



**UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DEL
ESTADO DE MÉXICO**



FACULTAD DE ECONOMÍA

**“ANÁLISIS DE LA USABILIDAD Y FUNCIONALIDAD DE
PLATAFORMAS DE TRADING: IQ OPTION, XTB Y CAPITAL.COM”**

TESIS

QUE PARA OBTENER EL TÍTULO DE:

LICENCIADO EN ACTUARÍA

PRESENTA:

NATALIA ZULIKEY BELTRÁN BELTRÁN

VICTORIA REBECA CAMPUZANO AGUILAR

ASESOR:

Lic. en Act. Fin. YELITZA VALDESPINO JIMÉNEZ

REVISORES:

Dra . MARGARITA JOSEFINA HOLGUIN GARCIA

Dra . SARA QUIROZ CUENCA

TOLUCA, ESTADO DE MÉXICO

SEPTIEMBRE 2024

Índice

Introducción.....	4
CAPÍTULO 1: LOS MERCADOS FINANCIEROS	7
1.1 Historia del Dinero	8
1.2 Historia de los mercados financieros	10
1.3 Clasificación de los mercados financieros	16
1.3.1 Mercado de dinero	17
1.3.2 Mercado de deuda	20
1.3.3 Mercado de capitales.....	23
1.4 Las inversiones	24
CAPÍTULO 2: LA INVERSIÓN	26
2.1 ¿Qué es la inversión?.....	27
2.2 Perfil del inversor	28
a) Conservador.....	29
b) Moderado	30
c) Agresivo	31
2.3 ¿Cómo invertimos?.....	32
2.4 Componentes del proceso de inversión.....	33
2.5 Brokers y Dealers	34
2.6 Tipos de inversiones.....	36
2.7 Plataformas de inversión	38
2.8 Trading	41
2.8.1 Tipos de trading.....	42
2.8.2 ¿Qué es un trader?	44
2.9 Análisis	50
2.9.1 Análisis fundamental.....	50
2.9.2 Análisis técnico.....	53
CAPÍTULO 3: MANUAL DE TRADING	82
3.1 Análisis De Plataformas.....	87
3.2 Manual.....	89
3.2.1 IQ option	91
3.2.2 Capital.com.....	101
3.2.3 XTB	109
3.3 Comparación de las plataformas: IQ Option, Capital.com y XTB	116
3.4 Consejos para principiantes al realizar trading.....	119

Conclusiones.....	122
Bibliografía	125
Anexos	128

Introducción

Actualmente, el tema de las inversiones se ha expandido exponencialmente. Conforme este tema se desarrolla, es evidente que la sociedad carece de una base sólida en educación financiera, ya que quienes desean adentrarse en este mundo se encuentran con obstáculos significativos, principalmente por la falta de conocimiento sobre cómo y dónde canalizar sus recursos de manera efectiva.

Las inversiones permiten preservar el valor del dinero a través del tiempo, ya que este se puede ver afectado por diversos factores, como la inflación. Además, brindan la oportunidad de hacer crecer el capital, permitiendo la generación de ingresos pasivos y la realización de metas financieras específicas. Uno de los tipos de inversión que se ha popularizado en los últimos años es el *trading*, ya que este método promete obtener altos rendimientos en un periodo corto de tiempo.

No obstante, la mayoría de los novatos en el mundo del *trading* tienden a subestimar los fundamentos del mercado y las estrategias para operar con éxito, esto, junto con la toma de decisiones apresuradas basadas en intuiciones o emociones puede provocar que estos inversionistas sufran pérdidas importantes de capital.

Para llevar a cabo operaciones de *trading*, existen plataformas especializadas, las cuales brindan acceso a los mercados financieros, ofreciendo una amplia gama de herramientas y funciones que facilitan la ejecución de transacciones y el análisis del mercado. La importancia de evaluar estas plataformas radica en conocer las diversas herramientas y facilidades que tienen cada una, para realizar inversiones inteligentes, mejorar su liquidez y diversificar sus fuentes de ingresos.

La usabilidad y funcionalidad de una plataforma de *trading* son aspectos determinantes para el éxito de cualquier inversor, ya sea principiante o experimentado. Estas características no solo afectan la experiencia del usuario, sino que también pueden influir en la toma de decisiones informadas y en última instancia, en los resultados financieros.

Para comenzar en el mundo del *trading* no es necesario contar con un capital considerable, por lo que cualquiera puede aventurarse en este mundo y generar ganancias, ya que se

puede operar en cualquier parte del planeta y en horarios flexibles. Sin embargo, el éxito en el *trading* no se basa únicamente en la rapidez, sino en un profundo entendimiento del mercado y una estrategia bien fundamentada.

El objetivo general de la investigación pretende analizar la usabilidad y funcionalidad de las plataformas: IQ Option, XTB y Capital.com, para determinar cual le permite al usuario tener una ejecución rápida de las operaciones de *trading*. Este análisis se apoya en una estructura de tres capítulos, donde se abordan en detalle los aspectos teóricos y metodológicos que sustentan el estudio.

En el capítulo uno, como punto de partida se describen los elementos necesarios para comprender a grandes rasgos la importancia del dinero, el funcionamiento y la evolución tecnológica del mercado financiero.

En el segundo capítulo se presentan los conceptos fundamentales de la inversión, ofreciendo una comprensión clara del funcionamiento de diversos instrumentos financieros. Esto conduce a la introducción del trading como un tipo de inversión, detallando los distintos análisis necesarios para operar de manera efectiva en este ámbito. Por lo que se explican los diferentes tipos de análisis, tanto técnico como fundamental, que son esenciales para operar de manera efectiva.

Lo que se pretende con los dos primeros capítulos es lograr el objetivo de analizar el funcionamiento y evolución tecnológica del mercado para así comprender los aspectos más importantes de las inversiones a través del *trading*.

Por último, en el tercer capítulo se ejemplifican operaciones reales con el objetivo de analizar las plataformas IQ Option, XTB y Capital.com, y se realiza una comparativa detallada para determinar cuál de ellas presenta una interfaz más accesible e intuitiva. Además, se proporciona al usuario un manual práctico que facilita su primer acercamiento a estas plataformas de *trading*.

Cumpliendo así con los objetivos de:

- Evaluar las 3 plataformas: IQ Option, XTB y Capital.com para identificar cual tiene una interfaz más accesible e intuitiva.
- Proporcional al usuario un manual para un primer acercamiento a las plataformas de *trading*, y diversificar sus ingresos.

La elección de una plataforma adecuada puede marcar una diferencia significativa en la experiencia del usuario y en el éxito de las operaciones. Con la cantidad de plataformas disponibles en el mercado, es fundamental evaluar su usabilidad y funcionalidad para determinar cuál ofrece las mejores herramientas y una interfaz más amigable. En este contexto, se plantea la hipótesis que la plataforma de Capital.com es la que cuenta con una interfaz más accesible para los usuarios a comparación de IQ Option y XTB.

CAPÍTULO 1: LOS MERCADOS FINANCIEROS

Los mercados financieros representan espacios donde se realizan transacciones relacionadas con el dinero y activos financieros. En estos mercados los individuos e instituciones interactúan en la compra y venta de diversos instrumentos, que van desde acciones de empresas hasta bonos, divisas y materias primas como el petróleo, el oro, entre otros.

El principal objetivo de estos mercados es facilitar la asignación eficiente de recursos financieros en la economía, así como canalizar el capital hacia empresas, gobiernos y proyectos de inversión, permitiendo la financiación, el avance de áreas fundamentales para el desarrollo y progreso de distintos sectores.

El recurso fundamental en el mercado financiero es el dinero, debido a que se le otorga un valor especial ya que es considerado una mercancía que permite realizar distintas transacciones. Por lo que se convierte en un medio de intermediación financiera y pasa a formar parte del sistema financiero.

El dinero desempeña un papel importante dentro de la economía, ya que actúa como un medio de intercambio generalmente aceptado, facilitando las transacciones comerciales y las actividades económicas en su conjunto. Además, funge como reserva de valor.

