



**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA
DE MÉXICO**

FACULTAD DE ECONOMÍA

**CENTRO DE EDUCACIÓN CONTINUA Y
VINCULACIÓN
SEMINARIO DE TITULACIÓN EN ECONOMÍA
INTERNACIONAL**

**ANÁLISIS DE LOS CONTRATOS POR DIFERENCIAS
COMO INSTRUMENTOS DE INVERSIÓN EN LA ERA
DE LA ECONOMÍA DIGITAL**

E N S A Y O

**PARA OBTENER EL TÍTULO DE:
LICENCIADO EN ECONOMÍA**

P R E S E N T A:

ROBERTO SAID PÉREZ ROMERO



**DIRECTORA DE TESIS:
DRA. RUBITH FELIPA NORIA MARTÍNEZ**

CIUDAD UNIVERSITARIA, CDMX 2017



Universidad Nacional
Autónoma de México



UNAM – Dirección General de Bibliotecas
Tesis Digitales
Restricciones de uso

DERECHOS RESERVADOS ©
PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL

Todo el material contenido en esta tesis esta protegido por la Ley Federal del Derecho de Autor (LFDA) de los Estados Unidos Mexicanos (México).

El uso de imágenes, fragmentos de videos, y demás material que sea objeto de protección de los derechos de autor, será exclusivamente para fines educativos e informativos y deberá citar la fuente donde la obtuvo mencionando el autor o autores. Cualquier uso distinto como el lucro, reproducción, edición o modificación, será perseguido y sancionado por el respectivo titular de los Derechos de Autor.

Agradecimientos

A todos y cada uno de los miembros de mi familia
Me faltarían las palabras para expresar mi agradecimiento por su apoyo, aliento y ejemplo
que he procurado seguir en cada día de mi vida.

A mis maestros quienes han sido una luz en mi camino:

Juan José Dávalos López
Benjamín Hernández Madrigal
Rubith Felipa Noria Martínez
Donají Vázquez Salinas
Manuel López de la Parra
Leandro Javier Lemus Arrona
Arturo Galán de la Barreda

A aquellas personas que me han demostrado que la firmeza, bondad y solidaridad son
virtudes que aún existen:

Alejandro Svarch Pérez
Ángel Abraham Hernández Pardo
Aurea Zamora Espinoza
Xochiquetzal Alejandra Urbina Navarrete
Patricia Palestina Antúnez
Adriana González García
Nallely Lizeth Dueñas Moncada

A nuestra máxima casa de estudios.

Que la información y el progreso sean siempre universales.

Atentamente
Roberto Said Pérez Romero
saidperez89@gmail.com

Contenido

Glosario	3
Categorías	4
Resumen Ejecutivo	6
Introducción.....	8
Justificación y delimitación del estudio.....	10
Objetivo General.....	12
Objetivos Particulares.....	12
Capítulo 1 Marco de Referencia.....	13
Antecedentes históricos a partir de los Tratados de Basilea	13
Economía Digital según la OCDE	17
La Era de la Economía Digital.....	23
Capítulo 2 Contratos por Diferencias	30
¿Qué es un Contrato por Diferencia?.....	30
Ejemplo de Operación con CFD's	30
Plataformas de Operación.....	32
Elegir un Broker Confiable.....	38
Ventajas de la Operación de CFD's.....	41
Desventajas de la Operación de CFD's	41
Capítulo 3 Análisis Técnico de CFD's	42
Concepto.....	42
Tipo de Gráfico.....	42
Patrones en el Gráfico.....	46
Indicadores Técnicos	47
Capítulo 4 Price Action o Acción de Precio.....	51
Concepto	51
Flujo del Mercado.....	51
Patrones de Velas.....	55
Capítulo 5 Análisis Fundamental	58
Concepto	58
Indicadores Macroeconómicos Importantes	59
El Calendario Económico	61

Coyuntura nacional respecto a los CFD's y la Economía Digital	63
Conclusión.....	66
Bibliografía.....	69

Glosario

Big Data:	Concepto generado para referirse a las tecnologías que almacenan y procesan sin ningún tipo de alteración grandes volúmenes de datos.
Broker:	Institución Financiera que actúa como intermediaria para la contratación de distintos productos financieros.
Capital Tier 1:	Ratio que puede medir la fortaleza de una entidad, compuesto por capital básico, principalmente de acciones ordinarias, utilidades no distribuidas y algunos tipos de participaciones preferentes.
CFD:	Contratos por Diferencias.
Commodities:	Mercancía que puede ser comprada o vendida y cuyo valor está intrínseco en su físico.
CONEVAL:	Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social.
DJI:	Dow Jones Index.
FOREX:	Mercado financiero de paridades cambiarias (Foreign Exchange).
INEGI:	Instituto Nacional de Estadística y Geografía.
NASDAQ:	National Association of Securities Dealers Automated Quotation, bolsa de Valores estadounidense especializada en empresas de alta tecnología en electrónica, informática, telecomunicaciones y biotecnología.
OCDE:	Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos.
OTC:	Over The Counter
S&P500:	Standar & Poors 500
TIC's:	Tecnologías de la Información y Comunicación
Trader:	En finanzas se refiere a un individuo que opera, con motivo de compra o venta de diferentes productos financieros.
Trading:	Acción de operar compra o venta de distintos productos financieros.

Categorías

Es importante conocer las siguientes categorías para el mejor aprovechamiento en la lectura del presente trabajo. Cada uno de los conceptos aquí referidos toman un papel fundamental en la descripción del contexto actual en razón de la Economía Digital y su creciente influencia en el desarrollo y evolución de los Contratos por Diferencias.

Economía Digital: Término utilizado por la OCDE para referirse al sector de la economía basado en la incorporación de las tecnologías de la información y comunicación (TIC's) para los procesos de producción y satisfacción de necesidades. Su crecimiento va altamente ligado al desarrollo de un país.

Contrato por Diferencia: Según EFXTO.com, los CFD's, son instrumentos financieros apalancados que permiten el intercambio de la diferencia del valor de un activo subyacente, entre los cuales podemos encontrar commodities, índices bursátiles, acciones, paridades cambiarias, etc. con la principal característica de no tener necesidad de poseer de manera física el activo en cuestión.

Broker: EFXTO.com define a los brokers como intermediarios financieros en la compra y venta de valores u operación en materia de instrumentos de inversión.

Análisis Técnico: De acuerdo a Markets.com, el análisis técnico son todos aquellos estudios en razón de la acción del mercado por medio de indicadores calculados y patrones en los gráficos, cuyo objetivo es el de proyectar tendencias, ciclos, fuerzas y momentum en el precio de un activo.

Price Action o Acción de Precio: En Invest-fx.com, el Price Action se explica como el análisis de la fluctuación del precio de un activo respecto al comportamiento psicológico del público usuario y los ciclos generados a partir de este. Para los usuarios del Price Action, el precio lo define todo.

Análisis Fundamental: Markets.com expresa este concepto como la técnica que busca el valor real de un activo por medio del análisis en la influencia que pueden tener variables macroeconómicas de carácter nacional, industrial y comercial, así como de los anuncios en materia de política monetaria, fiscal e internacional.

Plataforma de Operación: Conforme a Planetaforex.com, las plataformas de operación se describen como un medio personalizado al público usuario para la compra y venta de valores u operaciones de instrumentos de inversión. En el caso de este estudio, las plataformas se generan a partir de la economía digital como sitios internacionales accesibles en internet.

Resumen Ejecutivo

La Economía Digital es uno de los temas más interesantes y con mayor futuro que actualmente podemos encontrar. Las oportunidades que las tecnologías de la información y comunicación (TIC's) han permitido al público usuario con acceso a internet son inmensas, tomando campos desde el entretenimiento hasta capacitaciones y emprendimiento, cada persona puede localizar cualquier temática que sea de su interés en tan solo unos cuantos segundos. Computadoras tablets y teléfonos inteligentes fueron y continúan siendo los grandes catalizadores del acceso a la información y los negocios en internet.

Las finanzas siempre se han definido por ser un rubro altamente dinámico, con adaptabilidad e innovación latente cuyo objetivo es la captación de clientes y el intensivo uso de sus recursos, para lo cual, distintas clases de instrumentos y servicios elaborados según las necesidades de cada persona son su mayor ventaja competitiva.

El mercado actual de los Contratos por Diferencias (CFD's) se deriva de la innovación en instrumentos de inversión y las propiedades que solo la Economía Digital puede facilitar. Un Contrato por diferencia, proviene de un mercado extrabursátil (OTC) con regulación limitada, en la que solo bastan unos minutos para que cualquier interesado pueda acceder.

Los Contratos por Diferencias podrían ser una gran oportunidad para quien les sabe aprovechar, no requieren de mucho capital y las ganancias pueden ser realmente atractivas, además el control y las plataformas de operación como se explicará más adelante, son verdaderamente un factor a tomar en cuenta, no obstante, ¿Serán estas ventajas lo suficientemente buenas como para contrarrestar la falta de regulación en el mercado?, En el desarrollo de este trabajo se buscará despejar esta pregunta.

Con propósito de lograr un recurso que permita contribuir a iniciar un criterio al respecto de los CFD's como instrumentos de inversión, considero de vital importancia proporcionar al lector del presente estudio conocimientos sobre lo más indispensable que debemos saber antes de empezar a operar, que conozca el panorama actual de este mercado y los alcances que la Economía Digital le puede proveer.

En su momento cada quien tomará una postura, algunos opinarán que los CFD's son una excelente oportunidad en nuestro país, mientras que otros más considerarán que son un peligro latente.

Al final, después de profundizar lo suficiente, no hay nada tan satisfactorio como el haber investigado y en el camino haber encontrado un nuevo mundo de posibilidades.

Introducción

Ensayo elaborado en la modalidad de seminario de titulación de Economía Internacional a cargo del Centro de Educación Continua de la Facultad de Economía en la Universidad Nacional Autónoma de México.

La finalidad del presente estudio es describir un panorama en el que sea posible analizar adecuadamente la situación actual de los Contratos por Diferencias y las posibilidades que estos alcanzan gracias a la Economía Digital.

Se busca formar al lector en los parámetros básicos de análisis técnico, fundamental y particular, con propósito de ilustrar las ventajas de la Economía Digital en los Contratos por Diferencias, no solo como un medio de difusión sino por sus características informativas e instrumentales.

Es importante mencionar que la elaboración de un marco de referencia responde a la necesidad de explicar brevemente la temática objeto de este estudio, tomando en cuenta las regulaciones existentes en las entidades financieras y los principales trabajos realizados en materia de Economía Digital tanto en el ámbito público, como en el de carácter privado e internacional.

Existen diferentes investigaciones las cuales nos permiten visualizar la intensificación en el crecimiento de la Economía Digital, sin embargo, a pesar de las bondades que este mercado en ascenso nos puede proveer, es incuestionable que la regulación del mismo ha sido sobrepasada casi desde que comenzó, y para la cantidad de entidades financieras que actualmente se abren paso en este camino, los peligros al público usuario son bastante reales.

Los Contratos por Diferencias son definitivamente instrumentos de inversión que al pasar de los años se han vuelto muy populares, y es precisamente uno de los parámetros en este estudio, el presentar a los CFD's como una alternativa de inversión, con todas las ventajas y riesgos que representan no solamente a partir de su operación, sino desde la elección de un Broker (intermediario) que mejor se adapte a nuestras necesidades.

Es importante aclarar que en los mercados Over The Counter en donde los CFD's son contratados, existe una importante falta de regulación, no obstante, diferentes países han

mostrado un interés muy particular en permitir que esta clase de mercados extrabursátiles tengan la posibilidad de seguir operando con la mayor certidumbre posible, para lo cual han generado entidades públicas que permiten garantizar en diferentes montos los recursos de aquellos usuarios que en caso de una quiebra por parte de la compañía se pudieran perder.

La Economía Digital es uno de los rubros que el país no ha logrado explotar plenamente, y en materia de CFD's es necesario acotar que en México no existe un Broker nacional que ofrezca el servicio, sin embargo, si podemos encontrar Brokers internacionales con oficinas en el país captando clientes.

México se ha definido por tener una buena regulación en materia de finanzas, siendo de los primeros países en adoptar acuerdos como los de Basilea, y precisamente es por ello que este tipo de investigaciones pueden ser de utilidad al generar interés de entender y profundizar en el tema.

La información es vital para el progreso de cualquier sector, y es precisamente por ello que se busca mostrar una imagen sobre CFD's lo suficientemente amplia (en razón de mecanismos de operación y contexto actual), como para permitir a los lectores tener una postura al respecto.

El primer paso al progreso es la discusión, pero la base de todo esto siempre será la información.

Justificación y delimitación del estudio

Hablar de trading es hablar de uno de los fenómenos de mayor crecimiento en el mundo financiero hoy día. Como su nombre lo indica, el trading en finanzas se explica como toda aquella actividad especulativa en la que aprovechamos las fluctuaciones de precios en diferentes activos, para así buscar utilidades mediante la operación de instrumentos financieros.

Invertir en las diferentes opciones en materia de finanzas que tenemos jamás había sido tan sencillo, el dinamismo generado a partir de la globalización económica y la inclusión del internet en nuestras operaciones, ha aumentado exponencialmente el interés público en generar inversiones cuya forma de operación, no requiere necesariamente de un intermediario humano para colocar posiciones de compra o venta, así mismo, derivado del alcance que los medios electrónicos de comunicación conllevan a través del mundo, el sector financiero se ha visto animado a permitir mejores opciones para aquella sección poblacional interesada, que a su vez cuenta con un recurso mayormente limitado en comparación con los inversores más longevos en el área, razón por la cual, los contratos por diferencias nacen como parte de la necesidad que tenían los inversionistas así como las instituciones financieras, para ofrecer tratos con apalancamiento y por supuesto, opciones para diversificar el riesgo. En esta clase de contratos, los activos subyacentes toman parte del instrumento como un reflejo del precio sobre el que se opera, estos pueden ser prácticamente cualquier activo siempre y cuando genere una fluctuación en su precio.

Expresado lo anterior se considera importante para el público en general realizar un estudio que nos permita delimitar el panorama actual en materia de Contratos por Diferencias (CFD's), ¿Cuáles han sido sus ventajas y sus desventajas?, ¿Cuál ha sido su crecimiento?, ¿Cómo ha influido la Economía Digital en su progreso?, ¿Cuáles son las posibilidades a las que tiene acceso el público usuario al hacer uso de dichos instrumentos? Y por supuesto, ¿Cuáles son los alcances que este mercado pudiere tener? Al realizar este estudio, me he basado en una temporalidad de los últimos 10 años, sin embargo con propósito de ilustrar mejor la evolución de los CFD's a partir de su origen, tanto en objetivos como en su forma operativa, he añadido datos de años anteriores.

En la actualidad el tema de los CFD's es relativamente nuevo para nuestro país. Los CETES (Títulos de deuda emitidos por el gobierno federal) y las acciones cotizadas en la Bolsa Mexicana de Valores son la opción más recurrente para el público interesado en invertir, sin embargo, es necesario aclarar que el éxito de ambos en las preferencias de la población, no es sino el reflejo de un largo proceso de creación de confianza y regulación mundial que comenzó, en el caso de las acciones, hace por lo menos cinco siglos, y referente a los títulos de deuda, miles de años atrás.

Es importante señalar que una historia y regulación longeva, no es necesariamente la característica principal de una mejor opción, pues según nuestro perfil existirán muchos más factores que deberemos tomar en cuenta antes de tomar una decisión.

En materia de utilidades los instrumentos comprendidos en el mercado de capitales¹ y en el mercado de dinero², tienen como principal objetivo la captación de recursos con propósito de refinanciar sus actividades económicas, y así mismo, en segundo término se busca incentivar a la población inversora, con el otorgamiento de utilidades compartidas derivadas del progreso de las mismas actividades financiadas. Los CFD's, por otra parte cuentan con diferentes objetivos, por un lado, se busca generar utilidades para la compañía por medio de la contratación de dichos instrumentos, y por el otro se busca ofrecer a los clientes la posibilidad de generar utilidades a partir de la eficiencia en sus análisis.

A partir de lo anterior, se realizará el análisis objeto de este estudio.

¹ Mercado financiero a largo plazo, usualmente conocido como mercado de valores donde se compran y venden acciones de distintas compañías.

² Mercado financiero a corto plazo (menor a un año) donde se cotizan distintos tipos de títulos de deuda emitidos por el gobierno, bancos y compañías.

Objetivo General

Analizar los Contratos por Diferencias como Instrumentos de Inversión en la era de la Economía Digital.

