exportaciones y va a querer potenciarlas bajando el tipo de cambio, entonces es muy posible que usted quiera vender Yenes, ejecutando la orden de venta, tomando posiciones cortas en este par. Lo que ha sucedido es que ha vendido Yenes por Dólares apostando a que el Yen baje.

Ahora, si piensa que los inversionistas japoneses piensan sacar su dinero de los Estados Unidos para llevar de regreso al Japón sus ganancias, y con esto el Dólar se verá afectado negativamente. Lo recomendable sería ejecutar una orden de compra de Yenes, tomando posiciones Largas.

## **ROLLOVER**

Las posiciones en el **mercado Forex** por lo general tienen una vigencia de un día, por lo general cerrando a las 17:00 hrs. GMT + 5 (horario de Nueva York), en la mayoría de los Salones de Operaciones.

Después de esta hora se aplica una tasa de interés, que puede ser tanto positivo como negativo dependiendo del par y la posición abierta. **Esta tasa de interés, llamada rollover**, nace de la diferencia de tasas de interés que tiene cada país.

Es así que la zona Euro tiene una tasa de interés distinta que la japonesa, y a su vez distinta que la norteamericana. Y esta diferencia de tasas es aplicada sobre la posición que tenemos vigente.

Por ejemplo, si la tasa de interés japonesa es menor que la norteamericana, y compra Yenes con Dólares se le aplicará una tasa de interés en desmedro a su capital, ya que la tasa de interés en Yenes (de Japón) paga menos que la tasa de interés en los Estados Unidos (FED). Al contrario, si vende Yenes con Dólares se le acredita en su cuenta, ya que los Dólares generan un mayor volumen de intereses que los Yenes.



Lo más aconsejable es preguntar al bróker su política frente a los Rollover.

# **CONCEPTOS BÁSICOS DEL FOREX**

Cuando un par cambia de precio, ya sea en subida o bajada, lo hace a través de una unidad de medida, y esa unidad de medida se llama PIP. Por ejemplo, si el par GBP / USD se mueve desde 1,9765 a los 1,9766 decimos que el par ha subido 1 PIP. El Pip es el último decimal (o número) de la cotización. Y las ganancias como las pérdidas se miden en pips también: "Hoy día hice 300 pips".

## **EL MERCADO MÁS GRANDE DEL MUNDO**

Tomemos el par USD / JPY con el precio 103,92, en este caso un pip es 0.01 Yen. Para el caso del para EUR / USD con un precio de 1,5754, un pip es 0,001 Dólar.

Obviamente el valor de un pip depende del par de divisas, es decir, el valor de un pip en el mercado EUR / USD es distinto al valor de un pip en el mercado GBP / JPY.

El valor del pip en un mercado muestra el precio de éste también, ya que un pip de mayor precio el mercado será más caro, mientras que un pip de menor precio, el mercado será más barato.

A modo de ejemplo calcularemos el valor de 1 PIP para algunos pares de divisas:

- **EUR / USD**

Precio: 1,5748

Valor PIP: 0,0001 USD

- **USD / JPY**

Precio 103,92

Valor PIP: 0,01 YEN =  $(0,01/103,92)$  USD = 0,00009622 USD

- **USD / CHF**

Precio: 1,0265

Valor PIP: 0,0001 CHF =  $(0,0001/1,0265)$  USD = 0,00009742 USD

**Por lo tanto, podemos decir que el mercado más barato, o con el pip más barato en estos tres pares de divisas es: USD / JPY**

## **¿QUÉ ES UN LOTE?**

El mercado Forex opera con lotes. El tamaño estándar para un lote son \$100.000 – es decir, que cada vez que se compra o vende una divisa, se hace en lotes: "Hoy día se han transado 10 lotes".

Con el desarrollo de las plataformas de operaciones en internet, y a modo de permitir que más personas participen en el mercado Forex, se han creados nuevas medidas como el mini lote (\$10.000) y el micro lote (\$1.000).

## **¿QUÉ ES EL APALANCAMIENTO (LEVERAGE)?**

Usted ha podido apreciar que el tamaño de un lote hace imposible que muchas personas puedan operar. Y esa es el factor principal que **el mercado Forex haya estado tanto tiempo reservado para grandes jugadores...**

Puede notar que el párrafo anterior está escrito en tiempo pasado... Con el desarrollo tecnológico y diferentes instrumentos financieros a través del apalancamiento (leverage) se ha podido solucionar esto, permitiendo a millones de personas en participar en el mercado Forex hoy en día.

El apalancamiento consiste en un préstamo por parte del bróler hacia sus clientes permitiéndole a este último completar un lote o mino lote (o en algunos casos un micro lote).