Dentro del mercado financiero, el dinero es utilizado para llevar a cabo diversas actividades, como pagos, préstamos, inversiones y gestión de riesgos. Estas transacciones son llevadas a cabo a través del sistema financiero, el cual engloba un conjunto formado por bancos, bolsas de valores y aseguradoras, que facilitan y regulan estas operaciones financieras.

1.1 Historia del Dinero

De acuerdo con una línea del tiempo realizada por el Banco de México (BANXICO) el dinero ha tenido un papel fundamental en el desarrollo de la sociedad. Desde los primeros sistemas de trueque utilizados por las antiguas civilizaciones hasta las sofisticadas estructuras financieras como las tarjetas bancarias o el dinero electrónico.

En los años 8000-4000 A.C, las personas dependían del trueque para poder intercambiar bienes y servicios que requerían para cumplir sus necesidades. En esta época se intercambiaban productos, como alimentos, animales y granos. Por ejemplo, un agricultor podía intercambiar una cantidad de semillas por un animal, siempre y cuando ambas partes estuvieran de acuerdo con el valor relativo de los bienes intercambiados.(BANXICO, 2023)

Sin embargo, el trueque presentaba desafíos como encontrar a alguien que tuviera exactamente lo que necesitaban y, al mismo tiempo, deseara lo que tenían para ofrecer, así como, la dificultad para determinar el valor de los bienes en cada intercambio podía generar conflictos y desacuerdos.

Conforme las comunidades se iban desarrollando, las necesidades de estas iban cambiando, por lo que se comenzaron a diversificar los productos disponibles para el intercambio, lo cual complicaba, cada vez más, establecer un precio justo para ambas partes.

Por lo que en los años 4000-1000 A.C. se comenzó a hacer uso de objetos que tenían un valor reconocido por la sociedad, como conchas marinas, sal o metales preciosos, que se utilizaban como medio de intercambio. Estos objetos fungían como unidades de medida de valor y permitían una mayor flexibilidad en las transacciones comerciales.(BANXICO, 2023)

Posteriormente, el uso de los metales preciosos como el oro y la plata comenzó a tener un mayor auge en los años 600-575 A.C, ya que eran duraderos y moldeables lo que los convirtió en el material ideal para la creación de las primeras monedas. La primera moneda de plata conocida se encontró en Turquía. El hallazgo de esta moneda es un indicador

clave del creciente valor que estas estaban adquiriendo en las economías de aquel tiempo.
(BANXICO, 2023)

La expansión de las monedas a diferentes regiones y culturas provocó que se perfeccionaran más los métodos de fabricación y los diseños de estas, convirtiéndose en una forma universalmente aceptada de dinero, facilitando el comercio a larga distancia y el crecimiento económico de las civilizaciones.

En China, se hacía uso del cobre para la fabricación de monedas, sin embargo, en el año 800 d.C., se enfrentaron a una escasez de este metal, por lo que el gobierno implementó las "notas de valor", las cuales eran documentos que representaban una promesa de pago en cobre, consideradas los primeros billetes de la historia.(BANXICO, 2023)

El uso de billetes proporcionó ventajas en comparación con las monedas debido a que eran más fáciles de transportar, evitaban los riesgos asociados con el transporte de grandes cantidades de metal y permitían realizar transacciones de mayor volumen.

Los billetes y monedas han ido evolucionando, por lo que el dinero se convirtió en una manera más práctica de consumir, ya que lo podemos transportar con facilidad y pagar con exactitud el precio del bien y/o servicio que se desea adquirir.

En la actualidad, el concepto de dinero no hace referencia únicamente a billetes y monedas debido a que han aparecido diferentes formas de representar el valor del dinero, como las tarjetas de crédito, débito, el dinero electrónico, las transferencias bancarias o los cheques, brindando a las personas diversas opciones para gestionar y utilizar sus recursos financieros. (BBVA, 2015)

El dinero se ha adaptado a las necesidades de una sociedad cada vez más digital y globalizada. Las tarjetas de crédito y débito se han convertido en una forma más fácil de comprar bienes y servicios sin necesidad de llevar efectivo. Además, las transferencias bancarias permiten mover fondos de una cuenta a otra, sin la necesidad de que un individuo se presente a las instituciones bancarias y/o entidades financieras facilitando así las transacciones económicas.

Debido al gran desarrollo que tuvo el dinero a través del tiempo, se tuvo la necesidad de crear un sistema para poder administrar y regular las diversas formas monetarias y facilitar el intercambio de activos, por lo que se crearon los mercados financieros.

“Podemos definir un mercado financiero como el lugar donde, o los mecanismos y procedimientos a través de los cuales, se intercambian activos financieros y se fijan sus precios.” (Marín & Trujillo, 2004; p.20)

Los mercados financieros están dentro de una constante evolución, y deben ser autorregulados, además “engloban un entramado de instituciones desde bancos hasta fondos de inversión en activos del mercado monetario pasando por fondos de inversión en general o fondos de gestión alternativa. En ellos se negocian bonos, acciones y otros activos financieros”. (Blanchard, 2017; p.67)

1.2 Historia de los mercados financieros

BANXICO describe que los mercados financieros han existido durante toda la historia de la humanidad, en la época prehispánica todo se manejaba por medio del trueque, aunque este método de intercambio sienta las bases de todo mercado, resulta insuficiente para comprender la complejidad de los mercados financieros en la actualidad.

En la antigüedad cada uno de los países manejaba su mercado como ellos creían más conveniente, nadie se imaginaba lo mucho que los sistemas de capital podrían llegar a crecer, y el impacto tan grande que tendrían en el comportamiento de la humanidad entera.

Rueda (2005), Mireles (2012) y Ugidos (2019) realizaron una descripción sobre el desarrollo que han tenido las bolsas a lo largo del tiempo en diversas partes del mundo, lo cual se describe a continuación.

Durante la Edad Media, se llevaban a cabo las ferias medievales, donde se acostumbraba a realizar transacciones económicas entre comerciantes que buscaban obtener ganancias, estos acordaban los términos, incluyendo la cantidad y la tasa de interés, paulatinamente esto se fue extendiendo en los países de Europa occidental, lo que generó la necesidad de crear un espacio físico para realizar estas operaciones de manera más

eficiente. Fue así como en el siglo XV los comerciantes y las ciudades europeas establecen las primeras bolsas de valores y mercados financieros. (Ugidos, 2019)

El término "bolsa" tiene sus orígenes en un antiguo edificio de la ciudad de Brujas, en la región de Flandes en Europa, el cual perteneció a la familia *Van Der Buërse*. En dicho edificio se realizaban reuniones de naturaleza comercial. El escudo de armas de esta familia consistía en tres bolsas de piel, los cuales eran los monederos utilizados en su momento. Debido a la importancia de la familia y las negociaciones que se realizaban, la gente comenzó a llamar "bolsa" a lo que hoy conocemos como Bolsa de valores. (Mireles, 2012)

“La Bolsa de Valores se definiría como un mercado abierto y organizado, donde los intermediarios especializados compran y venden valores públicos o privados y donde se negocian acciones, obligaciones, deuda pública y, en menor medida, otros títulos mobiliarios.” (Ugidos, 2019, pág. 7)

Alrededor de 1460, se estableció en Amberes, Bélgica, la primera Bolsa de Valores. Sin embargo, la que es reconocida como la más antigua es la Bolsa de Ámsterdam, que se fundó en 1602, con el propósito de recaudar fondos para la Compañía Holandesa de las Indias Orientales. (Ugidos, 2019)

Durante el siglo XVII en Europa se establecieron operaciones de comercio en las plazas bursátiles de las principales ciudades, a finales del siglo se observó un constante crecimiento tanto en el número de empresas como en el capital disponible. En 1694 se estableció el Banco de Inglaterra, el cual, atrajo un gran número de inversionistas. (Ugidos, 2019)

De acuerdo con Ugidos (2019) en 1717, en París, aparecieron las primeras acciones al portador emitidas por la Compañía del Misisipi propiedad del banquero *John Law*. Hacia 1724 se fundó la Bolsa de París, nombrada París *Bourse*, la cual se convirtió en una de las más importantes a nivel mundial.