Objetivos Particulares

- Manifestar las Ventajas y Desventajas del modo operativo de los CFD's en la era de la Economía Digital.
- Proporcionar un panorama respecto a los alcances de los CFD's en colaboración con el crecimiento de la Economía Digital.
- Expresar las características principales respecto a los CFD's como una opción de instrumentos de inversión.

Capítulo 1 Marco de Referencia

Antecedentes históricos a partir de los Tratados de Basilea

El crecimiento exponencial del mercado financiero internacional, específicamente en lo derivado del sector bancario ha permitido un gran incremento en la productividad de todo el mundo, pero que al mismo tiempo ha dado paso a una serie de prácticas que lejos de ser beneficiosas para el público usuario, han demostrado la cada vez más urgente necesidad de regulación por parte de los gobiernos. Los tratados de Basilea, son acuerdos cuya función es el generar pilares fundamentales para una buena práctica financiera institucional, misma que en su implementación permita el cumplimiento cabal de cada una de las obligaciones en dichas instituciones.

Los tratados de Basilea son elaborados y aprobados por el comité de Basilea, actualmente conformado por los gobernadores de las bancas centrales de los países (que conforman el G-10) Bélgica, Canadá, Francia, Alemania, Italia, Japón, Países Bajos, Suecia, Suiza, Reino Unido y Estados Unidos, (así como también de 2 países que no son miembros) Luxemburgo y España. Al día de hoy contamos con el tratado de Basilea número 3, en cuyo caso, es reformado y anunciado uno nuevo cada vez que se manifiesta la necesidad a partir de una gran eventualidad en materia de finanzas.

La evolución de los tratados de Basilea se puede expresar a grandes rasgos dentro de las siguientes características:

Tratado de Basilea I

- Requerimientos mínimos de Capital

El primer tratado de Basilea fue publicado en 1988, siendo su principal objetivo el dar certidumbre de operación al fijar un límite al valor de los créditos ofrecidos en función del capital propio. Más explícitamente el primer tratado de Basilea establecía que una institución

podría ofrecer créditos de manera apalancada hasta por un monto total de 12.5³ veces los recursos propios.

Tratado de Basilea II

- Requerimiento mínimo de Capital
- Procesos de supervisión bancaria
- Disciplina del Mercado

En el segundo tratado de Basilea publicado en 2004, los requerimientos mínimos de capital son vinculados y calculados a partir del riesgo (una variable sumamente importante en el mundo de las finanzas), tomando en cuenta como primer término la probabilidad de incumplimiento (PD), la pérdida en el momento de incumplimiento (LGD) y la exposición en el momento de incumplimiento (EAD).

Otra de las características establecidas en el segundo tratado de Basilea es el Proceso de Supervisión Bancaria, el cual establece el que las entidades reguladoras de cada país (generalmente los bancos centrales), están obligadas a supervisar los métodos para el cálculo y la aplicación de los términos mencionados anteriormente (calidad crediticia vinculada al riesgo), y que así mismo cuenten con la capacidad de incrementar la solvencia de una institución si así es considerado.

El tercer término referente a la disciplina del mercado manifiesta la necesidad de transparencia mediante la publicación de informes, desde el punto de vista financiero, contable y de gestión de riesgo en las instituciones, con propósito de generar una buena práctica bancaria y fomentar su homogeneización en el ámbito internacional.

Tratado de Basilea III

- Requerimiento mínimo de Capital
- Procesos de supervisión bancaria

³ Información descrita - Ignacio López Domínguez, Basilea, Acuerdos, Expansión, Conceptos descritos para el diccionario económico del diario Expansión, [Fecha de Consulta 15 de Diciembre de 2016], disponible en: <http://www.expansion.com/diccionario-economico/basilea-acuerdos.html>

- Disciplina del Mercado
- Estándares de liquidez
- Apalancamiento

En el tratado de Basilea III publicado en 2010 las características principales se pueden expresar en primer lugar por su recomendación al sector bancario en materia del Capital Mínimo de Calidad (CET1), mismo que pasó del 2% al 4.5%⁴, el cual es calculado sobre el total de los activos ponderados por riesgo.

Otro punto muy importante de Basilea III es la introducción de dos ratios de liquidez: el LCR (Liquidity Coverage Ratio) y el NSFR (Net Stable Funding Ratio).

Referente al Coeficiente de Cobertura de Liquidez (LCR) su objetivo es que los activos líquidos con los cuales cuenta una institución financiera deben tener un valor mayor o igual a las salidas potenciales de efectivo, para lo que este ratio se calcula como el cociente entre los Activos Líquidos y las Salidas Netas de Efectivo.

Con respecto al Coeficiente de Fondeo Estable Neto (NSFR) este se expresa como el cociente entre la cantidad de financiación estable disponible (recursos propios y ajenos que sean fiables durante un año) y la cantidad de financiación estable requerida (función de las características de liquidez y vencimientos residuales de sus diversos activos y de sus posiciones fuera de balance), teniendo por objetivo el permitir a la entidad financiera resistir un año a una crisis propia de la institución. El horizonte temporal del NSFR es de un año, y su resultado deberá ser mínimo del 100%⁵ siempre.

En razón de apalancamiento encontramos en Basilea III el apartado del Ratio de Apalancamiento el cual será introducido al pilar fundamental de requerimiento mínimo de capital para el año 2018. El Ratio de Apalancamiento tiene por objetivo servir como medida complementaria a los requerimientos de capital en función del riesgo, para lo cual pretende limitar la acumulación de apalancamiento en las instituciones financieras, siendo calculado

⁴ Información descrita - Boletim Risk Bank, LOPES FILHO & ASSOCIADOS, Artículo con fecha: 21 de Septiembre de 2010, [Fecha de Consulta 15 de Diciembre de 2016], disponible en: <http://web.archive.org/web/20131211225008/http://riskbank.com.br/anexo/boletim0910.pdf>

⁵ Información descrita - Basilea III: Coeficiente de Financiación Estable Neta, Banco de Pagos Internacionales, Documento de Consulta con fecha: Enero de 2014, [Fecha de Consulta 15 de Diciembre de 2016], disponible en: http://www.bis.org/publ/bcbs271_es.pdf

como el cociente entre la medida del capital (Capital Tier 1) y la medida de la exposición (exposición total), a lo cual el resultado esperado deberá ser no inferior al 3%⁶.

Para el caso que nos acata los contratos por diferencias (CFD's) son instrumentos financieros que aparecieron por primera vez en la década de 1990, y cuya creación se originó en la Oficina de Derivados Smith New Court, una firma de corretaje cuya sede se ubicó en Londres, Inglaterra, la cual para 1995 fue adquirida por Merrill Lynch bajo un importe de 526 millones de libras esterlinas⁷. La creación de los CFD's se adjudica al Sr. Brian Keelan y al Sr. Jon Wood y el propósito de su creación fue diversificar el riesgo.

El servicio de CFD's usualmente es ofrecido por instituciones bancarias y por Sociedades Anónimas de carácter financiero, siendo las instituciones bancarias las mayormente favorecidas por el gusto del público usuario, no solo por su solvencia sino por su credibilidad. En este caso los tratados de Basilea toman gran importancia para el correcto funcionamiento de las instituciones, sin embargo, es importante señalar que dichos tratados, aunque generalmente son respetados por la gran mayoría de los países, su ejercicio y consideración se realiza según el criterio particular de cada nación, razón por la cual cada territorio regulará sus operaciones de manera diferente.

En este momento existen cientos de Brokers cuyo servicio de CFD's se ha extendido por todo el mundo siendo la mayoría de países con un sistema financiero altamente evolucionado como lo son Estados Unidos, Países Bajos, Inglaterra, Chipre, España, etc. Para poder analizar las ventajas de operar con CFD's, se analizarán distintos ejemplos de Brokers.

⁶ Información descrita -Reyes Pariente, El ratio de apalancamiento bancario: la calidad es tan importante como la cantidad, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria – BBVA, Artículo con fecha: 26 de Abril de 2016, [Fecha de Consulta 15 de Diciembre de 2016], disponible en: <https://www.bbva.com/es/noticias/economia/ratio-apalancamiento-bancario-la-calidad-tan-importante-la-cantidad/>

⁷ Información descrita - Historia de los Contratos por Diferencias, Broker - CFD, [Fecha de consulta: 05 noviembre 2016], Disponible en: <http://www.Broker-cfd.eu/historia-de-contratos-por-diferencias.php>

Economía Digital según la OCDE

La economía digital se define como toda aquella actividad económica cuyo giro incorpora las tecnologías de la información y comunicación (TIC's), ya sea con propósito de producción u ofrecimiento de bienes y servicios, en otras palabras, toda actividad económica que haga uso del internet para su operación.

Actualmente parece imposible hablar de nuestra vida diaria sin hacer mención al internet. El crecimiento que las tecnologías de la información y comunicación han tenido es verdaderamente increíble.

Según datos de la OCDE⁸ hasta junio del año 2015, cito textualmente “*existen en promedio 85.5 suscripciones de banda ancha móvil por cada 100 habitantes, oscilando entre 138,8 por 100 en Finlandia y 34,4 por 100 en Hungría*”, y la cantidad de usuarios continúa creciendo (ver Gráfico 1).

Gráfico 1

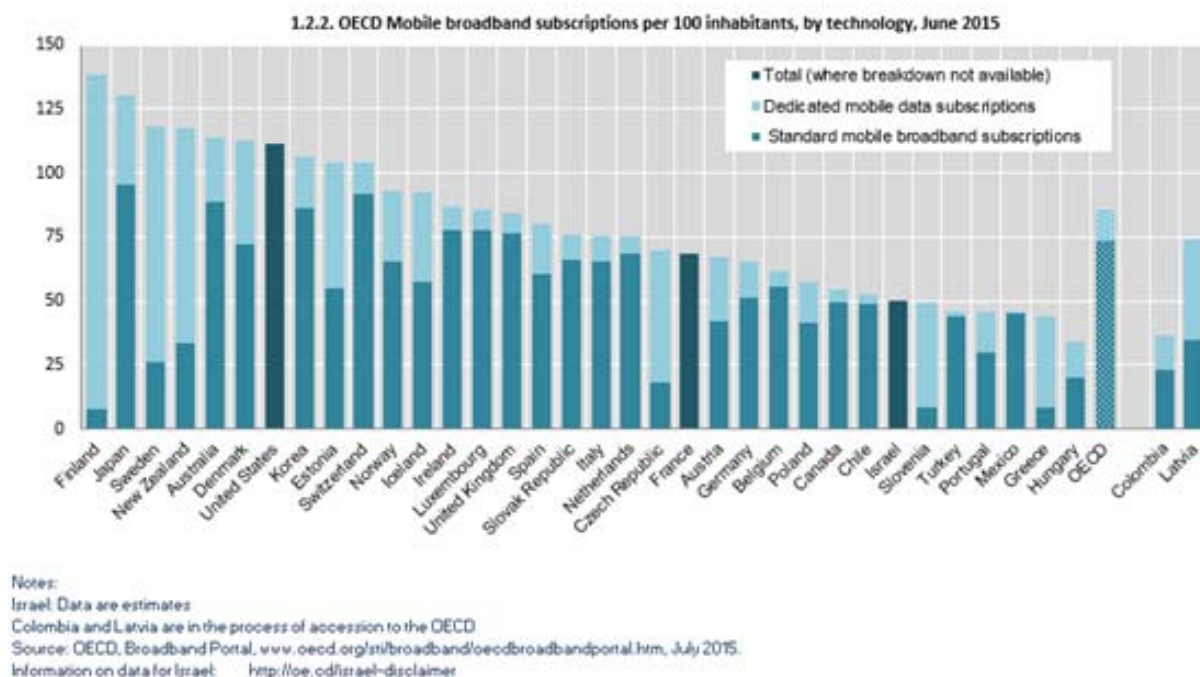


Gráfico Elaborado por la OCDE

⁸ Datos proporcionados por la OCDE en el estudio Perspectivas de la OCDE sobre la economía digital 2015, publicado en 2015 en inglés, y en 2016 en su versión en español.

En México citando datos del INEGI⁹ *“Al segundo trimestre de 2015, el 57.4 por ciento de la población de seis años o más en México, se declaró usuaria de Internet... El 39.2 por ciento de los hogares del país tiene conexión a Internet”*, lo cual, si tomamos en cuenta los datos recabados en 2014, y publicados por CONEVAL¹⁰ el día 16 de julio del 2015, en donde encontramos una estadística del 46.2 por ciento de mexicanos en condición de pobreza, considero van muy acorde.

No hay duda alguna del incremento que la influencia del internet ha tenido sobre nuestra vida, y precisamente esa es la característica que ha generado el mejor caldo de cultivo para la innovación, creación y aprovechamiento de las TIC's en los diferentes sectores de la economía. El sector financiero es una de las áreas que más ha incentivado el uso y el desarrollo de las TIC's, tomando como pilar para maximizar su productividad, las operaciones y transacciones en línea que realizan, y que a su vez hoy tan insistentemente el sector bancario nos invita a probar.

Los CFD's (Contracts for Difference) productos financieros que especulan sobre la fluctuación en el precio de un activo subyacente que no tiene existencia física, han encontrado en las TIC's el perfecto aliado.

Con 85 suscripciones a internet por cada 100 habitantes entre los miembros de la OCDE, la poca necesidad de una computadora de alta gama para comenzar (fuera del requerimiento de una buena conexión a internet) y los bajos montos requeridos para operar, los CFD's se volvieron una interesante posibilidad para aquel público con la curiosidad de invertir, y que hasta el momento solo veían como única opción el mercado de valores.

Su creciente popularidad se vio reflejada en el desarrollo de innovadoras plataformas de operación, programas altamente amigables con los usuarios, gran cantidad información gratuita proporcionada por los mismos Brokers y por sobretodo, mejores condiciones en materia de beneficios y regulación para confianza de su público usuario.

⁹ Datos proporcionados por INEGI, en el estudio Pobreza en México, estadísticas al segundo trimestre del 2015, publicado el 13 de mayo de 2016

¹⁰ Datos proporcionados por CONEVAL en el estudio Resultados de pobreza en México 2014 a nivel nacional y por entidades federativas con datos de agosto a noviembre de 2014, publicado el 16 de julio de 2015

Derivado de la creciente comunidad de traders (usuarios operadores) específicamente hablando de FOREX¹¹ (el mercado más popular entre los operadores de CFD's), se ha impulsado a los 10 Brokers más importantes del mundo hasta llegar a los siguientes márgenes de operación diario al mes de agosto del año 2016 (ver Cuadro 1).

Cuadro 1

	Broker	Country	Volume	1 Year Change
1	Saxo Bank	Denmark	13.4	+4%
2	XM.com	Cyprus	12.3	+151%
3	FXCM	United States	11.5	-11%
4	Hot Forex	Mauritius	9.5	+91%
5	IG Group	United Kingdom	8.8	+3%
6	Forex.com	United States	7.6	+8%
7	GMO Click Securities	Hong Kong	7.1	-17%
8	Oanda	United States	5.5	+6%
9	Interactive Brokers	United States	3.9	-2%
10	Direct FX	Australia	3.4	+84%

Cuadro elaborado por Fair Reporters.

*El promedio de los volúmenes está medurado en miles de millones de dólares por día, y están calculados en un periodo de 45 días entre el 1 de julio y el 15 de agosto de 2016.

Las diferencias tan amplias en el porcentaje de cambio del volumen de operación por año de algunos Brokers en la tabla, se explican por diferentes eventualidades macroeconómicas en razón de la política monetaria del país anfitrión, y por supuesto, del aprovechamiento de los diferentes Brokers, respecto a distintos tipos de ofertas, y ventajas competitivas que permitieron acaparar los clientes nuevos, y aquellos que abandonaron a otros Brokers.

Un claro ejemplo de una eventualidad macroeconómica en razón de la política monetaria de un país lo podemos encontrar en el año 2015 en Suiza. El 15 de enero del año 2015, Suiza dio un aviso tan inesperado como impresionante para la unión europea, el tipo de cambio que venían manejando desde el año 2011, en la paridad EUR/CHF (Euro / Franco Suizo), de 1.20 francos suizos por unidad de euro como límite mínimo, cuyo propósito era el no ver afectadas

¹¹ Abreviado de los términos en inglés Foreign Exchange es conocido como mercado internacional de divisas.

sus exportaciones como consecuencia de una eventual depreciación del euro, fue eliminado en su totalidad.

Al ser el franco suizo una moneda estable y de gran confianza para los inversores, los efectos de la decisión tomada por el Banco Nacional de Suiza, fueron catastróficos para el euro (ver Gráfico 2).