**La nomenclatura del apalancamiento es la siguiente:**

- **1:50:** Por cada Dólar que dispongo el bróler me presta 50.
- **1:100:** Por cada Dólar que dispongo el bróler me presta 100.

En el primer ejemplo, para abrir una posición de un mini lote se necesitaría sólo \$200 ( $\$200 \times 50 = \$10.000$ ). Y para el caso de un apalancamiento de 1:100 sólo se necesitaría invertir \$100 ( $\$100 \times 100 = \$10.000$ ).

Cuando abra su cuenta con el bróker de Forex, no olvide de preguntar el apalancamiento que entrega – por lo general, la mayoría de los bróker de Forex entregan un apalancamiento de 1:100.

## CÁLCULO DE RENTABILIDADES

Procederemos a enseñar a medir las rentabilidades en el mercado Forex:

Supongamos que invierte en el mercado EUR / USD, disponiendo un capital personal de \$2000 USD, y con un apalancamiento de 1:100.

Usted cuenta con \$2000 Dólares + apalancamiento de 1:100 = Cuenta con un capital de \$200.000 Dólares para invertir.

Precio de apertura de posición: 1,5628.

- **Precio del lote de inicio:** 156.280 Dólares.

El precio ha subido y desea cerrar su posición, y sale a un precio de 1,5678 ganando 50 pips.

- **Precio del lote al final:** 156.780 Dólares

**Ganancia neta de la operación:**  $\$156.780 - \$156.280 = \$500$

Ahora viene lo realmente interesante...

Debido a que usted sólo ha invertido \$2.000 Dólares su rentabilidad es la siguiente:

**Rentabilidad:**  $\$500/\$2000 = 25\%$

Con sólo un leve variación en el precio del EUR / USD se pueden obtener grandes rentabilidades, gracias al apalancamiento.

**Nota:** que esto también lo puede llevar a tener grandes pérdidas.

## **MARGEN OPERACIONAL (MARGIN CALL)**

Los salones de operaciones para hacer el mercado Forex más atractivo a las personas han desarrollado el apalancamiento. Sin embargo, para protección del capital invertido se usa el Margen Operacional (Margin Call) que consisten en un límite de pérdida basado en el capital invertido.

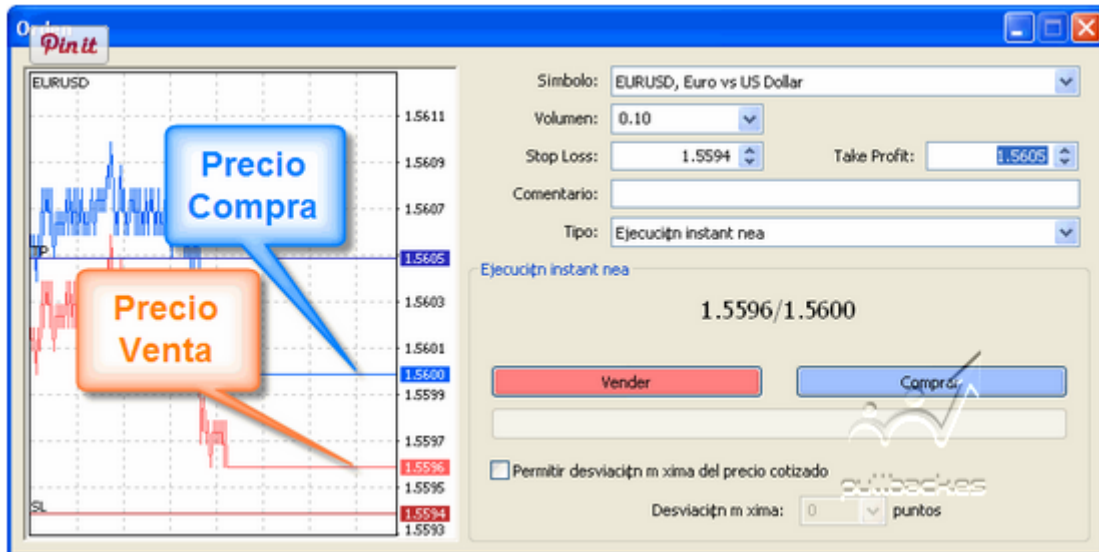
Volviendo al mismo ejemplo anterior del mercado EUR / USD, supongamos que la estrategia de inversión no fue acertada y el precio del EUR en vez de subir bajó. La posición se mantendría abierta hasta que sea insostenible por el capital del inversor, es decir, hasta \$2000 Dólares.

Por lo tanto, si el Euro hubiera bajado 200 pips en esa posición, automáticamente el Bróler hubiera cerrado la posición y se hubiese asumido la perdida. De este modo usted no pierde más que el capital, evitando saldos negativos, y a través del mismo modo el bróker se cubre frente a inversores irresponsables.