Posteriormente a mediados del siglo XVIII, tanto el Banco de Inglaterra, como la compañía de las Indias Orientales y la compañía del mar del Sur comenzaron a realizar préstamos al gobierno, los cuales se consideraron una forma de deuda pública, de esta manera el gobierno obtuvo solvencia para cubrir sus préstamos y afrontar los costos de guerra.(Rueda, 2005)

En el otro lado del Atlántico, la Bolsa de Filadelfia también tuvo una contribución significativa en la evolución de los mercados financieros de Estados Unidos, se creó en 1790, y es conocida como la *Philadelphia Stock Exchange* (PHLX), se convirtió en un importante centro de comercio de valores en el país. La Bolsa de Filadelfia ha tenido un enfoque especializado en la negociación de opciones y otros productos derivados, también ha desempeñado un papel importante en el desarrollo y la innovación de los mercados de derivados. (Ugidos, 2019)

En 1792, los mercados de valores de Estados Unidos iniciaron sus operaciones a través de la Bolsa de Nueva York, ubicada en el área de Bajo Manhattan, conocida actualmente como *Wall Street*. Estas actividades se llevaron a cabo bajo leyes que regulaban la compra y venta de bonos y acciones de compañías, utilizaban máquinas que estaban conectadas con los telégrafos de otras bolsas y oficinas de corredores, de esta manera se daban a conocer los precios actualizados de las acciones en todo el país. Sin embargo, estas máquinas no lograron mantenerse al ritmo acelerado de las operaciones que se incrementaban constantemente. Fue entonces cuando, en 1817, se fundó la Bolsa de Valores de Nueva York (NYSE), la más grande del mundo y uno de los principales mercados financieros a nivel global.(Ugidos, 2019)

Posteriormente la Bolsa Mexicana de Valores (BMX, 2023) describe en una línea del tiempo que a finales del siglo XVIII en México se llevaban a cabo reuniones donde se realizaban transacciones de compra y venta, existían grupos de inversionistas que realizaban encuentros privados en las calles de Plateros y Cadena, en el centro de la Ciudad de México. En 1894, se impulsó la idea de establecer regulaciones e instituciones para facilitar la negociación de valores, así nace la Bolsa Nacional. Un conjunto de intermediarios estableció una empresa llamada Bolsa de México en 1895, debido a las

similitudes que tenían estas, se decidió fusionarlas, conservando el nombre de Bolsa de México, S.A.

A principios del siglo XX, el mercado financiero experimentó una creciente complejidad debido a diversos factores, como los cambios en las necesidades de la población, los avances tecnológicos y la implementación de teorías y modelos más sofisticados. Esta evolución llevó a que los eventos económicos y financieros tuvieran repercusiones globales.(BMX, 2023)

El Banco de México se inauguró en 1925, marcando el cierre de un largo período de inestabilidad y anarquía monetaria. Su propósito principal es salvaguardar el valor de la moneda nacional a través del tiempo, lo que a su vez busca promover el bienestar económico.(BMX, 2023)

En 1933, se autorizaron estatutos donde se incluyó por primera vez a las bolsas de valores, con lo cual se promulgó la Ley Reglamentaria de Bolsas, con esto se logra constituir la Bolsa de Valores de México, S.A., supervisada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.(BMX, 2023)

En 1982, se introdujeron los futuros sobre índices bursátiles en diversas bolsas de valores del mundo, los cuales permiten a los inversionistas pactar la compra o venta de activos, acciones, materias primas o índices, a un precio establecido y en una fecha futura, dichos contratos se han convertido en una herramienta fundamental en los mercados financieros, ofreciendo a los participantes la posibilidad de diversificar sus inversiones y aprovechar las fluctuaciones del mercado.(BMX, 2023)

En 1988 la Bolsa Mexicana de Valores implementó por primera vez sistemas electrónicos en los mercados de capitales y de dinero, que permitieron la cotización y negociación de valores de forma electrónica, así como la difusión de información financiera relevante a través de plataformas digitales. Este despliegue electrónico de información permite una mayor transparencia y eficiencia en los mercados, facilita la integración de los mercados financieros a nivel global, al permitir el intercambio de información en tiempo real.(BMX, 2023)

En el año 1998, se produjeron dos importantes acontecimientos en el mercado financiero mexicano. Se fundó el Mercado de Derivados, MexDer, y, se estableció Asigna una entidad encargada de la compensación y liquidación de operaciones realizadas en MexDer.(BMX, 2023)

En el siglo XXI, los avances tecnológicos han transformado los mercados financieros de manera significativa. La propagación del internet y el comercio electrónico han facilitado el acceso a estos mercados, abriendo nuevas oportunidades de inversión. En particular, el *trading* en línea se ha vuelto cada vez más popular, permitiendo a los individuos operar en los mercados financieros desde la comodidad de sus hogares o lugares de trabajo. También, con el surgimiento de las criptomonedas ha revolucionado la forma en que se concibe el dinero y las transacciones financieras. Lo que da lugar a una nueva era en donde los mercados financieros tienen mayor accesibilidad y diversidad de opciones para poder invertir.

De acuerdo con Palacios, Z., Vela, M., & Tarazona, G. (2015) en noviembre de 2008, con la crisis económica internacional, se produjo una revolución en el mundo financiero. En ese mismo año, surgió una moneda digital descentralizada llamada *Bitcoin*. Su creador, desarrolló esta criptomoneda con el propósito de respaldar el comercio electrónico. *Bitcoin* permitió a los usuarios realizar transacciones a través de internet, utilizando sus computadoras o teléfonos en cualquier parte del mundo. Revolucionó la forma en que se intercambia dinero, ya que no requiere intermediarios, lo que proporciona transparencia en las transacciones mediante firmas digitales basadas en criptografía.

La unión de los factores mencionados anteriormente da paso a la globalización de los mercados financieros que en conjunto con la innovación tecnológica han provocado que se desarrollen nuevos instrumentos financieros, también ha permitido que los mercados antiguos evolucionen y creen nuevas conexiones entre ellos.

Los mercados financieros tiene diversas funciones entre las cuales se puede destacar la interacción entre oferentes y demandantes, para la determinación del precio y del rendimiento requerido por los activos financieros, proporcionan liquidez, reducen el costo de las transacciones, las cuales están asociadas con los costos de búsqueda tales como

el gasto de dinero para hacer publicidad de los activos financieros, y los costos de información como la cantidad y la probabilidad del flujo de efectivo que se genere. (Mishkin, 2014)

El funcionamiento estable de los mercados financieros es el factor principal detrás del alto crecimiento económico, mientras que el mal funcionamiento de los mercados financieros es la razón por la cual muchos países del mundo permanecen en un estado precario.

“Las actividades en los mercados financieros también tienen efectos directos sobre la riqueza personal, el comportamiento de las empresas y los consumidores, y el desempeño cíclico de la economía”. (Mishkin, 2014; p.2).

Los mercados financieros se han vuelto más complejos en los últimos años debido al cambio radical que han tenido, la innovación, así como, la globalización y la desregularización han permitido que los inversionistas dispongan de nuevos instrumentos financieros, y a su vez ha sido necesario la creación de nuevos mercados.

1.3 Clasificación de los mercados financieros

Tabla 1: Clasificación de los Mercados Financieros

Clasificación por la naturaleza de la obligación: Mercado de deuda Mercado de acción
Clasificación por vencimiento de la obligación: Mercado de dinero Mercado de capitales
Clasificación por madurez de la obligación: Mercado primario Mercado secundario
Clasificación por entrega inmediata o futuro: Mercado spot o en efectivo Mercado derivado
Clasificación por estructura organizacional: Mercado de subasta Mercado de mostrador Mercado intermediado

Fuente: extraído de Mercados e Instituciones Financieras (1996)

Los mercados más relevantes para los inversionistas son los mercados de dinero, deuda y capitales. Estos mercados brindan oportunidades para participar en transacciones financieras y gestionar activos, ofrecen una amplia gama de opciones para los inversionistas en diferentes niveles de riesgo y retorno. Son significativos para aquellos interesados en invertir y hacer crecer su patrimonio. Además, están diseñados para ser accesibles y regulados, lo que brinda cierta protección y transparencia para los participantes. (Fabozzi & Ferri, 1996)

1.3.1 Mercado de dinero

Según Rueda (2008) el mercado de dinero es un mecanismo que permite negociar títulos que representan otras formas de ver al dinero utilizando este como la mercancía principal. El objetivo de este mercado es la multiplicación del dinero por medio de los préstamos que otorgan las instituciones financieras, es decir, se produce por medio de la emisión de deuda, donde los acreedores son los inversionistas.