Gráfico 2



Gráfico de elaboración propia con datos obtenidos en la plataforma Investing.com

El euro tuvo una caída fuerte, y para muchas compañías especialmente hablando de aquellas cuya operación depende en gran medida de las paridades cambiarias, esto fue un duro golpe con terribles pérdidas. Uno de los Brokers más populares en el mundo conocido como FXCM Inc (Forex Capital Markets Incorporation), reportó posibles pérdidas por un monto superior

a los 222 millones de dólares¹² en carteras negativas de sus clientes, y aún al día de hoy, como se muestra en el siguiente gráfico, las acciones cotizadas de este Broker en NASDAQ¹³ no han logrado recuperar su valor (ver Gráfico 3).

Gráfico 3



Gráfico de elaboración propia con datos obtenidos en la plataforma Investing.com

¹² Información descrita - Largest Forex Brokers by Volume in 2016, FairReporters, datos calculados en un periodo de 45 días entre el 01 de julio de 2016 hasta el 15 de Agosto de 2016, publicado el 31 de agosto de 2016, [Fecha de consulta: 10 de diciembre de 2016], Disponible en: <http://fairreporters.net/economy/largest-forex-Brokers-by-volume-in-2015/>

¹³ National Association of Securities Dealers Automated Quotation, bolsa de Valores estadounidense especializada en empresas de alta tecnología en electrónica, informática, telecomunicaciones y biotecnología.

Se podría pensar que este tipo de problemas inhibiría o hasta acabaría con los Brokers financieros cuya cartera estuviera del lado generador de perdidas, pero al día de hoy, este caso nos ha enseñado bastante, Alphari UK tuvo pérdidas tan severas que acabó en banca rota, sin embargo no pasó mucho tiempo hasta que KPMG comprara a su hasta entonces solamente socio. Saxo Bank fue otro bróker con posibles pérdidas de hasta 107 millones de dólares¹⁴, mismas que supo manejar y por la confianza que este inspira, aún se encuentra en el primer lugar de los Brokers con mayor volumen de operación diario. FXCM como se mencionó en un párrafo anterior tuvo pérdidas calculadas en 222 millones de dólares pero del mismo modo que con otros Brokers, este fue rescatado inmediatamente por Leucadia National Corporation con un préstamo de 300 millones de dólares¹⁵.

El mercado financiero de CFD's tiene un futuro que grandes corporaciones han podido notar y esa es la razón por la que no permiten que situaciones como la explicada en los párrafos anteriores, acaben con quienes ofrecen este servicio, el incremento implacable del acceso a internet y el cada vez mayor público interesado en ampliar sus ingresos por medio de productos financieros, generan un porvenir para estos intermediarios financieros prometedor del cual seremos testigos en el venir de los años.

¹⁴ Ibídem nota 13

¹⁵ Ibídem nota 13

La Era de la Economía Digital.

Como se mencionó anteriormente es virtualmente imposible pensar en nuestra vida diaria sin los medios tecnológicos. La gran transformación que la economía ha experimentado gracias a las nuevas tecnologías de la información y comunicación es innegablemente uno de los fenómenos más impresionantes actualmente registrados, no solamente por las comodidades de transacción que estas nos ofrecen, sino por la productividad que estas nos permiten.

El Big Data¹⁶, las redes de comunicación y las tecnologías móviles, son unos de los mejores ejemplos que tenemos sobre las importantes innovaciones que representan a la Economía Digital. Hace apenas 2 décadas era muy difícil imaginarnos a nosotros mismos entablando amistades con personas de otros países (a no ser que en nuestros planes estuviera el vivir en distintas naciones), sin embargo, actualmente basta únicamente tener una buena conexión a internet para conseguir amistades en la nación de preferencia, ahora bien, si esto lo aplicáramos con fines comerciales, los resultados podrían ser bastante interesantes.

En un mundo globalizado la Economía Digital es la gran aliada de la competitividad.

Según cifras proporcionadas por Emarketer (publicadas el 22 de agosto del 2016 con datos hasta el mes de agosto) en la actualidad las transacciones globales comerciales en internet en 2015 tomando en cuenta operaciones entre particulares y plataformas de ventas como ebay, y excluyendo boletos de avión o de eventos especiales, alcanzó la cantidad de \$20.795 trillones¹⁷ de dolares, a lo cual siguiendo una tendencia similar, de entre 5% y 6%, se prevé que para el año 2020 llegue hasta los 27.726 trillones de dólares (ver Gráfico 4).

¹⁶ Tecnologías para el procesamiento adecuado de grandes cantidades de datos y su crecimiento exponencial.

¹⁷ No debemos olvidar que en EE.UU. a diferencia de México, se utiliza la escala numérica corta, por lo que el término un trillón quedaría definido como 10^{12} , o lo que es igual, un millón de millones.

Gráfico 4

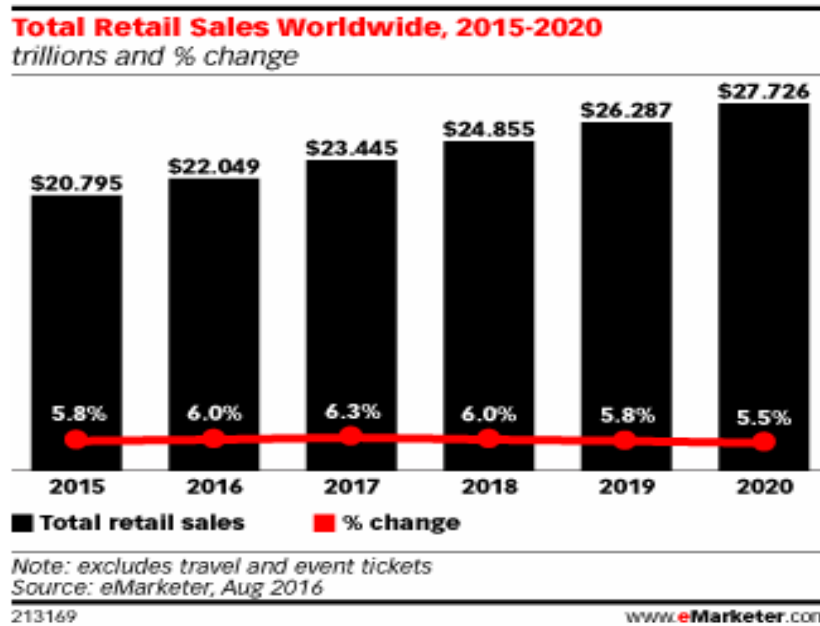


Gráfico elaborado por eMarketer.com

En México específicamente la tendencia se ha reflejado mucho más amplia.

La Asociación Mexicana de Internet A.C. realizó un estudio para cuantificar en lo posible las dimensiones del comercio virtual en nuestro país, motivo por el cual con propósito de generar un mejor análisis, me permito citar textualmente los objetivos, así como la metodología utilizada.

“Objetivos de la investigación: •

- *Cuantificar el valor y volumen del comercio electrónico en México por tipo de dispositivo y categoría.* •
- *Comprender las preferencias y el nivel de satisfacción de los compradores digitales.*
- *Comprender los obstáculos inherentes a las compras digitales y cuántos comercios pueden sobrepasarlos.*
- *Comparar los resultados de AMIPCI 2016 de comercio electrónico con los del estudio realizado en 2015.*

Metodología de estudio

- *Los miembros de un panel de encuestas en línea fueron contactados vía correo electrónico.* •
- *Un total de 1,829 encuestados completaron la encuesta entre agosto 10 y agosto 18 de 2016.* •
- *Persona encuestada calificada: Realizó una compra en línea con una PC/Laptop, teléfono inteligente o tableta electrónica en un periodo de 3 meses (mayo - julio 2016).* •
- *La encuesta estaba compuesta de 25 a 30 preguntas y tomaba alrededor de 15 a 20 minutos responderla.* •
- *Los datos fueron ponderados para la audiencia de Media Metrix según edad y sexo previo al análisis.* •
- *Tendencias – tome en cuenta que se compararon los estudios de 2015 y 2016; Sin embargo, los participantes fueron encuestados en diferentes períodos de tiempo. Aunque puede haber algunas diferencias estacionales en los hábitos de compra en algunas categorías, para propósitos de esta investigación estamos suponiendo que los datos globales son comparables”.(AMIPCI, 2016, pag. 06)*

A partir del estudio generado en el Gráfico 5 podemos observar que para el año 2015 en nuestro país se registró una cantidad de alrededor de 16.22 billones de dólares por concepto de comercio electrónico, lo cual si tomamos en cuenta los 12.2 billones de dólares registrados en 2014 podemos encontrar un impactante aumento en el valor del mercado electrónico mexicano de aproximadamente un 59%.

Gráfico 5

Evolución del comercio electrónico en México

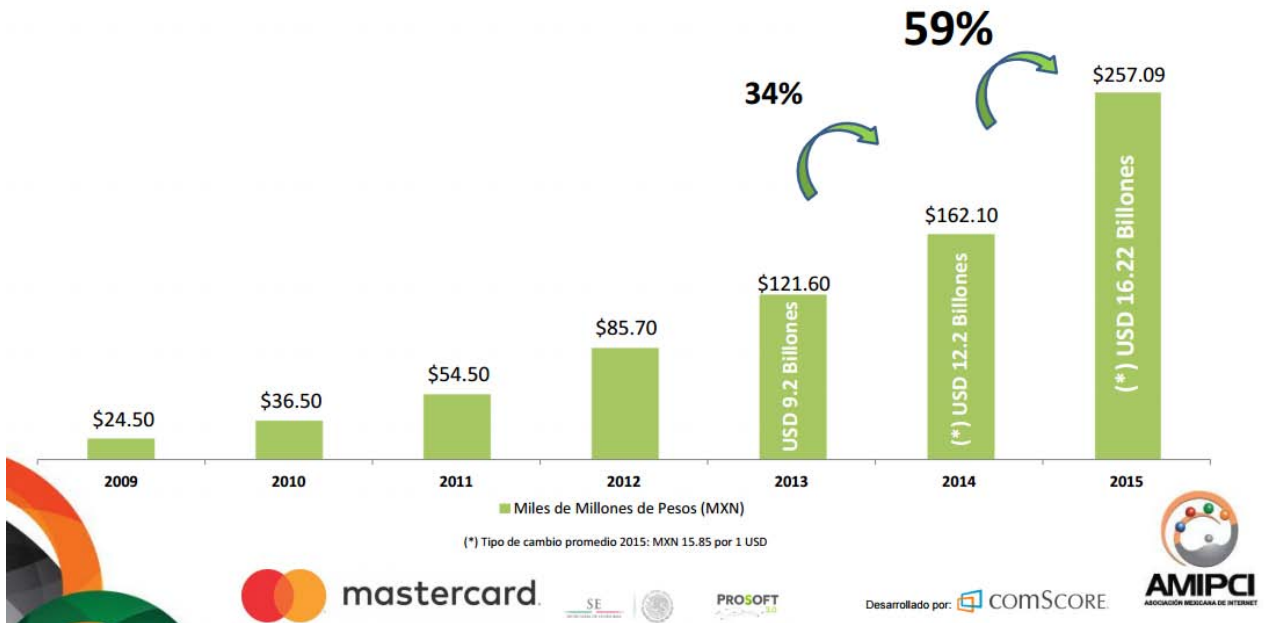


Gráfico elaborado por la Asociación Mexicana de Internet, A.C.

El gusto de nuestros connacionales por los medios electrónicos ha sido un gran catalizador en el incremento de la economía digital.

“Alrededor de siete de cada diez internautas mexicanos realizaron una compra digital entre mayo y julio de 2016”. (AMIPCI, 2016, p10).

El comercio electrónico se ha convertido en una interesante opción para todo aquel oferente y demandante que busca cotizar mercancías en distintos precios y calidades, de una forma mayormente dinámica, cómoda y no solamente con nacionales sino entre todo mundo.

Para México los casos más recurrentes en materia de transacciones referente al comercio online, se pueden analizar siguiendo el Gráfico 6.

Gráfico 6

Las tres top categorías de compras en línea fueron ropa y accesorios, descargas digitales y boletos para eventos. El gasto trimestral por comprador se incremento un 17% en promedio versus el 2015.



Gráfico elaborado por la Asociación Mexicana de Internet, A.C.

Y respecto a los países cuyo marketing ha tenido una mayor penetración en las preferencias de los usuarios mexicanos del comercio electrónico, los podemos encontrar en el Gráfico 7:

Gráfico 7

Tres de cada cinco compradores adquirieron productos de un comerciante minorista internacional el año pasado, siendo Estados Unidos el principal proveedor de artículos importados.



Q1. ¿Hizo usted alguna compra en línea el año pasado de un minorista internacional (es decir, que se ubica fuera de México) y solicitó que se lo enviaran a usted o a alguien más en México? Base: Compradores en línea: 2016 (n = 1,829), 2015 (n=1,243)

Q2b. ¿En qué país o países se encontraban esas tiendas internacionales? [Seleccione todos los que apliquen]. Base: compradores internacionales en línea: 2016 (n = 1,112), 2015 (n=707)

El cuadro verde indica que en el año de referencia es considerablemente mayor que el otro año con un nivel de confianza del 95%.



mastercard

SE



PROSOFT

Desarrollado por: COMSCORE



Gráfico elaborado por la Asociación Mexicana de Internet, A.C.

Así mismo, en el Gráfico 8 encontraremos los medios de pago preferenciales en nuestro país:

Gráfico 8

PayPal, tarjetas de débito y tarjetas de crédito son los métodos de pago preferidos para compras en línea en todos los dispositivos.



P4A. ¿Qué tipos o canales de pago ha utilizado en sus compras en línea de los últimos 3 meses? Seleccione todo lo que corresponda en cada una de las columnas.
 Se agregaron Visa Checkout y MasterPass como opciones en 2016.
 Base: Las letras ABC de compradores de dispositivos indican que el grupo de referencia es considerablemente mayor que el grupo con la letra correspondiente al nivel de confianza de 95%.
 Las flechas verde/roja indican que 2016 es significativamente superior/inferior a 2015 en el nivel de confianza de 95%.



mastercard



PROSOFT

Desarrollado por: COMSCORE



Gráfico elaborado por la Asociación Mexicana de Internet, A.C.

Capítulo 2 Contratos por Diferencias

¿Qué es un Contrato por Diferencia?

Los Contratos por Diferencias (CFD's) son instrumentos financieros creados en la década de los 90's cuyas características principales son el apalancamiento que los Brokers ofrecen a los inversores y la posibilidad de operar sobre el precio de cualquier activo adjunto, mismos que pueden ser materias primas, índices bursátiles, acciones o paridades cambiarias, "etc.". Los CFD's se negocian como ya se ha mencionado sobre el valor de un activo, y a partir de este seremos nosotros quienes tomemos la decisión de en qué nivel de precio abriremos una posición de compra o venta, buscando por medio de nuestro análisis encontrar la tendencia del precio, para que de esta forma la ganancia o pérdida que nosotros tengamos sea la diferencia entre el precio en el cual abrimos nuestra operación y el precio en el cual decidimos cerrarla. Más adelante se ejemplificará el modo de operación de estos instrumentos.

El propósito de los CFD's fue primeramente el de la diversificación del riesgo en los fondos de inversión, no obstante hoy día debido a su alto grado de dinamismo, dichos instrumentos se han popularizado entre el público inversor que busca generar operaciones directamente sin la necesidad de un corredor que opere con su dinero. Los Brokers que hoy ofrecen plataformas para la operación de CFD's tienen como objetivo servir de intermediario para la búsqueda de una contraparte respecto al contrato que nosotros busquemos comenzar.

Es importante mencionar que aun cuando los CFD's refieran en su estipulación el valor de cierto número de activos, jamás estaremos maniobrando activos físicos. Los contratos que por este medio vayamos a ejecutar solamente tomarán de los activos el valor que estos tienen en el mercado, motivo por el cual los CFD's pueden ser negociables sobre prácticamente cualquier tipo de valor siempre y cuando este tenga un precio en el mercado.

Ejemplo de Operación con CFD's

Para ejemplificar las operaciones de Contratos por Diferencias es necesario conocer el término "Pip", ya que es a partir de este que nosotros podremos fijar puntualmente la ganancia que busquemos generar y las pérdidas que estemos dispuestos a aceptar.

El Pip en una paridad cambiaria se explica como la mínima variación posible en el precio de un activo subyacente, por ejemplo si nosotros tuviéramos una operación abierta en monedas

de oro (cuyo peso es de una onza) un Pip sería lo equivalente a un cambio de \$1209.50 USD por moneda a \$1209.51 USD, lo cual en un instrumento apalancado sobre 100 piezas vendría dando por resultado el equivalente de 1 dólar por cada “Pip” de movimiento.