# **TIPOS DE ÓRDENES EN FOREX**

Para abrir posiciones como para cerrarlas hay que ejecutar una “orden”. Existen varios tipos de órdenes y un buen operador las debiera conocer todas.

La siguiente figura muestra un panel de operación para abrir posiciones, en él se puede encontrar y realizar todo lo concerniente a una operación tales como el tamaño del lote, stop loss, take profit, y obviamente el mercado forex del par de divisas en cual se quiere operar:



## ORDEN DE MERCADO:

Una orden de mercado es para compra o vender al precio mercado, es decir al precio que actualmente se está cotizando. Ejemplo: El precio del par EUR / USD está a 1,5602, y usted quiere ejecutar una orden de mercado, entonces usted estaría comprando (operación larga) o vendiendo (operación corta) a 1,5602.

## ORDEN LÍMITE (PRECIO LÍMITE):

Este tipo de orden es extremadamente popular en la Bolsa de Valores, trata básicamente de comprar o vender a un determinado precio. Este tipo de órdenes cuenta con dos variables esenciales: Tiempo (validez, fecha de expiración, etc.) y Precio. Este tipo de órdenes es muy utilizado al momento de analizar tendencias. Ej: Se realiza una orden límite corta (vender) si el precio baja de los 1,5000. O Si el precio sube los 1,6000 que se ejecute una orden de compra larga, abriendo una posición automáticamente. La validez (fecha de expiración) permite que la vigencia de esta orden esté controlada. Por ejemplo, dejar una orden límite de compra larga durante una semana solamente, ya que si el precio no logra superar su techo, debería bajar.

En resumen, este tipo de órdenes es extremadamente popular para los operadores que realizan análisis técnico y es indispensable conocerla para cualquier operador.

## **ÓRDENES STOP LOSS & TAKE PROFIT (HACER PÉRDIDA O HACER GANANCIA)**

Este tipo de órdenes son complementarias a las dos primeras órdenes. Básicamente son límites que se incorporan en las órdenes mismas que hacen cerrar una posición automáticamente. Stop Loss es un límite que cierra la posición automáticamente cuando el precio llega a un cierto punto prefijado haciendo que el operador asuma la pérdida. Por el contrario el Take profit es una orden de cerrar la posición automáticamente cuando el precio llega a un punto determinado permitiendo al operador hacer la ganancia. Ej: Ingreso una orden de mercado larga en el par GBP / USD a 1,9805. Con Take Profit de 1,9890 y Stop Loss de 1,9750. Esto quiere decir: que si el precio llega a los 1,9890 se cerrará la posición automáticamente haciendo una ganancia de 85 pips ( $1,9890 - 1,9805 = 85$ ). Si el precio llega bajase primero y llegase a los 1,9750 la posición se cerraría automáticamente limitando mi pérdida en 55 pips ( $1,9750 - 1,9805 = -55$ ).

## **GTC (GOOD 'TIL CANCELED – BUENA HASTA QUE SE CANCELE)**

Este tipo de órdenes, también complementaria como la orden de Stop Loss y Take Profit, trata de mantener su posición abierta hasta que usted la cancele – entregando al operador toda la responsabilidad.

## **GFD (GOOD FOR THE DAY – BUENA POR EL DÍA)**

Siguiendo la misma línea, este tipo de orden permite que una posición está abierta durante 1 día solamente. Como sabemos, el mercado Forex opera 24 horas al día, por lo tanto un “Día” se tiene que definir; por lo general el “día” termina a las 5 PM GMT + 7 (Cuando cierra la Bolsa de Nueva York), sin embargo, recomendamos que lo compruebe con su Bróler.

## **TIPOS DE DIVISAS**

Existen dos tipos de divisas principalmente:

- **Mayores**
- **Menores.**

**Las divisas mayores** son aquellas que tienen mayor volumen de transacción, representando a las economías más sólidas históricamente y más importantes en el mundo financiero. Cuando se refiere a Divisas Mayores en Forex se está hablando de:

- **Euro (EUR)**
- **Dólar Americano (USD)**
- **Libra Esterlina (GBP)**
- **Yen Japonés (JPY)**
- **Franco Suizo (CHF)**
- **Dólar Canadiense (CAD)**
- **Dólar Neozelandés (NZD)**
- **El Dólar Australiano (AUD).**

**Las divisas menores** son todas aquellas restantes, y generalmente son cotizadas por operadores en mercados locales y expertos mundiales.

Los pares a su vez serán categorizados por pares mayores y pares menores teniendo en consideración lo que indicamos con anterioridad.