“El mercado de dinero tiene una gran importancia para empresas y entidades gubernamentales pues gracias a este pueden llenarse de recursos para solventar necesidades de financiamiento de capital de trabajo o de tesorería “ (Díaz & Aguilera, 2013, pág. 100).

De acuerdo con Díaz & Aguilera (2013) en este mercado, los inversionistas tienen la facilidad de realizar operaciones en distintos plazos, que abarcan desde períodos como un día, un fin de semana, e incluso un mes. Estas transacciones se consideran de corto plazo, lo que permite a los inversionistas aprovechar oportunidades según sus necesidades y objetivos financieros.

Características del mercado de dinero:

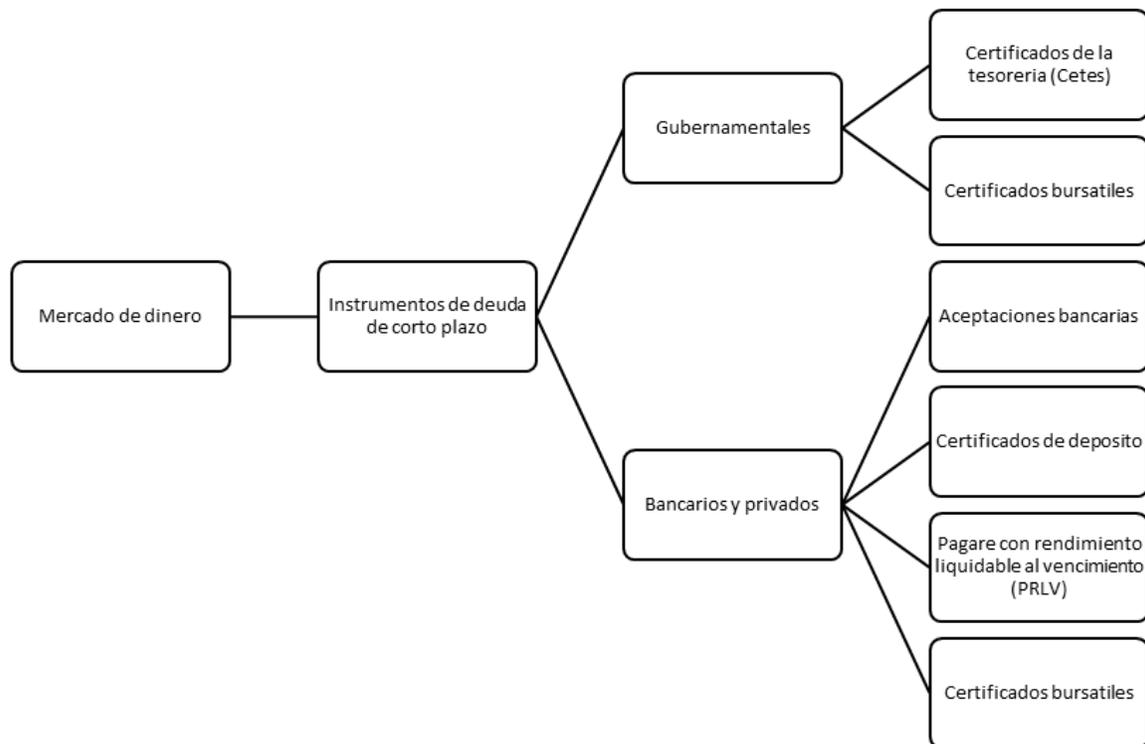
1. Se integra por títulos que representan deudas.
2. Los títulos tienen fecha de vencimiento.
3. El rendimiento está determinado por una tasa de interés.
4. El inversionista es moderado ante el riesgo.

En este mercado, participan:

1. Oferentes, inversionistas o ahorradores: Son individuos o entidades, cuyo objetivo es maximizar el rendimiento, sin tener un riesgo alto y tener seguridad de recuperar su inversión.
2. Demandantes o emisores: Se refiere a las empresas, instituciones gubernamentales, gobiernos municipales, estatales y federales, quienes requieren financiamiento en el corto plazo.

3. Intermediarios: Son instituciones financieras encargadas de facilitar el encuentro entre los oferentes y los demandantes, como lo son las casas de bolsa, bancos, entre otros.
4. Instrumentos: Son títulos de crédito que se negocian entre los oferentes y los demandantes dentro del mercado. Existen diferentes instrumentos financieros, los cuales presentan una baja fluctuación en sus precios y tienen distintos plazos de vencimiento, por lo que son considerados inversiones poco riesgosas, algunas de estas son:

Diagrama 1: Instrumentos del Mercado de Dinero



Fuente: Elaboración Propia con datos de Introducción al Mercado Bursátil (2013)

De acuerdo con Díaz & Aguilera (2013) los objetivos que se pueden alcanzar con los instrumentos financieros se pueden agrupar en:

1. Preservación del capital
2. Generación de ingresos periódicos

3. Crecimiento del capital
4. Protección contra la inflación
5. Instrumentos especulativos

Las autoridades financieras y monetarias regulan y supervisan el mercado de dinero con la finalidad de garantizar la transparencia, integridad y estabilidad, así como proteger los intereses de los inversionistas y promover una competencia justa.

De acuerdo con Rueda (2008) los gobiernos son los principales emisores del mercado de dinero, estos necesitan disponer de recursos continuamente para poder financiar las actividades de inversión, obras y servicios públicos e implementar políticas monetarias y crediticias por lo que dentro del mercado existen dos propósitos importantes para el gobierno, mantener el orden económico y promover la expansión de la actividad.

El mercado de dinero es primordial en la implementación de la política monetaria, debido a que facilita el funcionamiento de esta mediante instrumentos indirectos. La relación entre el mercado y la política monetaria es recíproca: mientras exista un desarrollo competitivo y líquido, aumentará la efectividad de la política monetaria. Los bancos centrales utilizan herramientas y estrategias en este mercado para influir en la cantidad de dinero en circulación, las tasas de interés y el nivel general de liquidez en la economía (Rueda, 2008)

1.3.2 Mercado de deuda

“En el mercado de deuda se emiten y negocian los títulos de deuda, cuando los participantes no están en condiciones o no desean pedir préstamos o créditos a la banca.” (Banco de México, 2023)

El mercado de deuda es la base donde se emiten y negocian los instrumentos de deuda, también se conoce con otros nombres dependiendo del tipo de instrumentos de deuda negociados. Por ejemplo, si el mercado se enfoca principalmente en instrumentos como los bonos, se le llama mercado de bonos. (Venegas, Torres, & Tinoco, 2010)

El mercado de bonos actúa como un medio para que las empresas y los gobiernos obtengan financiamiento a largo plazo. Podemos definir a los bonos como instrumentos de deuda emitidos por estas entidades, a través de los cuales solicitan préstamos del público inversor. Dichos inversores compran bonos, a cambio, reciben pagos de intereses periódicos y la devolución del capital invertido al vencimiento del bono. (Rueda, 2008)

La importancia de este mercado radica en que los gobiernos y las empresas sean capaces de financiar los proyectos de inversión, como son la expansión empresarial, mejorar la infraestructura, participación en programas sociales, entre otros.