Una vez definido el concepto de Pip, podemos ejemplificar las operaciones realizadas por medio de los Contratos por Diferencias.

Supongamos que después de generar nuestro análisis llegamos a la conclusión de que ante la panorámica macroeconómica global (análisis fundamental) y ante el movimiento del precio de la moneda de oro (análisis técnico), este se encontrará en una tendencia alcista, **motivo por el cual decidimos abrir un contrato por diferencia con postura de beneficios a la alza.**

En los CFD's es una obligación operar apalancado, pero decidir en qué nivel de apalancamiento vamos a operar ya es cuestión nuestra. **En este caso nuestro apalancamiento para monedas de oro será a 10, porque solo contamos con capital para 1 moneda, y sin embargo queremos operar sobre el precio de 10 monedas.**

Dos horas después tenemos la buena noticia de que nuestros estudios fueron correctos y el precio del Oro subió 100 Pips respecto al precio en que abrimos nuestra operación, **razón por la cual decidimos cerrar la operación tomando las ganancias.**

El beneficio de este CFD, será el siguiente:

Precio de apertura: \$1209.50 USD

Con nuestros recursos solo podíamos acceder a una moneda, y como nosotros buscamos operar sobre el precio de 10 monedas, solicitamos un apalancamiento en nuestro CFD x 10

Se abre un Contrato por Diferencia sobre el precio de 10 monedas de oro

Precio de Cierre para la toma de ganancia: \$1210.50 USD

(Ganancia de 100 Pips)(10 monedas de oro de nuestro contrato)= 100 Pips * 10 monedas

Nuestro beneficio es de \$10.00 USD

Caso contrario, si el precio hubiere disminuido en un monto igual y decidiéramos cerrar la operación, la pérdida sería de \$10.00 USD

Plataformas de Operación

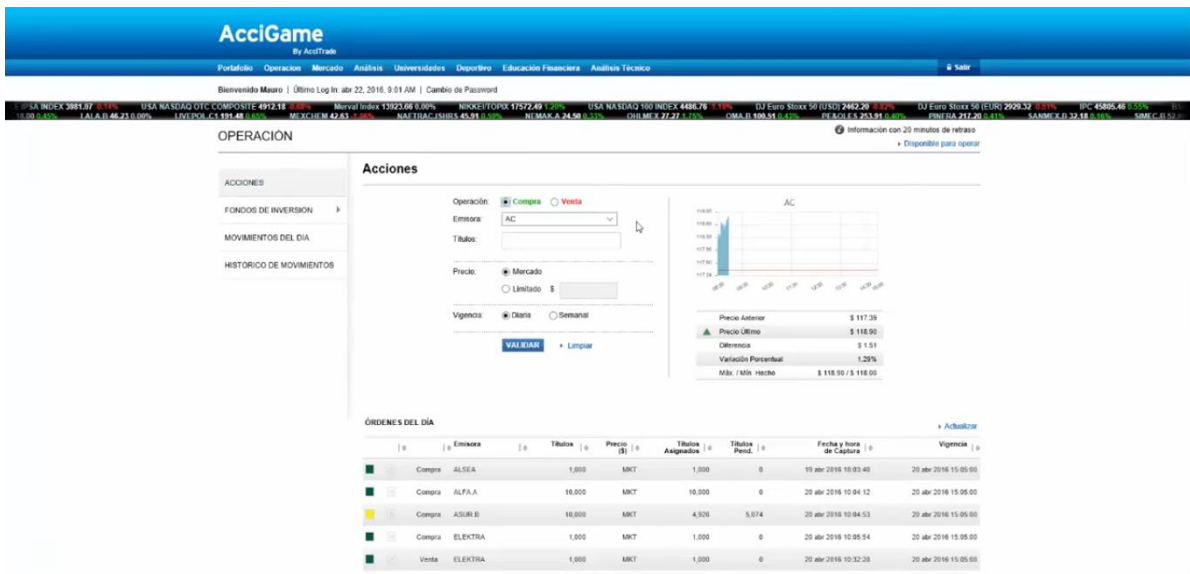
Las plataformas de operación son uno de los mayores avances que los Brokers han podido generar en correspondencia a los alcances de la economía digital.

En México contamos con algunas plataformas de operación de distintas compañías entre las que se destacan, Accitrade de Banamex, GBM Broker de Grupo Bursátil Mexicano, Kuspit, Bursanet de Actinver y Scotiatrade de Scotiabank, sin embargo, desafortunadamente dichas plataformas están lejos de ser competencia firme en el ámbito internacional, las herramientas que ofrecen son muy limitadas en el aspecto técnico y fundamental, motivo por el cual para hacer un trading adecuado, deberemos hacer contrataciones de distintos servicios informativos así como de programas que nos permitan realizar eficientemente nuestras proyecciones. Otra complicación que algunas plataformas nacionales tienen (salvo por Accitrade y Kuspit) y que creo pueden solucionar, se encuentra en la imposibilidad de generar cuentas de demostración (con dinero ficticio) para el público interesado, una opción de vital importancia para familiarizarnos con las herramientas disponibles.

A continuación ilustraré las plataformas de operación más populares en el ámbito nacional con capturas de pantalla directamente desde la plataforma en cuestión.

Plataforma de Operación de Accitrade – Banamex (ver Representación 1)

Representación 1



Captura de pantalla tomada desde una cuenta de demostración en Accitrade (AcciGame).

Plataforma de Operación de Bursanet – Actinver (ver Representación 2)


Representación 2



Captura de pantalla tomada desde una cuenta de demostración gracias al Reto-Actinver.

Plataforma de Operación de GBM HomeBroker – GBM (ver Representación 3)

Representación 3



The screenshot displays the GBM HomeBroker interface. At the top, there's a header with the logo, user information, and account balances. Below that, a navigation bar shows 'Clase' and 'Claseplataforma'. The main area is a 'MONITOR' window with a search bar and a table of market data. The table has columns for 'EMISORA', 'ÚLTIMO', '% CAMBIO', 'VOL. OPER.', 'PREC. CPA', 'VOL. CPA', 'PREC. VTA', and 'VOL. VTA'. The data is sorted by '% CAMBIO' in descending order.

EMISORA	ÚLTIMO	% CAMBIO	VOL. OPER.	PREC. CPA	VOL. CPA	PREC. VTA	VOL. VTA
FINDEP *	\$3.85	6.94%	997	\$3.75	19	\$3.85	80.3K
RASSINI CPO	\$90.00	6.32%	85.4K	\$88.99	311	\$90.00	4,859
LAB B	\$20.60	3.99%	3.5M	\$20.57	4,608	\$20.59	2,667
RASSINI A	\$43.34	3.24%	40.3K	\$41.99	517	\$43.34	4,441
JAVER *	\$18.00	2.86%	102	\$17.50	1	\$18.00	57.4K
AC *	\$126.88	2.22%	1.2M	\$126.99	500	\$126.93	143
LAMOSA *	\$34.90	2.05%	2,432	\$34.21	500	\$34.90	5,233
HICITY *	\$19.22	1.89%	1.3M	\$19.62	750	\$19.42	4,100
OMA B	\$111.97	1.70%	655.8K	\$112.68	9,061	\$112.69	6,533
SARE B	\$0.182	1.68%	4.7M	\$0.181	273.1K	\$0.182	92.5K
HOMEX *	\$1.61	1.26%	1.8M	\$1.61	16.5K	\$1.62	6,542
PEAOL * *	\$474.96	1.15%	249.8K	\$473.64	3,290	\$474.98	344
LIVERPOL C-1	\$187.37	1.11%	187.9K	\$187.28	800	\$187.63	500
LACOMER UBC	\$17.45	1.10%	1.0M	\$17.44	741	\$17.51	2,800
ALPEK A	\$31.83	1.08%	2.5M	\$31.83	1,801	\$31.86	2,240
ICA *	\$2.81	1.08%	783.8K	\$2.80	535.5K	\$2.81	2,104
TLEVISA CPO	\$100.33	1.07%	3.3M	\$100.37	74.3K	\$100.49	2,882
WALMEX *	\$44.72	0.95%	12.2M	\$44.50	13.7K	\$44.70	22.9K
CULTIBA B	\$21.15	0.91%	9,661	\$20.84	51	\$21.30	550
GFNORTE O	\$101.11	0.90%	5.6M	\$101.77	1	\$101.79	17.7K
PINFRA *	\$217.09	0.84%	402.2K	\$218.89	42.5K	\$219.00	6,307
KUO B	\$37.00	0.82%	5,427	\$38.80	204	\$37.00	190

Captura de Pantalla tomada desde la plataforma GBMhomebroker.

Sin bien es cierto que las plataformas mexicanas son para operar mayormente con acciones cotizadas en la Bolsa Mexicana de Valores, el proceso para seleccionar nuestras operaciones es de cierta forma similar.

Los Brokers internacionales (Dinamarca, Chipre, EE.UU., Reino Unido, España, Australia, etc.) especialmente aquellos dedicados al ámbito objeto de este estudio (CFD's), cuentan con múltiples facilidades para la elaboración de nuestros análisis.

En materia de análisis técnico se tiene una gran cantidad de indicadores ya cargados y que nosotros podemos programar, tipos de gráficas, dibujos y figuras que pueden ser colocadas directamente sobre nuestra gráfica como lo son rectángulos, líneas, círculos, banderines y Fibonacci.

Con respecto al análisis fundamental encontramos enlaces directos a calendarios económicos que nos permiten ver los acontecimientos mundiales con mayor influencia sobre el trading, artículos de especialistas en el tema, y en buena cantidad de Brokers, también podemos encontrar cual es la tendencia del grueso de los clientes en razón de las posiciones de compra o venta.

En la mayoría de los casos cada bróker cuenta con la opción de realizar operaciones por medio de la página de internet sin la necesidad de descargar un programa, no obstante también existe la posibilidad de descargar software (Generalmente MetaTrader¹⁸ v4 o v5) con el objetivo de que tengas a bien personalizar las herramientas a tu disposición. En algunos casos donde los usuarios descargan el software MetaTrader el propósito del mismo es automatizar su operación por medio de la programación de robots¹⁹, una de las actividades más avanzadas en el mundo del trading.

Plataforma de Operación del software MetaTrader 5 (ver Representación 4)

Representación 4



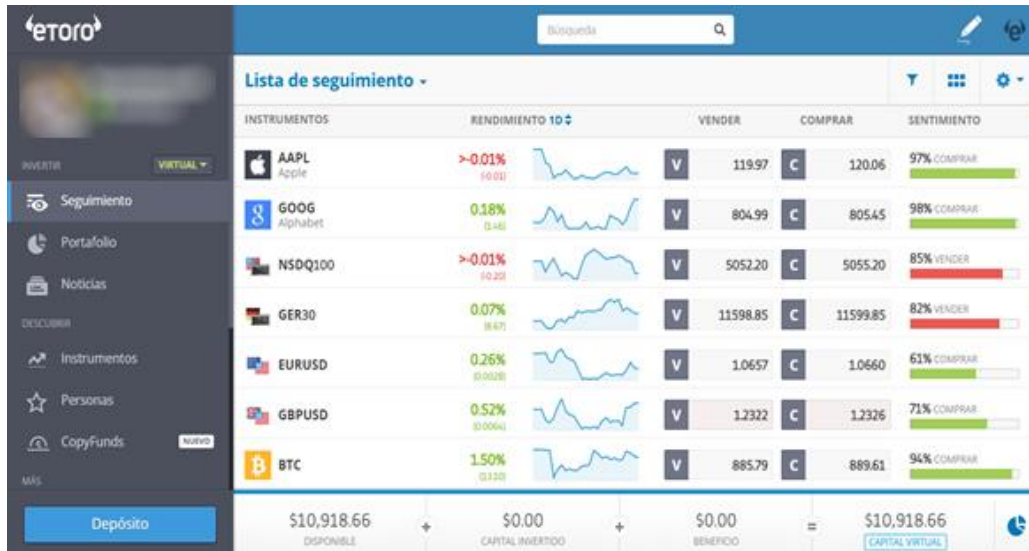
Captura de Pantalla tomada desde la plataforma MetaTrader 5.

¹⁸ Software especializado en funcionar como plataforma de operación, compra y venta de instrumentos de inversión. Usualmente es el programa más utilizado por la comunidad gracias a su alta capacidad de personalización.

¹⁹ Sistemas de trading automáticos.

Plataforma de Operación online del Broker ETORO (ver Representación 5).

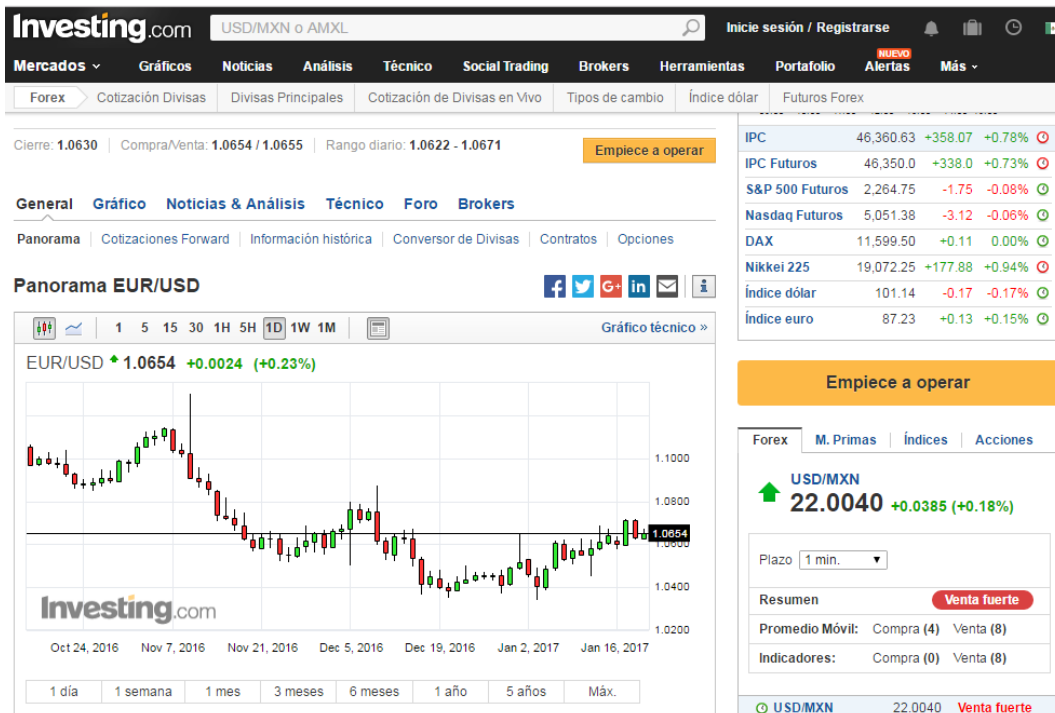
Representación 5



Captura de Pantalla tomada desde la plataforma ETORO.

Plataforma de análisis y consulta del bróker Investing (ver Representación 6).

Representación 6



Captura de Pantalla tomada desde la plataforma Investing.com

En el caso de Investing.com como plataforma de internet para generar análisis sin necesidad de descargar programas o hacer pagos por el servicio, se puede observar es la más completa.

Elegir un Broker Confiable

Para el trading de Contratos por Diferencias y en general para cualquier instrumento financiero elegir un bróker confiable es la primera gran prueba a la que todo público interesado deberá enfrentarse. La economía digital nos ha permitido encontrar un amplio abanico de posibilidades, tanto de carácter nacional como internacional, sin embargo, al mismo tiempo esto ha permitido la proliferación de Brokers engañosos y cuya operación no resulta beneficiosa para nosotros.

Para comenzar a analizar un bróker es de vital importancia el que tomemos en cuenta los siguientes puntos:

- Revisar sus antecedentes (que este tenga por lo menos 15 años de haberse conformado).
- Averiguar las opiniones de clientes ya sea en foros, páginas de análisis o diferentes sitios que no tengan absolutamente nada que ver con el Broker.
- Buscar que este posea un servicio al cliente adecuado (Principalmente en materia de idiomas y formas de contacto).