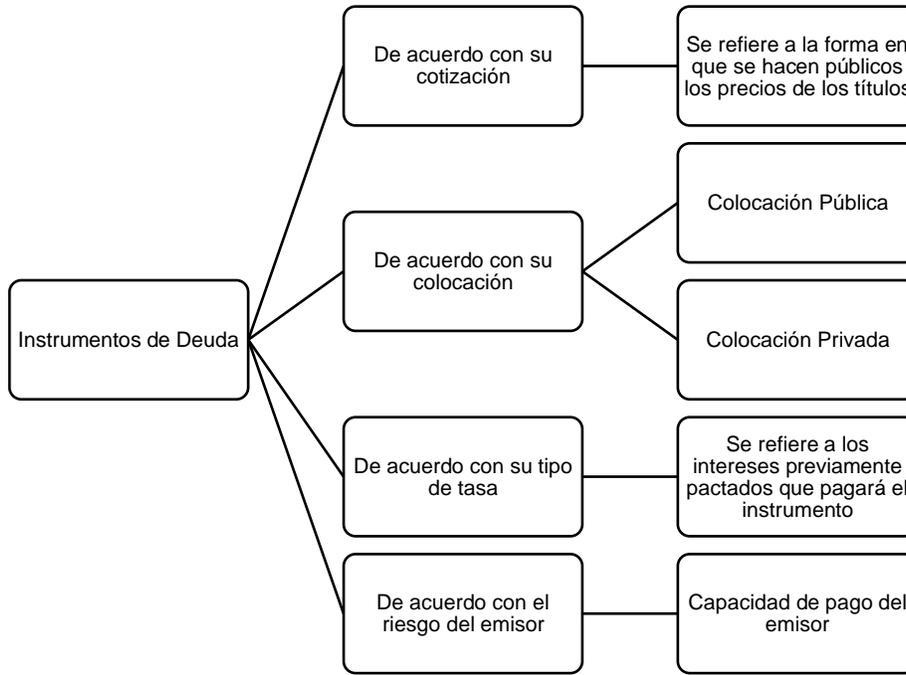
Al momento de que se emite un bono, se le otorga una tasa de interés, la cual puede ir cambiando, en relación de la demanda y de factores económicos. Cuando hay una mayor demanda de bonos, las tasas de interés disminuirán, por lo contrario, si la demanda es menor, las tasas de interés aumentarán. (Rueda, 2008)

En consecuencia, el mercado de bonos refleja las condiciones de oferta y demanda de los recursos financieros, lo cual tiene un impacto en la determinación de las tasas de interés en la economía.

En este mercado los principales emisores son los gobiernos, empresas y entidades financieras, cuando éstas desean obtener fondos emiten instrumentos de deuda para obtener financiamiento, y los inversionistas compran estos instrumentos como una forma de inversión.

Según Rodríguez (2018) los instrumentos del mercado de deuda, por lo regular, se clasifican:

Diagrama 2: Instrumentos de Deuda

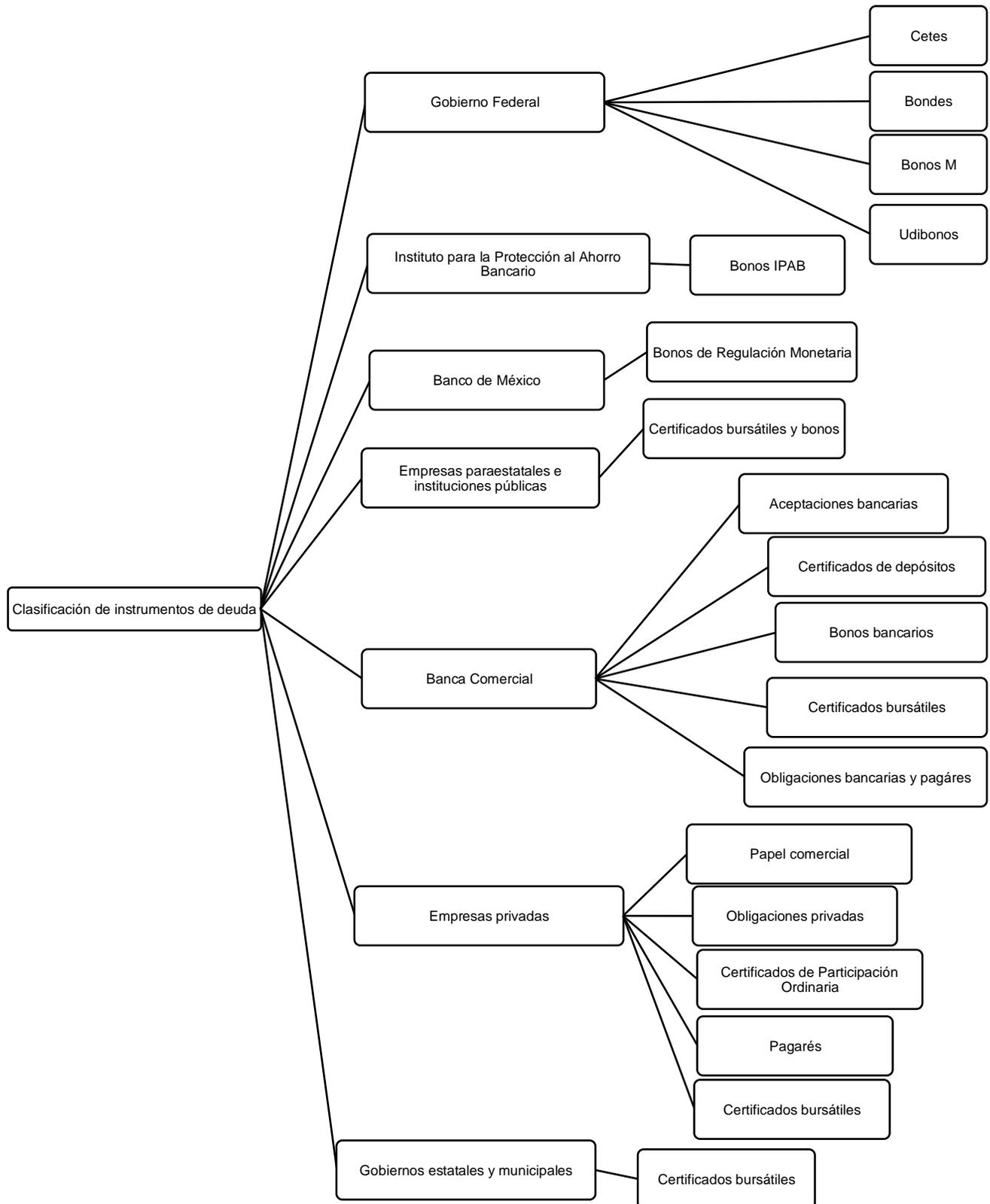


Fuente: Elaboración Propia con datos de Finanzas 3 Mercados Financieros (2018)

De acuerdo con Banxico los instrumentos de deuda son documentos necesarios para hacer válidos los derechos de una transacción financiera, que representan el compromiso del emisor de pagar los recursos prestados, junto con un interés acordado, al poseedor del título, en una fecha de vencimiento dada. Estos títulos son indispensables para validar los derechos de ambas partes involucradas en el proceso.

En México los instrumentos de deuda se clasifican:

Diagrama 3: Clasificación de instrumentos de deuda



Fuente: Elaboración Propia con datos de Finanzas 3 Mercados Financieros (2018)

1.3.3 Mercado de capitales

“El mercado de capitales es el lugar donde concurren las personas que tienen ahorros disponibles para invertir quienes, por intermedio de las personas autorizadas por la CNV, adquieren títulos de valores emitidos por empresas e instituciones privadas con necesidades financieras”
(Rodríguez A., 2007, pág. 8)

La principal función del mercado de capitales es actuar como intermediario en las transacciones de activos y recursos financieros, así mismo, canaliza el ahorro y la inversión a través de la participación de entidades especializadas, como corredores de bolsa, agencias calificadoras de valores, la bolsa de valores, bancos y corporaciones financieras. Estas entidades asumen la responsabilidad de dirigir los fondos provenientes del ahorro de las familias hacia las inversiones en el sector empresarial. (Mishkin, 2014)

El mercado de capitales ha permitido que exista una diversificación del riesgo, por lo cual los ahorradores tienen más opciones de inversión, de esta manera se distribuye el riesgo en diferentes instrumentos financieros. En caso de que un activo tenga rendimientos negativos, los inversores pueden protegerse de la pérdida con los activos que obtengan rendimientos positivos, y así reducir la exposición al riesgo. (Mishkin, 2014)

En ausencia de un mercado de capitales desarrollado, los inversionistas pueden tener opciones limitadas para cubrirse contra el riesgo. Mantener su dinero en activos líquidos, ya sea, efectivo o depósitos bancarios, puede limitar las oportunidades de inversión y dificultar el crecimiento de su capital. (Atehortúa, 2012)

Según Atehortúa (2012) las principales características del mercado de capitales son:

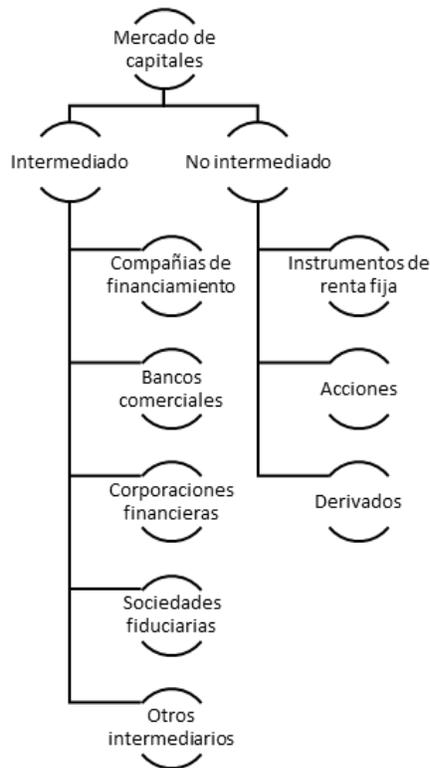
1. Consolidar los recursos del ahorrador
2. Ofrece numerosas opciones de inversión a corto y largo plazo
3. Las economías de escala en la movilización de recursos reducen los costos de transacción
4. Los organismos involucrados se mantienen informados para facilitar la toma de decisiones y la vigilancia permanente

5. Ofrecer más opciones de inversión reduce el riesgo y diversifica las carteras
6. Los mercados de capitales son los motores de crecimiento más importantes
7. Cuanto más eficiente sea el movimiento de recursos, mayor será el crecimiento

“El mercado de capitales es esencial para lograr una eficaz asignación de los recursos financieros de un país en proyectos de largo plazo, sean gubernamentales o privados.” (Díaz & Aguilera, 2013; p.113)

A continuación, se presenta La estructura del mercado de capitales:

Diagrama 4: Estructura del Mercado de Capitales



Fuente: Elaboración propia extraído de Mercado de capitales y portafolios de inversión (2012)

1.4 Las inversiones

Las inversiones desempeñan un papel fundamental en la economía y en las finanzas de las personas, estas permiten generar ingresos adicionales, aumentar el valor de los activos, proteger contra la inflación y aprovechar oportunidades de crecimiento, mediante la asignación de recursos con el objetivo de obtener rendimientos.

Decidir si invertir o no, y en qué circunstancia hacerlo, es una cuestión que no debe tomarse a la ligera. Al invertir, se está comprometiendo el capital ahorrado, por lo que la capacidad financiera presente y futura, del inversionista se podría ver afectada. En comparación de devolver un producto físico defectuoso, deshacer una inversión puede ser complicado y costoso. Es mejor tomar una decisión correcta desde el principio, informándose adecuadamente y siguiendo los pasos necesarios al tomar decisiones de inversión. (CNMV)

Existen diversas formas de inversión, entre las que se destacan el mercado de valores, el sector inmobiliario y los fondos de inversión. Es de vital importancia realizar una investigación exhaustiva ya que cada una de estas opciones tiene características y riesgos diferentes, por lo que se debe considerar el perfil del inversionista y las metas que se desean alcanzar. Esto nos permitirá determinar la estrategia de inversión que mejor se adapte a cada inversionista, tomando en cuenta el plazo de inversión y el nivel de riesgo que se está dispuesto asumir.

Para obtener un mayor rendimiento es conveniente diversificar los recursos en los diferentes tipos de inversión, con lo cual se busca reducir la exposición a los riesgos específicos de cada inversión y aprovechar las oportunidades de diferentes mercados. Al distribuir los recursos los posibles resultados negativos se compensarán con el rendimiento positivo de otras inversiones.

CAPÍTULO 2: LA INVERSIÓN

La importancia de invertir reside en la posibilidad de hacer crecer el capital de un individuo o una empresa. Al invertir en buenas estrategias, se pueden llegar a generar rendimientos mayores a la tasa de inflación, y de esta manera aumentar el valor real de los activos a lo largo del tiempo, algunos de los beneficios que pueden traer las inversiones es asegurar una educación profesional, tener un retiro digno, adquisición de bienes raíces, entre otras cosas que mejorarán la calidad de vida del inversionista en el presente y en el futuro.

Sin embargo, para lograr ser un inversionista exitoso, es de suma importancia adquirir una educación financiera sólida, la cual brindará a los individuos enfoques prácticos que permitan una gestión eficiente de los recursos financieros, de esta manera tener mayor estabilidad económica y un bienestar general.

La educación financiera se ha vuelto más relevante debido a los diferentes instrumentos financieros que ofrecen los mercados. En la actualidad hay diversos desafíos como la jubilación a una edad más avanzada y con menores ingresos, por lo que surgen nuevos productos que cubren estas necesidades. Para ello es de suma importancia contar con los conocimientos financieros para comprender y evaluar esos productos, para tomar decisiones acertadas y asegurar una planificación financiera efectiva para el futuro.

Para alcanzar metas futuras a través de una adecuada planificación basada en la cultura de la inversión, es necesario elegir los productos financieros de manera adecuada para obtener una rentabilidad significativa, disminuyendo el riesgo. Por lo que se debe tener en cuenta la diversidad de estos productos financieros, como lo son cuentas de ahorro, certificados de depósito a término, hasta inversiones en bolsa y derivados. Conforme los productos ofrezcan una mayor rentabilidad, el inversionista asume un mayor riesgo.

2.1 ¿Qué es la inversión?

El acto de invertir se puede definir como aquel proceso en cual se realizan aportaciones monetarias para poner a trabajar tu dinero, con el propósito de obtener un beneficio o una ganancia en el futuro. Para comenzar a invertir se necesita de cierta cantidad de capital, sin embargo, no siempre es necesario que esta sea una cantidad significativa.

Todos los inversionistas llegan al mercado de valores por un mismo objetivo el de hacer dinero, sin embargo, cada uno de ellos tiene objetivos particulares: "...las casas de bolsa y los bancos, mover y mantener sus inversiones denominadas "por cuenta propia"; los inversionistas institucionales, llegar a un rendimiento trazado con un perfil específico; los especuladores, ganar mucho y rápido..." (Rueda, 2005; p.101)

Según Diaz y Aguilera (2013) es primordial para un inversionista definir sus objetivos y asignar sus recursos de manera adecuada, ya que de esta manera será más sencillo identificar los instrumentos con lo que podrá alcanzar sus metas. Para un inversionista los instrumentos de inversión se pueden clasificar de la siguiente manera:

- I. Instrumentos que protegen la integridad del capital.
- II. Instrumentos que generan un ingreso periódico.
- III. Instrumentos que hacen crecer al capital.
- IV. Instrumentos que protegen de los efectos de la inflación.
- V. Instrumentos especulativos.

Los aspectos más importantes que se deben considerar al realizar una inversión son:

- El rendimiento: beneficio adquirido al realizar la inversión
- La liquidez: facilidad de disponer de tu dinero en el momento que se desea
- El plazo: periodo de tiempo que dura el instrumento financiero
- Riesgo: incertidumbre de saber el rendimiento que se obtendrá

Los riesgos más comunes que se pueden presentar al momento de invertir son:

- Riesgo en la tasa de interés: Si la tasa de interés aumenta el precio del instrumento financiero disminuye y viceversa.
- Riesgo de reinversión: al comprar un bono el inversionista está asumiendo el riesgo de que la tasa de interés del mercado caiga, lo que resulta en menores rendimientos sobre los intereses reinvertidos.
- Riesgo de no pago: Existe la posibilidad de que el emisor quede limitado para hacer los pagos correspondientes, por lo que el poseedor no podrá acceder a los beneficios de la inversión.
- Riesgo inflacionario: la tasa de interés es menor a la tasa de inflación, por lo que se obtendrán utilidades negativas.
- Riesgo de liquidez: el propietario vende el activo al mismo precio de mercado sin esperar el vencimiento por lo que no obtendrá ningún beneficio.
- Riesgo de riesgos no conocidos: es el riesgo de no tener conocimiento acerca de los riesgos que implica el instrumento financiero.