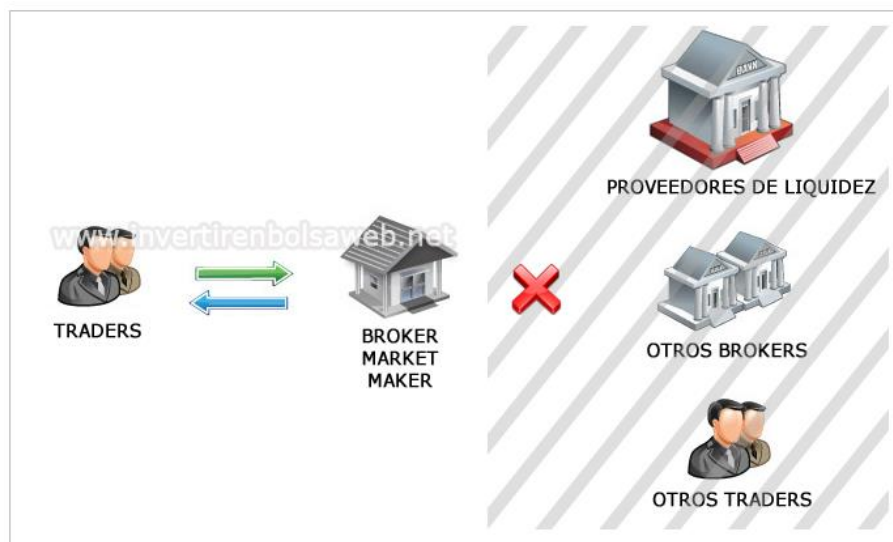
Una vez identificados los puntos anteriores procederemos a investigar qué tipo de bróker es:

- Broker con Mesa de Operación (Dealing Desk).

Los Brokers con Mesa de Operación se les conoce usualmente como Market Makers o creadores de mercado, esto significa que las operaciones generadas por sus clientes no saldrán realmente a un mercado global sino que serán captadas por un mercado creado en mesa de operación del bróker en el que opera. Esto puede generar diversas situaciones nada agradables para los usuarios, ya que al abrir una posición la contraparte de esta operación sería el mismo bróker, por lo cual nuestra pérdida vendría siendo su ganancia. La incertidumbre que este tipo de mecanismo genera es muy alta, ya que el Broker tiene la capacidad de ofrecer malas condiciones de compra o venta dependiendo de si la operación es favorable o no para ellos. En general usuarios que han sido clientes en esta modalidad tienen comentarios muy negativos al respecto.

En la Representación 7 se ilustrará el mecanismo de un Broker con Mesa de Operación.

Representación 7



Representación generada en www.invertirenolsaweb.net

- Broker sin Mesa de Operación (Non Dealing Desk).

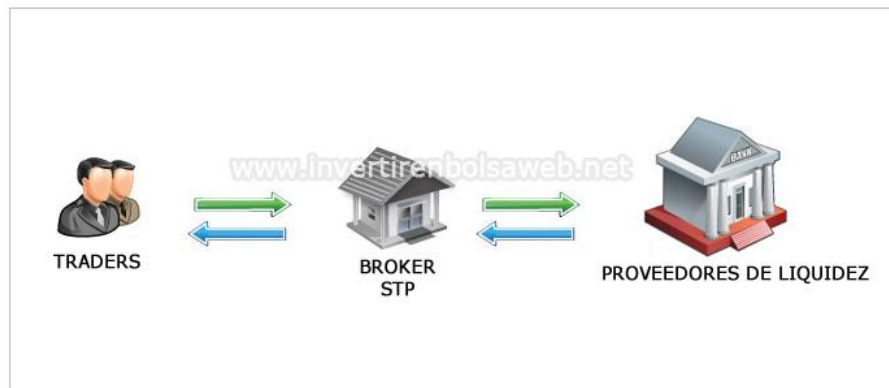
Referente a los Brokers sin Mesa de Operación estos se dividen usualmente en 2 tipos de modalidades, la de Procesamiento Directo (Straight Through Processing) y la de Red de Comunicación Electrónica (Electronic Communication Network).

El sistema de Procesamiento Directo (STP) se refiere a aquellos Brokers que contemplan en su mecanismo la característica de tener proveedores de liquidez (usualmente bancos), para servir de contraparte en la solicitud de apertura de nuestra operación, del mismo modo esta forma busca ofrecer las mejores opciones de compra y venta formuladas en el mercado, pero que no obstante al no tener el Broker parte en la operación más allá que como un intermediario, este obtendrá sus ganancias a partir de la implementación de ciertos aumentos en el spread²⁰ de nuestro instrumento.

En la Representación 8 podemos visualizar los modos que definen a un Broker con Procesamiento Directo (STP).

²⁰ Diferencial expresado en pips entre el precio bid (compra) y ask (venta) de un activo.

Representación 8

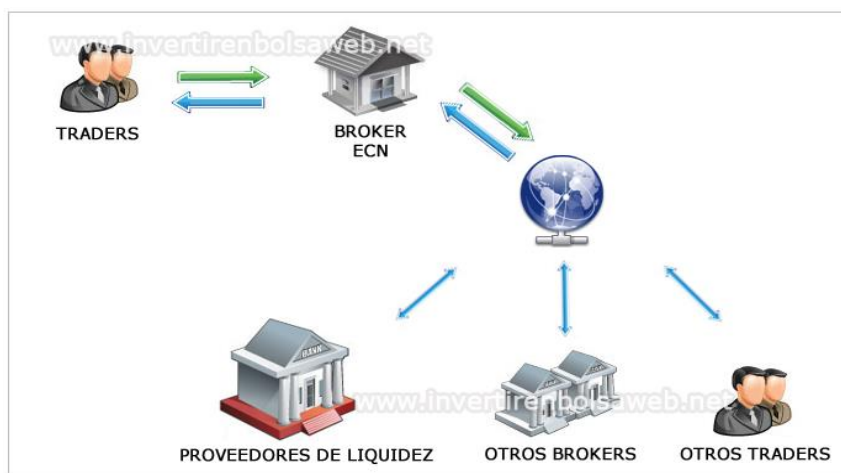


Representación generada en www.invertirenolsaweb.net

Referente a la Red de Comunicación Electrónica (ECN) es una situación muy similar a la de Procesamiento Directo, con la acertada diferencia de tener una entrada con mayor profundidad en el mercado, ya que este no solamente cuenta con proveedores de liquidez para fungir como contraparte de nuestra operación, sino que abre la posibilidad de encontrar nuevas contrapartes con otros Brokers y otros Traders a nivel internacional. En mi opinión particular y en la de la mayor parte de los traders, esta es la mejor modalidad que un Broker puede ofrecer a los usuarios.

En la Representación 9 se mostrará la forma en que se maneja un broker con Red de Comunicación Electrónica (ECN).

Representación 9



Representación generada en www.invertirenolsaweb.net

Por último deberemos considerar las siguientes notas según sea nuestra forma de operar:

- Depósito mínimo para ingresar
- Que la plataforma de operación sea de nuestro agrado.
- Productos y mercados que ofrece el Broker.
- Comisiones que pueda cobrar, ya sea por retiros, rollover²¹, etc.
- Que la técnica de operación que utilicemos esté permitida, como por ejemplo el Scalping.

Una vez tomados en cuenta estos términos estaremos más cerca de encontrar el Broker más adecuado a nuestras necesidades.

Ventajas de la Operación de CFD's

1. Maximización de recursos por medio del apalancamiento.
2. Pocos requisitos para abrir una cuenta.
3. Plataformas con herramientas de análisis técnico.
4. Noticias y análisis fundamental de inversores expertos en cada Broker.
5. Control de tus operaciones en razón de pérdidas y ganancias.
6. Instrumentos sencillos para operar y generar ganancias tanto en un mercado alcista como bajista.
7. Los CFD's no tienen fecha de vencimiento.
8. Posibilidad de programación del modo de operación.

Desventajas de la Operación de CFD's

1. Peligro de multiplicar las pérdidas al operar con apalancamiento.
2. Peligros de no encontrar un buen Broker.
3. Rollover (dependiendo del Broker) cobrado como interés por mantener una posición abierta durante la noche.
4. Mercados altamente volátiles.
5. Los CFD's se consideran instrumentos derivados Over The Counter²².

²¹ Comisión que el Broker cobra para mantener nuestra operación abierta durante la noche.

²² Mercados extrabursátiles de regulación limitada compuestos por redes electrónicas donde las partes negocian contratos financieros.

Capítulo 3 Análisis Técnico de CFD's.

Concepto

Para complementar el que tan importante son las plataformas de operación y así mismo la economía digital en la ejecución de los CFD's, es necesario explicar de manera puntual como podemos empezar un análisis técnico. No omito mencionar que cada trader busca su propia forma de operación, sin embargo, los siguientes mecanismos son generalmente bien aceptados en la comunidad trader.

El análisis técnico son todas aquellas técnicas y herramientas a nuestra disposición las cuales vamos a utilizar para generar estudios en razón de la acción del mercado, generalmente a partir de gráficos y con propósito de proyectar la tendencia o movilidad a seguir en un mercado financiero.

Para la realización de un análisis técnico es necesario tener nociones de algunos conceptos básicos los cuales explicaré a continuación.

Tipo de Gráfico.

Para empezar nosotros deberemos tomar en cuenta cuál es el tipo de gráfico que más se acomoda a nuestro modo de análisis. En la mayoría de las plataformas encontraremos 3 gráficos los cuales se entienden como los más popularmente utilizados entre los traders a nivel mundial.

El primer gráfico se utilizó durante bastantes años, siendo este el de mayor familiaridad no solamente entre los trader sino entre toda la población independientemente de su actividad. Este tipo de gráfico es conocido como “Gráfico de Área” o simplemente “Lineal de Área”.

A continuación la Representación 10 ejemplificará un “Gráfico de Área” o Lineal de Área”

Representación 10

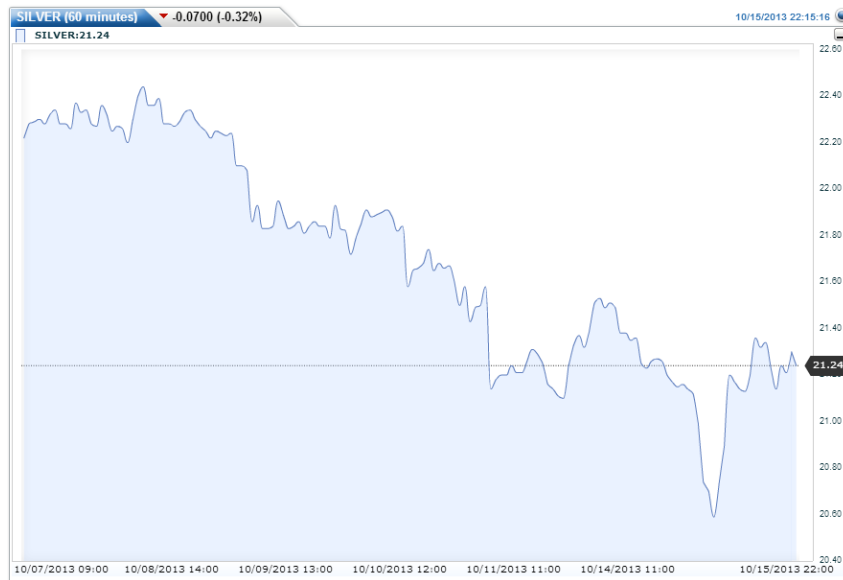
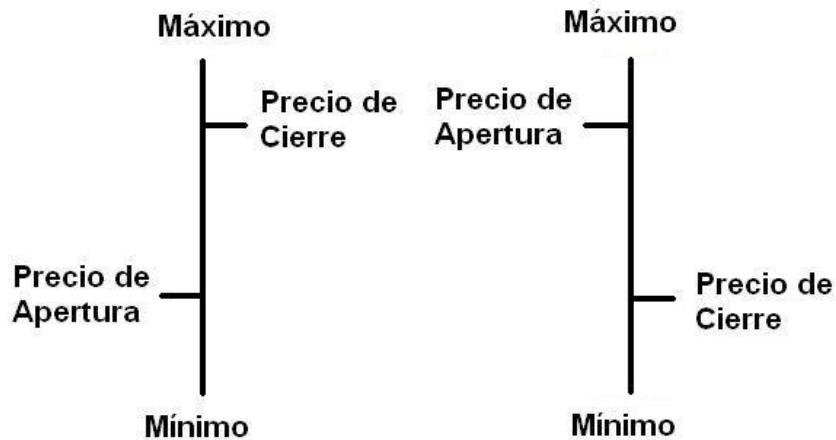


Gráfico de elaboración propia con datos obtenidos en la plataforma ETORO

El segundo gráfico se le conoce como “Gráfico de Barras” o “Bar Chart”, este tipo de gráfico se diferencia de los demás por ser el primero en mostrar no solamente la variación en el precio de un activo por parámetro de tiempo, sino también por exteriorizar el precio de apertura así como el de cierre, lo cual queda referido por las pequeñas líneas horizontales en cada vertical.

En las Representaciones 11 y 12 se ilustrará lo que es un “Gráfico de Barras” o “Bar Chart”.

Representación 11



Representación generada por www.forexsos.com

Representación 12



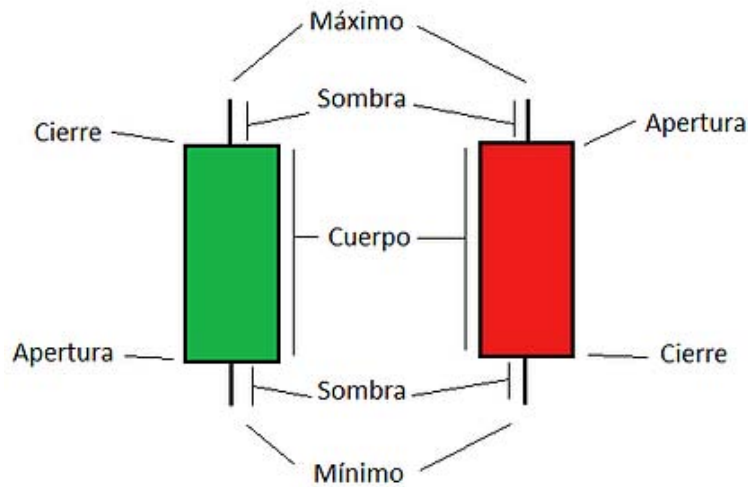
Cuadro de elaboración propia en la plataforma de operación de ETORO

El tercer gráfico “Candel Stick” o “Velas Japonesas” es al día de hoy el gráfico más completo utilizado por la comunidad trader, ya que además de mostrar la información de variación total, apertura y cierre como su predecesor, este también cuenta con una señal la cual hace referencia a la tendencia registrada por periodo de tiempo.

Aquí por ejemplo podemos observar velas iluminadas en los colores verde y rojo, lo cual simboliza en el caso de las velas verdes que el movimiento de apertura hasta su cierre se registró a la alza, siendo caso contrario con respecto a las velas rojas (tendencia bajista).

En las Representaciones 13 y 14 se visualiza las funciones que cumplen las “Velas Japonesas”.

Representación 13



Representación elaborada por www.rankia.com.mx

Representación 14



Cuadro de elaboración propia en la plataforma de operación de ETORO

Para cada uno de estos gráficos existen diferentes parámetros de temporalidad. Para un trader que abre y cierra operaciones de manera diaria y que muestra un apalancamiento alto, podemos encontrar gráficos con datos en lapsos de 5 minutos, 15 minutos, 30 minutos, 1 hora, 5 horas. En el caso de un trader que opera de una forma más conservadora con un apalancamiento bajo y cuyas operaciones puede ser de semanas o incluso meses,

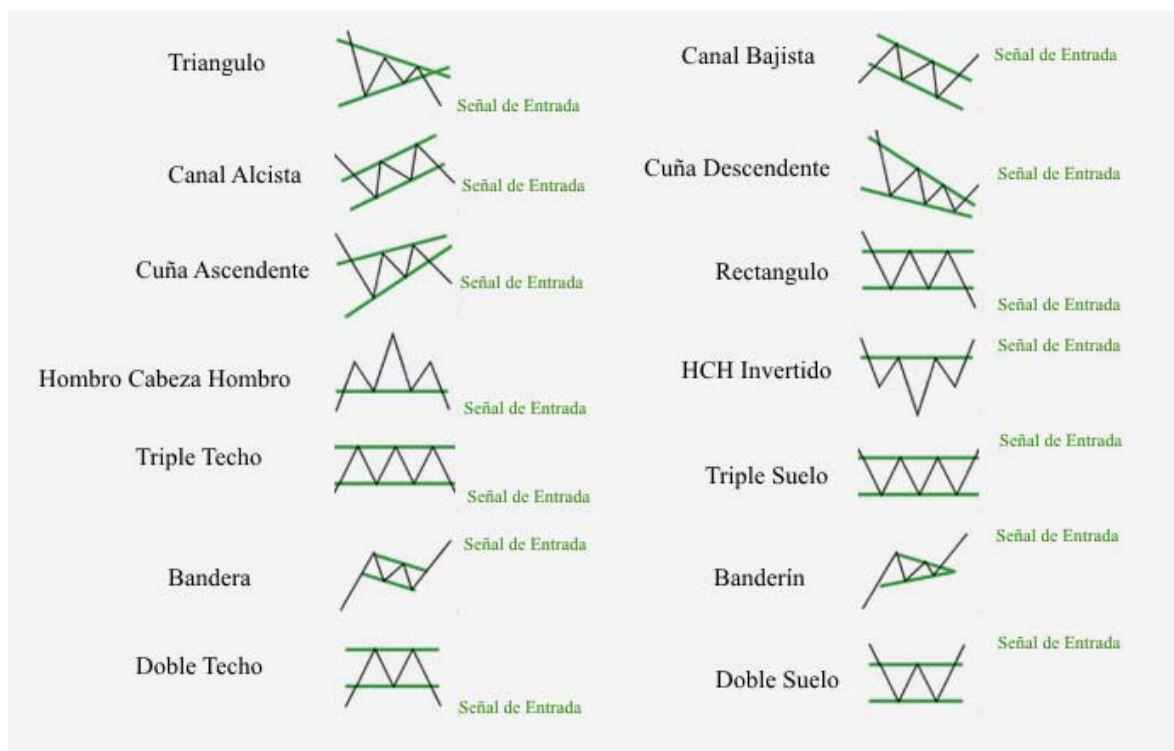
encontramos para nuestro gráfico, datos con lapsos temporales de un día, una semana, o hasta un mes.

Patrones en el Gráfico

El análisis de los “Patrones en el Gráfico” o “Chart Patterns” se deriva de la identificación de una serie consecutiva de movimientos en el precio de un activo, mismos que al ser observados por medio de un gráfico tienen la peculiaridad de visibilizar la formación de ciertas figuras, las cuales tendrán a bien permitirnos conocer el inicio de una tendencia alcista o bajista según sea en el mercado.

Las figuras más aceptadas por los traders usuarios de los Patrones en el Gráfico son las siguientes referidas en el Cuadro 2.

Cuadro 2



Cuadro generado en <http://www.autochartist.com/>

Usualmente cada Broker por medio de su plataforma nos da la posibilidad de dibujar en tiempo real las figuras, líneas o patrones que creamos necesarios para el correcto estudio de nuestra operación.

Indicadores Técnicos

Los Indicadores Técnicos son una de las principales herramientas que podemos utilizar para el correcto análisis en el mercado de un activo, su forma de estudio se genera en la identificación de tendencias, ciclos, fuerzas y momentum en el mercado, mismos que explicaré más adelante.

Los Indicadores de tendencia.

Los indicadores de tendencia son aquellos que se utilizan para detectar los posibles movimientos que una cotización puede tener, un claro ejemplo de esto son las “Barras Bollinger”, las cuales se grafican como 3 curvas dibujadas en razón del precio, su forma de cálculo consta de una media móvil simple de 20 periodos y el cálculo de 2 desviaciones estándar para la curva superior e inferior (ver Representación 15). Este indicador permite ver la volatilidad que puede tener un mercado.

Representación 15



Gráfico de elaboración propia con datos de la plataforma Investing.com

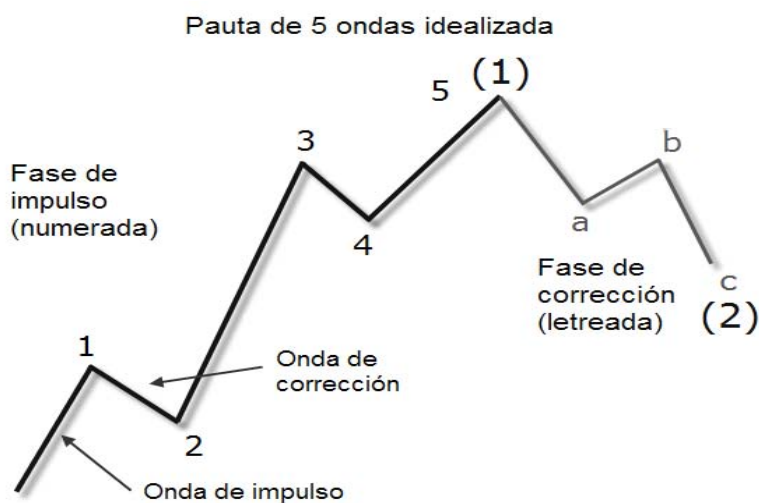
Los Indicadores de Ciclos

Esta clase de indicadores describen movimientos en los precios e identifican posibles ciclos respecto a la fluctuación de los mismos. Una de las teorías más conocidas que ejemplifican esta clase de análisis es la Teoría de las Ondas Elliott, creada en 1934 por Ralph Nelson Elliott como resultado de largos periodos de observación, en los cuales Elliott pudo observar que

cierto tipo de patrones a los que llamó ondas, tienden a repetirse generando ciclos los cuales obedecen directamente a las emociones de los inversores.

Elliott en su teoría explica que los movimientos en el precio de un activo tienden a ir en patrones de 5 y 3, en donde las primeras 5 ondas llamadas “ondas de impulso” siguen la tendencia del precio, mientras que las siguientes 3 actúan como corrección a la misma (ver Representación 16).

Representación 16



Representación generada en www.pullback.es

A partir de lo anterior se pueden generar distintas proyecciones en el periodo de tiempo de nuestra elección.

Los indicadores de Fuerza y Momentum

Como su nombre lo indica analizan la fuerza de cotización en un activo por medio de la comparación de movimientos individuales tanto a la alza como a la baja, o definen la fortaleza del mercado mediante el estudio del volumen operado existente, esta clase de fortaleza manifiesta la posible continuidad de un movimiento o una tendencia.

Uno de los Indicadores de Fuerza más utilizados es el Índice de Fuerza Relativa (Relative Strength Index – RSI), creado por J. Wells Wilder, el cual mide la fuerza con la que suben o bajan los precios a partir del siguiente cálculo:

$$RSI = 100 - 100/(1-RS)$$

Donde:

$RS = \text{Ganancia Media} / \text{Pérdida Media}$ en el periodo de cálculo

Esta clase de indicador es generalmente aceptado para un periodo de 14 sesiones por lo que la formula en razón de la Ganancia Media y la Perdida Media quedaría así:

$\text{Ganancia Media} = \sum \text{de la ganancia en los 14 periodos} / 14$ (que representa el número de periodos observados).

En el caso del cálculo de la Pérdida Media será exactamente igual, con el único detalle de que siempre será expresado en valor absoluto.

Los precios estarían fluctuando entre 0 y 100 considerando como un valor de sobrecompra cuando está por encima de 70 y como valor de sobreventa cuando cae a menos de 30, a partir de lo anterior podemos inferir el posible movimiento a continuar (ver Representación 17).

Representación 17



Representación generada en <https://efxto.com>

En el caso de los indicadores técnicos una buena cantidad de estos vienen por defecto en cada plataforma de operación, no obstante si en algún momento lo creemos necesario, en la mayoría casos tendremos la posibilidad de programar nuestros propios indicadores.

Si llegara a darse la situación de que por falta de herramientas en la plataforma de nuestro Broker de preferencia no tengamos la capacidad de realizar un buen análisis, tenemos la excelente posibilidad de realizar nuestros estudios en diferentes sitios de internet o programas como es el ejemplo de www.investing.com o MetaTrader, los cuales nos permitirán hacer uso de su plataforma sin que necesariamente seamos clientes, esto en general es una de las mayores ventajas competitivas que la Economía Digital nos puede proveer.

En el siguiente capítulo se explicará la modalidad de operación conocida como la “Acción de Precio”, esto con propósito de hacer manifiesto diferentes factores que la búsqueda de competitividad a través de las plataformas de operación han tomado en cuenta para satisfacer la demanda instrumental del público usuario.

Capítulo 4 Price Action o Acción de Precio

Concepto

La Acción de Precio es uno de los mecanismos mayormente populares entre los estudiosos y operadores del mercado, su análisis se define por ser enteramente a través de la observación de los patrones y comportamientos en los movimientos del precio de un activo. En el Price Action el precio lo define todo y es a partir de este que los ciclos y tendencias pueden ser proyectados.

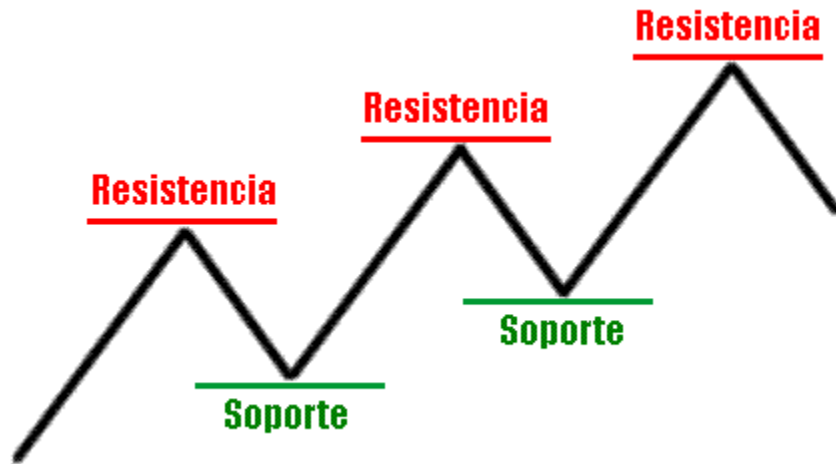
A continuación se explicarán los mecanismos más aceptados al respecto.

Flujo del Mercado.

Cualquier tipo de mercado cuyo activo puede ser operado en Contratos por Diferencias, o mejor dicho cualquier activo que tenga un mercado y cuyo precio se encuentre en constante fluctuación, conlleva en su esencia dinámica la característica general de obedecer a las leyes universales de oferta y demanda, teniendo por resultado una movilidad cíclica en respuesta a la certidumbre poblacional, dichas características cíclicas se pueden manifestar una y otra vez en cada uno de los rangos temporales.

Para poder entender el flujo del mercado debemos visualizar (preferentemente en una gráfica de velas japonesas) aquellos factores que nos harán identificar ciclos de movilidad. En primer lugar los “Soportes” se refieren a la sección de “Suelo” que permite realizar un tope e identificar una corrección de tendencia en el corto plazo ya sea a la baja o a la alza. En segundo lugar tenemos las “Resistencias”, que del mismo modo que los soportes son secciones que nos permiten observar una corrección de tendencia en el corto plazo, la única diferencia es que las Resistencias se encuentran por encima o bien en forma de “Techos” (ver Representación 18).

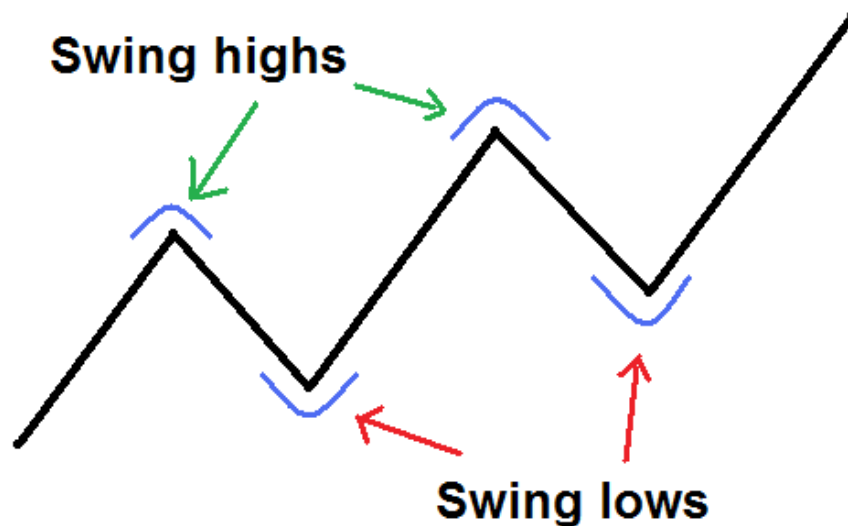
Representación 18



Representación generada por www.mundo-forex.com

La unión observada en un comportamiento cíclico de soportes y resistencias nos da por resultado lo que se conoce como Swing High y Swing Low (ver Representación 19),

Representación 19

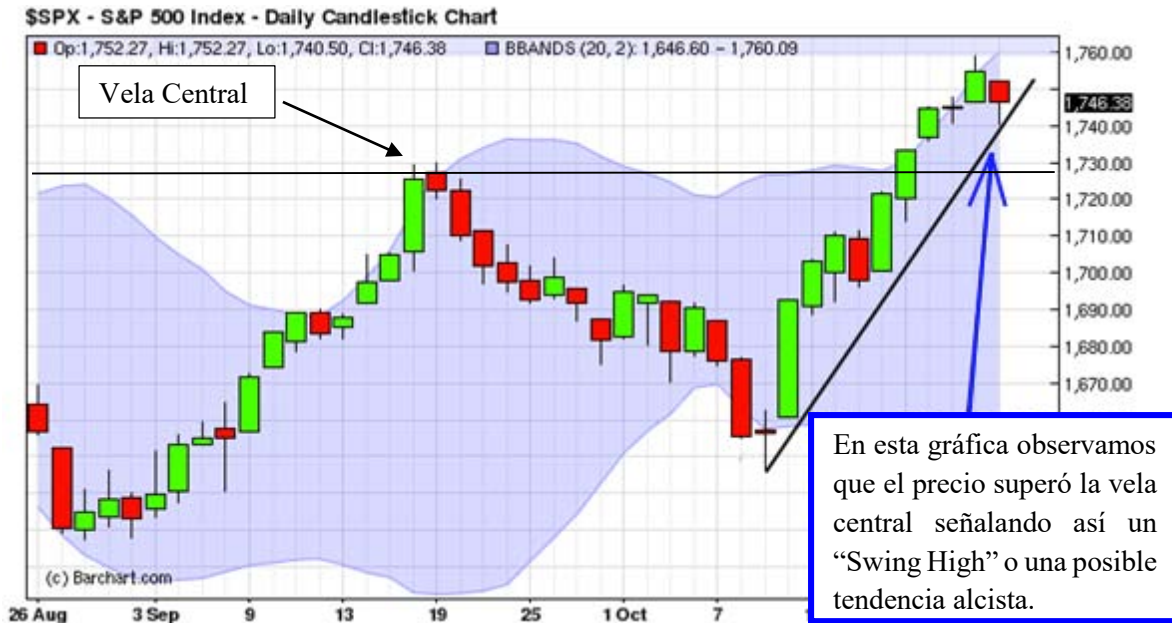


Representación generada por <https://tradingqna.com>

Y precisamente es a partir del análisis en la acumulación de Swing Highs o Swing Lows que nosotros buscaremos proyectar la tendencia que seguirá el precio.

Un movimiento “Swing High” se caracteriza por una vela máxima central con 2 soportes de similar nivel a cada lado (ver Representación 20).

Representación 20



Representación realizada en www.barchart.com

Al momento en que la vela central es superada por el movimiento del mercado este nos da una señal de compra dentro de la cual podríamos esperar una tendencia alcista prolongada, generalmente con algunas resistencias leves, pero que no obstante se pueda observar el cumplimiento de esta técnica, siempre será necesario estar al tanto de cualquier información macroeconómica que pudiese afectar dicho termino.

En el movimiento “Swing Low” encontramos el mismo fenómeno pero en esta vez aplicado a la inversa (ver Representación 21).

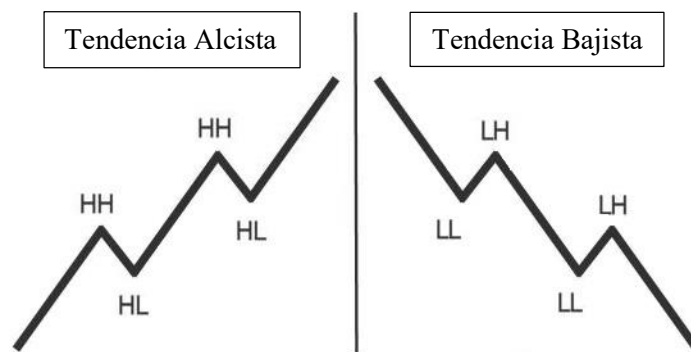
Representación 21



Gráfico de elaboración propia con datos de la plataforma ETORO.