2.2 Perfil del inversor

Diferentes autores como Rueda A. (2005), Serrano F. (2015), Castro R. (2016), entre otros definen el perfil del inversionista de acuerdo con las características que una persona posee al momento de realizar inversiones, y una de las más relevantes es su tolerancia al riesgo en relación con los diferentes instrumentos en el mercado. Los inversionistas adoptan enfoques y actitudes distintas hacia el riesgo, ya que cada individuo evalúa subjetivamente las situaciones y busca maximizar el valor.

Cuando se toma la decisión de asumir un riesgo, se espera obtener un beneficio a cambio. Cuanto mayor sea el riesgo asociado, mayor será el rendimiento demandado por los inversionistas. La actitud hacia el riesgo de una persona está determinada por su situación económica actual, percepción de la economía y objetivo de mantener o mejorar su nivel de vida.

Tener un entendimiento claro de nuestras preferencias y objetivos de inversión nos permite tomar decisiones más informadas y adaptadas a nuestras necesidades. Es fundamental conocer nuestras metas financieras y el nivel de riesgo que estamos dispuestos a asumir, de manera que podamos asignar adecuadamente nuestros recursos y sentirnos cómodos con nuestras decisiones.

Los factores más comunes que influyen con el perfil del inversionista son:

1. Edad
2. Periodo de tiempo en el cual se desea realizar la inversión (corto, mediano o largo plazo)
3. Ingresos
4. Obligaciones financieras adquiridas
5. Patrimonio acumulado
6. Capacidad de ahorro
7. Tolerancia al riesgo
8. Conocimientos financieros
9. Propósito de la inversión
10. Rentabilidad esperada

La combinación de estos factores contribuye a definir el perfil y orienta sus decisiones en el ámbito de la inversión. Como resultado, se pueden identificar tres tipos de perfiles de inversionistas:

a) Conservador

Busca obtener ganancias estables sin asumir grandes riesgos. Su principal característica es que tiene menor tolerancia al riesgo y le da prioridad a la seguridad, lo que lo lleva a seleccionar instrumentos de inversión que brinden certeza de no perder parte o la totalidad del capital invertido, aun cuando los rendimientos sean menores.

El inversionista conservador elige invertir en instrumentos de renta fija, como títulos de deuda, depósitos a plazo o cuentas de ahorro, debido a que ofrecen una rentabilidad constante y segura al momento de adquirirlos. Aunque este enfoque puede no generar el máximo rendimiento en las inversiones, sí representa una alternativa para ahorrar a largo plazo sin mayores preocupaciones sobre las fluctuaciones de los instrumentos.

Este perfil de inversionista puede incluir, desde jóvenes con sus primeros ingresos que desean preservar sus ahorros, hasta aquellos con compromisos financieros, o personas próximas a la jubilación que buscan tranquilidad en sus inversiones.

b) Moderado

Adopta una actitud precavida al tomar decisiones, pero también está dispuesto a asumir ciertos riesgos estratégicos para maximizar sus beneficios, manteniendo un equilibrio entre rentabilidad y seguridad. Por lo general, busca diversificar su cartera de inversiones, combinando instrumentos de deuda y capitalización.

Este tipo de inversionistas puede abarcar diferentes edades y suelen ser personas con ingresos estables, por lo que reconocen que obtener ganancias implica asumir cierto nivel de riesgo, pero sin caer en decisiones impulsivas. Su enfoque se basa en aprender cómo manejar su capital de manera inteligente para generar plusvalías. Además, son conscientes de que la inflación representa un desafío a superar.

El inversionista diversifica sus inversiones, incluyendo activos en bienes raíces, inversiones en instrumentos de renta fija y también en instrumentos de renta variable. En el caso de adquirir acciones, se mantiene atento a su evolución y realiza análisis a través de gráficos. No se aferra de forma permanente a las acciones que adquiere. En caso de cometer un error, tiene la capacidad de corregir. De esta manera, puede esperar una recuperación y compensar la pérdida. Es primordial contar con un plan de contingencia en caso de que las circunstancias cambien o surjan imprevistos.

c) Agresivo

Hay inversores que disfrutan asumiendo riesgos, por lo que prefieren instrumentos que se espera tengan mejores rendimientos, a pesar de que exista la posibilidad de perder parcial o totalmente el capital invertido. Regularmente, estos inversionistas son jóvenes, tienen estabilidad financiera y poseen ingresos moderados a altos. Comúnmente suelen ser personas entre los 30 y 40 años que son solteras o sin hijos, debido a que esta persona no tiene la obligación de proveer económicamente a otro individuo, pueden tener la libertad de poner en riesgo su capital, sin verse afectado drásticamente.

Entre más riesgos asuma un inversionista podrá obtener mayores beneficios en un menor tiempo, por lo que este tipo de inversionistas crean carteras de inversión diversificadas, que pueden incluir fondos de capitalización, deuda a corto y largo plazo, entre otros. Ser un inversionista agresivo puede dar buenos resultados, siempre y cuando no se ponga en riesgo el dinero destinado a gastos de primera necesidad. No se recomienda mantener esta actitud de riesgo si no se tiene suficiente solvencia económica.

Este tipo de inversor busca oportunidades donde pueda multiplicar varias veces su inversión inicial con una cantidad relativamente pequeña de dinero. Para lograrlo, cuenta con conocimientos y habilidades para gestionar el riesgo. En ocasiones, utiliza una estrategia conocida como apalancamiento, que implica el uso de crédito en combinación con sus propios fondos. Aunque esta estrategia puede generar rendimientos superiores, también conlleva un mayor riesgo, lo que puede llevar a que el inversionista acumule una mayor deuda.

Este inversionista se especializa en utilizar productos financieros, como CFD's, futuros, opciones, entre otros, para operar en los mercados. Se mantiene bien informado sobre la actualidad económica, lo que le permite tomar decisiones oportunas y anticiparse a los movimientos del mercado.

Dentro de este grupo de inversionistas se encuentran distintos enfoques. Algunos realizan operaciones momentáneas, comprando y vendiendo los instrumentos financieros en cuestión de minutos o segundos. Otros se mantienen activos solo por un día, mientras que hay quienes tienen sus operaciones abiertas durante varios días. Esto dependerá de las metas que se quieran alcanzar, asumiendo el riesgo que representa cada una de estas opciones.

2.3 ¿Cómo invertimos?

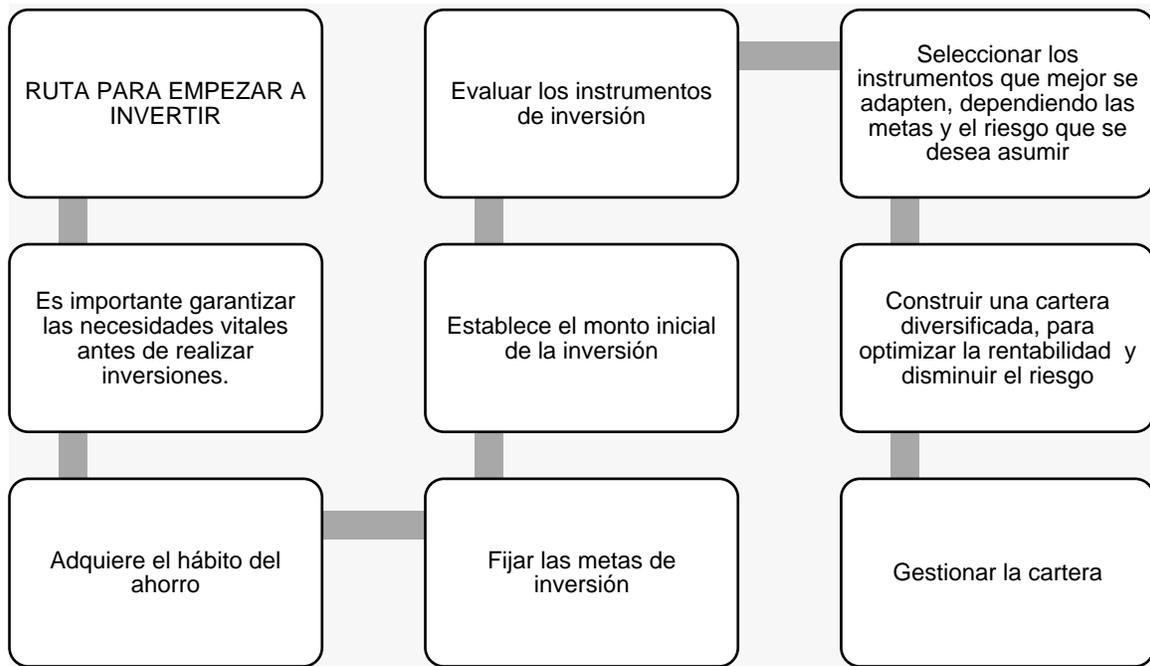
Uno de los aspectos más importantes que se deben tener en cuenta al momento de invertir es la amplia gama de instrumentos financieros disponibles. Estos ofrecen diferentes niveles de rentabilidad y riesgo, lo cual nos permite elegir aquellos que se ajusten mejor con nuestras metas, teniendo en cuenta la liquidez y el horizonte de tiempo.