En ambas gráficas podemos observar pequeños ciclos en forma de correcciones a la tendencia los cuales quedarán identificados bajo los puntos “Higher High (HH)”, “Higher Low (HL)”, “Lower Low (LL)” y “Lower Highs (LH)” según sea el caso, mismas que deberemos tomar en cuenta respecto a su intensidad con propósito de buscar una salida adecuada en nuestra operación (ver Representación 22).

Representación 22



Representación generada por <http://metabinaryoptions.com/>

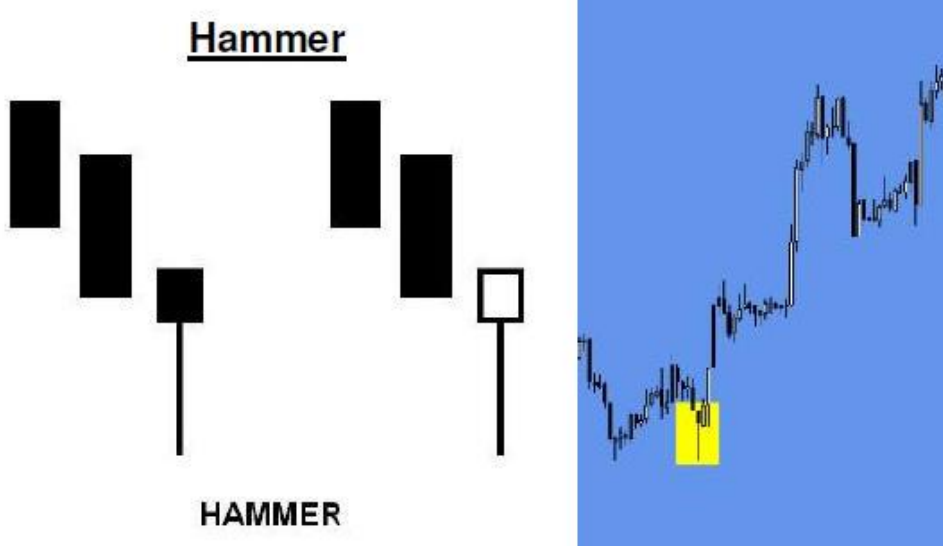
Patrones de Velas.

Uno de los mecanismos más ampliamente utilizados en el Price Action son los “Patrones de Velas”. Esta clase de análisis se refiere a la interpretación que podemos elaborar a partir del seguimiento de la formación consecutiva de velas en el gráfico de Velas Japonesas.

La lectura del precio a partir de los Patrones de Velas es un tema por demás extenso y lleno de interpretaciones, motivo por el cual solo daré algunos ejemplos para ilustrar lo referente a este análisis.

Hammer o Pin: Este tipo vela se caracteriza por tener un cuerpo pequeño y una sombra del doble de tamaño de lo representado en el cuerpo. La interpretación de este tipo de patrón nos da una señal de entrada por concepto de una tendencia alcista no importando el color de la vela, aunque si esta fuere de color claro la tendencia alcista vendría con mayor intensidad (ver Representación 23).

Representación 23



Representación generada en <http://www.forexsos.com/>

Shooting Star: Este patrón se asemeja mucho al de Hammer solo que en efecto contrario, su representación inicia con una sombra de gran tamaño y finaliza con un cuerpo pequeño. La interpretación que encontramos en este patrón es el inicio de una tendencia bajista, no importando el color de la vela, pero que de ser oscura la tendencia sería más prolongada (ver Representación 24).

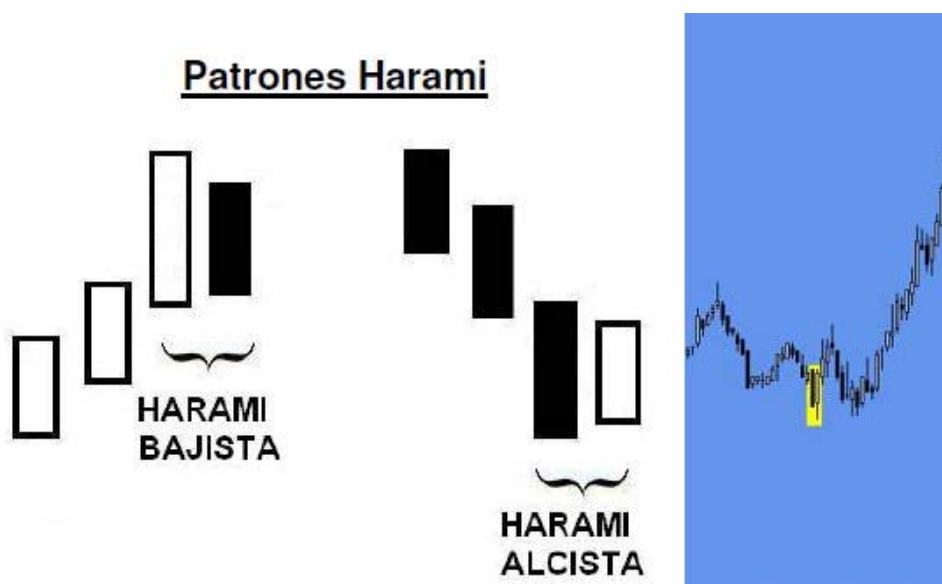
Representación 24



Representación generada en <http://www.forexsos.com/>

Harami: Las señales de Harami se manifiestan como una secuencia de 2 velas, las cuales tienen por peculiaridad el ser de un color distinto, donde el cuerpo de la primera vela es de mayor tamaño con respecto a la segunda quedando completamente cubierta por la anterior. En este tipo de patrón se puede identificar un movimiento prolongado al alza o a la baja, lo importante aquí para definir qué tendencia será es el color en la secuencia de velas (ver Representación 25).

Representación 25



Representación generada en <http://www.forexsos.com/>

Para un correcto análisis en materia del mercado sobre el que busquemos operar, es importante no solamente dar espacio al “análisis técnico” sino conocer las diferentes vertientes y eventos de carácter macroeconómico que pudieren afectar los movimientos en el precio de un activo, motivo por el cual los diferentes Brokers que tenemos a disposición se han dado a la tarea de generar una nutrida sección en lo correspondiente al “Análisis Fundamental”.

En el siguiente capítulo se explicará la importancia del “Análisis Fundamental” y los datos más conocidos en razón de la influencia en el precio de un activo.

Capítulo 5 Análisis Fundamental

Concepto

El análisis fundamental fue un término introducido en el año de 1934 en el libro *Security Analysis* por los autores Benjamin Graham y David Dodd, este término se expresa como un mecanismo en el cual intentaremos dar un valor real a un activo cotizado en un mercado financiero, dicho activo puede ser una acción, commodity, divisa, etc. En este tipo de estudio se tomarán en cuenta todos aquellos datos referentes a la salud de una compañía, índices macroeconómicos de un país, o noticias relevantes que pudieran impactar la cotización.

Hoy día gracias a la Economía Digital contamos con una cantidad increíble de información al alcance de nuestra mano, un análisis fundamental puede generarse de una forma muy completa en razón de los brokers cuya ventaja competitiva nos permite acceder a noticias en tiempo real sobre los acontecimientos de impacto en el mundo, y no solo eso, en algunos casos tenemos la posibilidad de acceder a comentarios de expertos en la materia y por supuesto, a uno de los implementos mayormente útiles para este análisis, el calendario económico.

El análisis fundamental se puede dividir en 3 grandes ramas:

1. El análisis económico de cada nación según sea el caso, mismo que estará influenciado por sus ciclos económicos y entorno geopolítico.
2. El análisis del sector industrial, y
3. El análisis en razón de las compañías.

Para complementar el tema objetivo de este estudio y haciendo mención a los CFD's más utilizados (FOREX, Commodities e índices), se explicará a continuación las variables más importantes a tomar en cuenta para un estudio de carácter fundamental, así como la importancia y utilidad de un calendario económico.

Indicadores Macroeconómicos Importantes

Los indicadores macroeconómicos son todos aquellos datos estadísticos que permiten visualizar la salud económica de una industria, compañía o un país, entre estos se pueden encontrar cifras en materia laboral, crecimiento, desarrollo, ventas, etc.

Algunos de los datos más importantes que se publican periódicamente son los siguientes:

Tasas de interés: Este tipo de indicador es el más importante respecto a los operadores del mercado FOREX, y precisamente nos referimos al valor que le damos a la Banca Central en el cambio de su política monetaria. Un aumento en la tasa de interés respecto a los bonos de un país, podría generar condiciones agradables para aquellas personas interesadas en invertir, por lo cual dicha divisa tendría volatilidad y un incremento en su valor respecto a otras, situación que sería contraria en una disminución de la tasa de interés.

Producto Interno Bruto (PIB): El PIB es bien conocido por ser el indicador más grande en relación a una nación, este se explica como la totalidad de bienes y servicios producidos durante un año determinado. Su importancia en el análisis fundamental es muy grande.

Índice de Precios al Consumo: Este indicador representa los cambios en los precios de una cesta de productos del consumidor medio, en otras palabras, nos proporciona cifras estadísticas sobre inflación. Este índice puede generar diversos cambios respecto a la tasa de interés fijada por la banca central según los resultados que muestre.

Indicador de Empleo: Como su nombre lo indica refleja la situación de un país en razón de su creación de empleos, eliminación de los mismos y cantidad de mano de obra ocupada. Los indicadores de empleo dan parte en el cálculo de la inflación y el avance de una economía.

Ventas Minoristas: Se publica una vez al mes y es un dato que muestra los patrones de consumo respecto al sector minorista. Esto, según sus resultados puede generar diversos cambios en la política monetaria de un país.

Balanza de Pagos: La balanza representa la diferencia entre los pagos recibidos en nuestro país por parte del extranjero y los pagos enviados al exterior de nuestra nación. Si recibimos más pagos de los que realizamos, se dice que tenemos un superávit, lo cual es bastante favorable para la apreciación de nuestra moneda.














Políticas Nacionales: Esta clase de políticas se pueden generar como anuncios de diferentes autoridades nacionales, respecto a cambios integrales en el manejo de su economía, los cuales puede ser monetarios, de protección, fiscales, etc. Generalmente este tipo de declaraciones, tiene un impacto muy fuerte en las divisas y por consecuencia en toda la economía de un país.

El Calendario Económico

El calendario económico es una compilación que algunos brokers y sitios de finanzas en internet han adaptado al alcance de todos, en donde de forma resumida podemos encontrar los acontecimientos más importantes a nivel mundial que influyen en los mercados.

En la Representación 26 podemos ver un claro ejemplo de un calendario económico bien organizado.

Representación 26

Hora	Div.	Importancia	Evento	Actual	Previsión	Previo
03:00	 EUR	▼▼▼	Confianza del consumidor de Italia (Ene)	108.8	110.6	<u>110.9</u>
03:00	 EUR	▼▼▼	Masa monetaria M3 en la zona euro (Anual) (Dic)	5.0%	4.9%	4.8%
03:00	 EUR	▼▼▼	Préstamos privados en la zona euro (Anual)	2.0%	2.0%	1.9%
04:00	 EUR	▼▼▼	Inflación salarial de Italia (Anual) (Dic)	0.4%		0.4%
04:00	 EUR	▼▼▼	Inflación salarial de Italia (Mensual) (Dic)	0.0%		0.1%
04:00	 EUR	▼▼▼	Reunión del Ecofin			
04:10	 EUR	▼▼▼	Subasta de deuda italiana a 6 meses (BOT)	-0.286%		-0.317%
05:30	 INR	▼▼▼	Reserva de divisas, USD	360.78B		359.84B
07:30	 USD	▼▼▼	Órdenes de bienes duraderos (subyacente) (Mensual) (Dic)	0.5%	0.5%	<u>1.0%</u>
07:30	 USD	▼▼▼	Órdenes de bienes duraderos (Mensual) (Dic)	-0.4%	2.6%	<u>-4.8%</u>
07:30	 USD	▼▼▼	Órdenes de bienes duraderos, excluyendo defensa (Mensual) (Dic)	1.7%		<u>-6.8%</u>
07:30	 USD	▼▼▼	PIB (Trimestral) (4T) P	1.9%	2.2%	3.5%
07:30	 USD	▼▼▼	Indicador de precios de bienes y servicios incluidos en el PIB (Trimestral) (4T) P	2.1%	2.1%	1.4%

Calendario económico del sitio <https://mx.investing.com>

El análisis fundamental podría ser la técnica más antigua gestada para el correcto estudio de los mercados financieros, aun así al día de hoy es uno de los implementos más importantes valorados al tomar una decisión. La prueba más grande de su presencia actual es el impacto

que ciertas declaraciones de algunos mandatarios (como lo es hoy el nuevo presidente de los EE.UU., Donald J. Trump) tienen sobre las divisas y gran variedad de activos en el mundo.

Coyuntura nacional respecto a los CFD's y la Economía Digital

El decremento en los precios del petróleo, el BREXIT, la liberación del franco suizo, el ascenso de Donal J. Trump a la silla presidencial estadounidense, etc. En los últimos años hemos sido testigos de grandes acontecimientos en materia de economía internacional, casos que para muchos resultaron en terribles momentos de angustias y para otros en oportunidades únicas imposibles de desaprovechar. Bien dice el dicho, “cuando estalla la crisis, algunos lloran y otros venden pañuelos”, ¿Cuál es la diferencia entre ambos tipos de personas?, la información.

Ante la llegada de Donald J. Trump a la presidencia de EE.UU. el peso sufrió una aparatosa caída en una sola noche de casi el 10% de su valor frente al dólar, gracias a lo cual operadores de divisas con posiciones de venta en el MXN/USD lograron ganancias en una sola noche, caso contrario para quien se encontraba en una posición de compra.

Las operaciones en materia de divisas pueden ser mal vistas entre algunas personas, se considera que se puede desestabilizar a un país al comprar y vender su moneda en la búsqueda de ganancias, crear una caída o ascenso aún más fuerte que el proyectado por los estudiosos del tema, sin embargo ¿Qué hay de cierto para los CFD's en este tema?, los CFD's son instrumentos que no operan con activos físicos sino con la fluctuación en el precio de los mismos (entre estas paridades cambiarias), por lo cual ¿Al operar con CFD's estaríamos desestabilizando a una nación?

El que declaraciones de personajes como Donald J. Trump para el caso de México, tengan tanta repercusión en nuestra moneda, no es sino un reflejo de un Estado débil que no ha sabido diversificar su economía lo suficiente como hacer frente a situaciones económicas adversas

En materia de inversiones la diversificación es el mejor método para disminuir el riesgo, no obstante nuestro país tiene una dependencia de más del 80% de sus exportaciones con los EE.UU., lo cual representa un claro problema. La economía mexicana está fuertemente ligada a los movimientos de capital respecto a la economía estadounidense, cada panorama referente al curso que EE.UU. toma tiene un fuerte movimiento sobre la economía mexicana, mismo que por consecuencia corresponderá a intereses estadounidenses.

Cada crisis como la que México vive en la actualidad hace visible un panorama que debemos cambiar. Como nunca antes la comunidad internacional ha mostrado su interés en nuestro país, obviamente no enteramente por razones de simpatía pero sí por el potencial mercado que representamos para el ámbito mundial. Cada una de las mercancías que EE.UU. está dispuesto a rechazar y a gravar con distintos impuestos (en pro de una supuesta negociación al Tratado de Libre Comercio de América del Norte), encuentran un nuevo comprador en potencias económicas como China.

Dependiendo del curso que tome una nación existirán diversos factores que repercutirán en los precios, así como claves que desempeñarán un papel significativo en la determinación de los valores. Entre los más característicos respecto de una compañía podemos encontrar: las ganancias, los dividendos, las publicaciones económicas y los cambios generales en el mercado.

Las compañías, cuando ganan dinero pueden conservarlo y reinvertirlo, o pueden realizar un pago de dividendos. Este último es un desembolso al contado que se efectúa a los accionistas en función del número de papeles de su titularidad.

Los inversionistas le otorgan un enorme valor a esto porque saben que recibirán dinero al contado en forma regular procedente de sus tenencias. Por eso, las firmas suelen incrementar el precio de sus papeles a través del aumento del monto a distribuir.

Las acciones de las compañías con dividendos crecientes suelen subir su precio, mientras que las que los reducen, suelen experimentar una bajada. Desgraciadamente, son cada vez menos las que en la práctica los pagan, debido a que en su lugar optan reinvertir el dinero en la empresa, pero que a su vez, este tipo de prácticas corresponden a un panorama complicado respecto a la salud de la compañía.

Las publicaciones económicas son aquellas que los gobiernos y otros grupos importantes hacen públicas en relación con la información que tiene por objeto la economía en su conjunto, no únicamente compañías aisladas. Entre otras, se incluyen publicaciones tales como tipos de interés y producto interno bruto (PIB).

La mayor parte de estos datos serán importantes para un inversionista en acciones y CFD's y son programadas con meses de anticipación. Por ejemplo, sabrá con un año de antelación

la fecha en la que el Comité de Mercado Abierto de la Reserva Federal de los Estados Unidos (FOMC) se reunirá con vistas a pronunciarse sobre los cambios en los tipos de interés.

Esto le permite contar con un considerable espacio de tiempo para averiguar el posible contenido del anuncio y posicionar su cartera en consecuencia. Un rápido vistazo al calendario le permitirá estar al día de los próximos acontecimientos significativos con potencial para cambiar o anticipar el movimiento de los activos o pares de divisas que centren su atención.

Conclusión

La economía digital es uno de los implementos más importantes de toda nuestra actualidad, su capacidad ilimitada de comunicación ha permitido la generación de todo un sector nuevo en la economía, pero no solamente eso, por primera vez en la historia el conocimiento se ha vuelto verdaderamente universal, no importa quien seas ni el nivel económico que puedas poseer, el acceso a internet es el primer paso para volvernos iguales ante la búsqueda de información.

La generación de oportunidades es necesaria en todos los sectores de la población y una forma de lograrlas es el fomentar la cultura del autoestudio, fundaciones online como Capacítate para el empleo de Carlos Slim, así como programas en internet apoyados por la Secretaría del Trabajo y Previsión Social, o universidades en línea como la Universidad Abierta y a Distancia de México financiada por la Secretaría de Educación Pública, son el mejor recurso que podemos proveer entre quienes por medio del emprendimiento o en la búsqueda de nuevas oportunidades laborales buscan mejorar su calidad de vida.

Las tecnologías de la información y comunicación poseen diferentes funciones, destacando la de servir como medio para la oferta y demanda de distintos tipos de servicios y mercancías. Actualmente no solo las grandes compañías utilizan los medios informáticos de comunicación, en internet podemos encontrar varios tipos de opciones lo cual se traduce en mejores condiciones de competencia.

En palabras de la OCDE hacer universal el acceso a internet es vital para el desarrollo de una nación.

Como ya he mencionado las TIC's han logrado proveernos de un inmenso mundo de posibilidades, desafortunadamente este recurso no siempre es aprovechado por la gente correcta.

En la red los fraudes abundan y actualmente pareciera imposible encontrar algún usuario que no haya recibido correos apócrifos solicitando datos de tarjetas de crédito, mensajes malintencionados de presuntos extranjeros u ofertas de ventas poco creíbles, sin embargo, ¿Cuál es la diferencia entre una persona que cae en el fraude y una que no?, La diferencia es el conocimiento, y precisamente, ante los engaños es nuestra única arma.

Los Contratos por Diferencias (CFD's) son instrumentos cuyo crecimiento en los últimos 10 años ha sido por demás increíble, no obstante, es exactamente esta característica a la que deberemos dar especial atención. La popularidad de los mercados extrabursátiles Over The Counter en los que se desenvuelven los CFD's se pueden manifestar como un arma de doble filo, por una parte resultan ser instrumentos altamente competitivos, no obstante, la poca regulación de estos podría terminar en una gran catástrofe.

Las TIC's han conseguido que los Contratos por Diferencias lleguen a un público adecuado cuyo interés es poner a trabajar su capital, así mismo han logrado generar distintos modos de información que nos permiten discernir entre un broker adecuado y uno que no lo es, han permitido sean de nuestro conocimiento los puntos a tomar en cuenta para no caer en un fraude y los puntos para conocer la fortaleza de un broker. Con la economía digital la información siempre estará a nuestro alcance y dependerá de nosotros el hacer un correcto uso de esta.

El mercado extrabursátil continua ganando adeptos y con ellos la necesidad de una verdadera regulación.

En México gran cantidad de especialistas en materia de finanzas aconsejan jamás operar con CFD's a menos que seas un total experto en la materia.

Los mercados tradicionales como el de las acciones cotizadas en la BMV parecen estar conformes y en buena comodidad con un público que consideran seguro, y no será, sino hasta que estas nuevas opciones empiecen a quitarles terreno, que las condiciones que ofrecen al público usuario comenzarán a mejorar.

Los CFD's no solo permiten operar en toda clase de activos financieros como acciones o índices; también, dentro de cada clase de activos ofrecen una enorme variedad. Los CFD's facilitan por ejemplo el acceso a diferentes acciones de varios países o a toda clase de commodities, activos en los cuales generalmente es más complicado acceder si no se cuenta con estos instrumentos.

En definitiva, los CFD's pueden utilizarse de las formas más diversas según las necesidades de cada operador. Son instrumentos poderosos cuando se trata de operar a corto plazo con

alto nivel de apalancamiento, contexto en el cual los CFDs son utilizados claramente como activos de riesgo considerable.

En cambio, cuando se usan en bajas dosis como instrumento de cobertura a mediano o largo plazo, pueden tener incluso un impacto opuesto, reduciendo la volatilidad del portafolio.

Como sucede con muchas de las herramientas e instrumentos más modernos que ofrecen hoy en día los mercados financieros, es fundamental contar con la capacitación y el conocimiento necesario para que estos instrumentos trabajen en función de los objetivos del inversionista y maximizar los beneficios que éstos proveen.

Los CFDs, las opciones binarias y productos derivados son instrumentos que en términos generales podrían ser poco recomendables para inversores minoritarios debido a la complejidad de los mismos.

Estos productos se anuncian muchas veces en diversas plataformas online como una manera de hacer dinero "fácil", buscando llamar la atención del público, mientras que la publicidad de este tipo de productos difícilmente respeta los principios generales de publicidad referentes a formatos, contenidos (equilibrio del mensaje, características o riesgos especiales, expectativas realistas), letra pequeña y utilización de rentabilidades históricas.

Si nos centramos en los contratos por diferencias, son productos que se caracterizan por su elevada capacidad de riesgo y cuyas pérdidas pueden ser amplias debido al efecto multiplicador que produce su apalancamiento.

Finalmente puedo concluir que los Contratos por Diferencias son instrumentos de inversión interesantes, un recurso bastante diverso, accesible y dinámico, con buenos medios de aprendizaje y condiciones de competitividad en general, sin embargo, son instrumentos que se operan en un mercado carente de la regulación necesaria y que al ser negociado de forma bilateral, un proveedor podría aplicar sus propias condiciones y comisiones, por ello, los inversores que busquen manejar estos instrumentos deberán ser expertos con amplia trayectoria y conocimiento en el producto financiero.

Bibliografía

-Espiñeira, Sheldon y Asociados, Boletín de Consultoría Gerencial, PWC (Price Waterhouse Coopers), Edición No. 12 – 2011 [Fecha de consulta: 05 de noviembre de 2016], disponible en: <https://www.pwc.com/ve/es/asesoria-gerencial/boletin/assets/edicion-12-2011.pdf>

-Daniel Sotelsek Salem y Lilianne Isabel Pavón Cuéllar, Evolución de los Acuerdos de Basilea: diagnóstico de los estándares de regulación bancaria internacional, Facultad de Economía UNAM [Fecha de consulta: 05 de noviembre de 2016], disponible en:

<http://www.economia.unam.mx/publicaciones/nueva/econunam/25/03sotelsekypavon.pdf>

-Historia de los Contratos por Diferencias, Broker - CFD [Fecha de consulta: 05 noviembre 2016], disponible en: <http://www.Broker-cfd.eu/historia-de-contratos-por-diferencias.php>

-Mejores Brokers para invertir 2016, Estrategias de Inversión, Artículo con fecha: 18 de febrero de 2016 [Fecha de consulta: 05 de noviembre de 2016], disponible en:

<http://www.estrategiasdeinversion.com/Brokers/mejores-Brokers-para-invertir-2016-304895>

-El mundo debe actuar con mayor rapidez para aprovechar el potencial de la economía digital, OCDE, reporte de actividad con fecha: 22 de junio de 2016 [Fecha de consulta: 10 de diciembre de 2016], disponible en:

<http://www.oecd.org/centrodemexico/medios/el-mundo-debe-actuar-con-mayor-rapidez-para-aprovechar-el-potencial-de-la-economia-digital-ocde.htm>

- Estadísticas a propósito del Día Mundial del Internet (17 de Mayo), INEGI, estadísticas al segundo trimestre del 2015, publicado el 13 de mayo de 2016 [Fecha de consulta: 10 de diciembre de 2016], disponible en:

http://www.inegi.org.mx/saladeprensa/aproposito/2016/internet2016_0.pdf

- Pobreza en México, CONEVAL, Resultados de pobreza en México 2014 a nivel nacional y por entidades federativas con datos de agosto a noviembre de 2014, publicado el 16 de julio de 2015 [Fecha de consulta: 10 de diciembre de 2016], disponible en:

<http://www.coneval.org.mx/Medicion/Paginas/PobrezaInicio.aspx>

- Largest Forex Brokers by Volume in 2016, FairReporters, datos calculados en un periodo de 45 días entre el 01 de julio de 2016 hasta el 15 de Agosto de 2016, publicado el 31 de agosto de 2016 [Fecha de consulta: 10 de diciembre de 2016], disponible en:

<http://fairreporters.net/economy/largest-forex-Brokers-by-volume-in-2015/>

- Tier 1: Concepto, Todo Fondos de Inversión .com, Artículo con fecha: 05 de abril de 2016 [Fecha de consulta: 12 de diciembre de 2016], disponible en:

<http://todofondosdeinversion.com/tier-1-concepto/>

- Basilea III: Marco del coeficiente de apalancamiento y sus requisitos de divulgación, Banco de Pagos Internacionales, Boletín Informativo con fecha: Enero de 2014 [Fecha de Consulta 13 de Diciembre de 2016], disponible en: http://www.bis.org/publ/bcbs270_es.pdf

- Ignacio López Domínguez, Basilea, Acuerdos, Expansión, Conceptos descritos para el diccionario económico del diario Expansión [Fecha de Consulta 15 de Diciembre de 2016], disponible en: <http://www.expansion.com/diccionario-economico/basilea-acuerdos.html>

- Basilea III: Coeficiente de Financiación Estable Neta, Banco de Pagos Internacionales, Documento de Consulta con fecha: Enero de 2014 [Fecha de Consulta 15 de Diciembre de 2016], disponible en: http://www.bis.org/publ/bcbs271_es.pdf

- Reyes Pariente, El ratio de apalancamiento bancario: la calidad es tan importante como la cantidad, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria – BBVA, Artículo con fecha: 26 de Abril de 2016 [Fecha de Consulta 15 de Diciembre de 2016], disponible en:

<https://www.bbva.com/es/noticias/economia/ratio-apalancamiento-bancario-la-calidad-tan-importante-la-cantidad/>

- Boletim Risk Bank, LOPES FILHO & ASSOCIADOS, Artículo con fecha: 21 de Septiembre de 2010 [Fecha de Consulta 15 de Diciembre de 2016], disponible en:

<http://web.archive.org/web/20131211225008/http://riskbank.com.br/anexo/boletim0910.pdf>

- Joaquín Esteban Rojas, La evolución de la Economía Digital, Economía Digital .etsit.upm.es, Artículo con fecha: 29 de Enero de 2016 [Fecha de Consulta 03 de Enero de 2017], disponible en:

<http://economieadigital.etsit.upm.es/la-evolucion-de-la-economia-digital-joaquin-esteban-rojas/>

- Lo de hoy son las compras en línea, Zócalo, Artículo con fecha: Enero de 2016 [Fecha de Consulta 05 de Enero de 2017], disponible en:

<http://www.zocalo.com.mx/seccion/articulo/lo-de-hoy-son-las-compras-en-linea-1456248265>

- Estudio Comercio Electrónico en México 2016, Asociación Mexicana de Internet, A.C. (AMIPCI), Estudio con datos a la fecha: Septiembre 2016 [Fecha de Consulta 10 de Enero de 2017], disponible en:

https://amipci.org.mx/images/Estudio_Ecommerce_AMIPCI_2016_by_comScore_Publica_2.pdf

- Cómo crece el Comercio Electrónico en el mundo, Observatorio eCommerce & Transformación Digital, Artículo con fecha: 08 de Enero de 2016 [Fecha de Consulta 10 de Enero de 2017], disponible en:

<http://observatorioecommerce.com/como-crece-el-comercio-electronico-en-el-mundo/>

- Herbert Andrés Rodríguez Cadena, Estadísticas Mundiales del Comercio Electrónico Según eMarketer Inc., Blog Comercio Electrónico, Artículo con fecha: 10 de Julio de 2013 [Fecha de Consulta 14 de Enero de 2017], disponible en:

<https://blogcomercioelectronico.com/estadisticas-mundiales-del-comercio-electronico-segun-emarketer-inc/>

- Worldwide Retail Ecommerce Sales Will Reach \$1.915 Trillion This Year, eMarketer, Artículo con fecha: 22 de Agosto de 2016 [Fecha de Consulta 14 de Enero de 2017], disponible en:

<https://www.emarketer.com/Article/Worldwide-Retail-Ecommerce-Sales-Will-Reach-1915-Trillion-This-Year/1014369>

- Erick Gallardo (2016), 7 brokers online que te facilitan entrar a la BMV, El Financiero, Artículo con fecha: 10 de Junio de 2016 [Fecha de Consulta 15 de Enero de 2017], disponible en: <http://www.elfinanciero.com.mx/empresas/Brokers-online-que-te-facilitan-entrar-a-la-bmv.html>

- Consejos para elegir un buen broker, Planeta FOREX, Lección educativa en constante actualización [Fecha de Consulta 15 de Enero de 2017], disponible en:

<http://www.planetaforex.com/Brokers/elegir/>

- Tipos de Brokers, InvertirEnBolsaWeb.net, Lección educativa en constante actualización [Fecha de Consulta 15 de Enero de 2017], disponible en:

<http://www.invertirenbolosaweb.net/tipos-de-Brokers-online/>

- Indicadores de Tendencia, MetaTrader 5, Lección educativa en constante actualización [Fecha de Consulta 20 de Enero de 2017], disponible en:

https://www.metatrader5.com/es/terminal/help/indicators/trend_indicators

- Principales Indicadores Técnicos y Osciladores, Planeta FOREX, Lección educativa en constante actualización [Fecha de Consulta 22 de Enero de 2017], disponible en:

http://planetaforex.com/analisis_tecnico_forex/indicadores/

- Los indicadores de trading de tipo momentum, PULLBACK.es, Lección educativa en constante actualización [Fecha de Consulta 23 de Enero de 2017], disponible en:

<http://www.pullback.es/indicadores-de-trading-momentum/>

- RSI – Relative Strength Index o Índice de Fuerza Relativa, EFXTO, Lección educativa en constante actualización [Fecha de Consulta 23 de Enero de 2017], disponible en:

<https://efxto.com/escuela/rsi-relative-strength-index>

- José Luis Mateu Gordon, Índice de Fuerza Relativa, Expansión, Concepto en el diccionario económico de Expansión [Fecha de Consulta 25 de Enero de 2017], disponible en :

<http://www.expansion.com/diccionario-economico/indice-de-fuerza-relativa.html>

- Patrones en las Velas Japonesas, FOREX S.O.S, Lección educativa en constante actualización [Fecha de Consulta 26 de Enero de 2017], disponible en:

<http://www.forexsos.com/patronesenlasvelas.html>

- Análisis Fundamental, EFXTO, Concepto en el diccionario económico de EFXTO [Fecha de Consulta 23 de Enero de 2017], disponible en:

<https://efxto.com/diccionario/analisis-fundamental>

- Análisis Fundamental, Markets.com, Lección educativa en constante actualización [Fecha de Consulta 26 de Enero de 2017], disponible en:

<https://www.markets.com/es/education/fundamental-analysis>

- Qué son los mercados Over The Counter (OTC), Banco Bilbao Vizcaya Argentaria – BBVA, Artículo con fecha: 25 de Junio de 2015 [Fecha de Consulta 28 de Enero de 2017], disponible en:

https://www.bbva.com/es/noticias/economia/sistema_financiero/que-son-los-mercados-over-the-counter-otc/

- Carlos Mota (2015), ¿Qué es Big data y para qué sirve? Una introducción a Big data, Bit Computer Training by Netmind, Artículo con fecha: 02 de Abril de 2015 [Fecha de Consulta 31 de Enero de 2017], disponible en:

<http://www.bit.es/knowledge-center/que-es-big-data-introduccion-a-big-data/>