Conocer cómo se mueven los mercados financieros nos permitirá tomar decisiones acertadas y conscientes sobre dónde, por qué y a qué precio invertir. El análisis del comportamiento de los mercados nos brinda una visión más precisa de las oportunidades y riesgos asociados a los instrumentos financieros. Lo cual será de utilidad para identificar en qué momento comprar o vender, y así lograr tener inversiones de manera inteligente.

De acuerdo con la CONDUSEF la combinación de rentabilidad, riesgo, liquidez y horizonte de tiempo nos permitirá diseñar una estrategia de inversión que se adapte mejor de acuerdo con las necesidades, aprovechando las oportunidades del mercado y de esta forma lograr maximizar los rendimientos.

Cuando se trata de invertir, muchos individuos desean obtener una comprensión clara de los primeros pasos que deben seguir en el mundo de las inversiones. Para facilitar este proceso, a continuación, se presenta un diagrama de la ruta que brinda una visión general para comenzar a invertir de manera efectiva.

Diagrama 5: Ruta para empezar a invertir.



Fuente: Elaboración propia con datos de Fundamentos de inversión (2005)

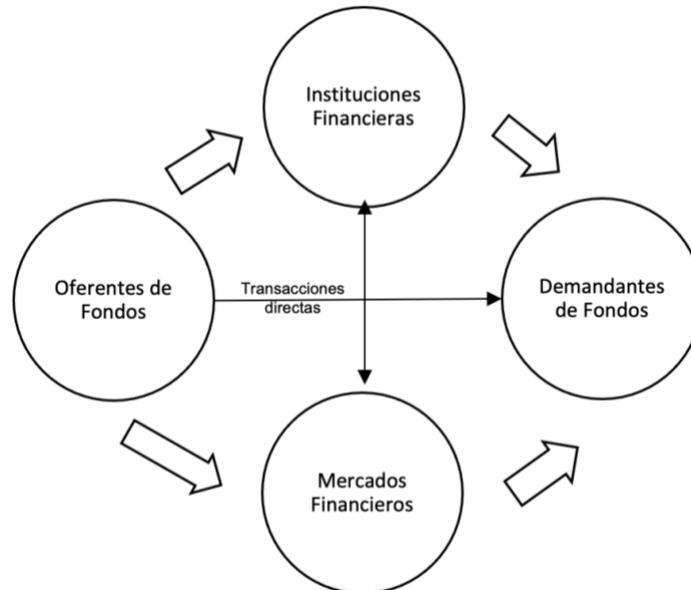
2.4 Componentes del proceso de inversión

Gitman L. & Joenk, M. (2005) describen que la estructura del proceso de inversión se compone de distintos elementos fundamentales que desempeñan un papel importante en el funcionamiento y la eficiencia del mercado financiero:

1. **Oferentes:** Son aquellos que tienen excedentes de capital y están dispuestos a invertir.
2. **Demandantes:** Son aquellos que necesitan capital para financiar proyectos o actividades.
3. **Mercados financieros:** Se llevan a cabo las transacciones, como la bolsa de valores, el mercado de bonos, el mercado de divisas, entre otros.
4. **Instituciones financieras:** Actúan como intermediarios y facilitan las transacciones entre los oferentes y los demandantes, como bancos, corredores y casas de bolsa.

Estos interactúan entre sí para facilitar el flujo de capital y poder realizar transacciones en los mercados financieros. A continuación, se presenta un diagrama que ilustra visualmente la estructura del proceso de inversión.

Diagrama 6: Proceso de Inversión



Fuente: Elaboración propia con datos de Fundamentos de inversión (2005)

2.5 Brokers y Dealers

Una vez que se ha explicado la estructura del proceso de inversión, es importante resaltar la importancia de los *brokers* y *dealers* debido a que desempeñan un papel fundamental en el proceso de inversión ya que fungen como intermediarios entre oferentes y demandantes, de tal forma que facilitan las transacciones y establecen un canal eficiente de comunicación.

Diferentes autores como Rueda (2005), Gitman L. & Joenk, M. (2005), Serrano (2015), entre otros destacan lo siguiente acerca de los *brokers* y *dealers*.

Los *brokers*, también conocidos como comisionistas, a través de sus conocimientos y experiencia en los mercados, tienen acceso a información actualizada sobre los precios y volumen de los instrumentos financieros, poseen la capacidad de ofrecer a sus clientes la realización de operaciones a un costo inferior al que podrían obtener si intentaran hacerlo directamente. Estos trabajan cobrando una determinada comisión por su servicio.

Según Serrano (2015) existen 2 tipos de *brokers*:

- Los *Market Makers*: son intermediarios que actúan como contrapartida en las operaciones realizadas por los *traders*. A diferencia de otros *brokers*, ellos no operan directamente en el mercado, sino que llevan a cabo las transacciones en la mesa de operaciones de su propia compañía, también conocida como *Dealing Desk* (DD). Su objetivo principal es crear un mercado interno exclusivo para sus clientes, brindándoles la oportunidad de tener siempre una contraparte para sus operaciones, ya sea para comprar o vender diferentes instrumentos financieros como acciones, índices, divisas o materias primas.

Este enfoque les permite a los clientes del *Market Maker* entrar al mercado con cualquier instrumento y volumen de órdenes deseado. Sin embargo, existe una consideración importante para tener en cuenta. Antes de realizar una operación, el *Market Maker* busca entre sus propios clientes la contrapartida adecuada para la orden que el *trader* desea ejecutar. En caso de no encontrar una contraparte, actuarán como "juez y parte", es decir, ellos mismos asumirán la posición contraria a la del *trader*, ya sea comprando o vendiendo, lo que puede resultar en beneficios o pérdidas para el propio *broker*.

- Los *Electronic Communications Network* (ECN) funcionan a través de redes electrónicas. En lugar de actuar como contrapartida, toman los precios publicados por varios participantes del mercado, mostrando las mejores cotizaciones disponibles. Una ventaja de los ECN es que utilizan *spreads* bajos, que son la diferencia entre el precio de venta y el de compra. En esta diferencia se incluye la comisión del *broker*.

Los *dealers*, también conocidos como mediadores, compran y venden en nombre propio los activos financieros y no en nombre de terceros, actuando como contraparte en las transacciones. Esto implica asumir riesgos y garantizar la liquidez de los activos que negocian. Su remuneración se basa en la diferencia entre los precios de compra y venta de los títulos que operan.

Los *dealers* son instituciones financieras, por lo general, bancos de inversión o casas de bolsa y desempeñan un papel fundamental como creadores de mercado. Además, tienen la capacidad de crear y diseñar sus propios instrumentos financieros, ofreciendo así una mayor variedad de opciones a los inversionistas.

Los *brokers* y *dealers* desempeñan un papel importante para el funcionamiento de los mercados financieros, de igual manera son de gran ayuda para que los inversionistas puedan alcanzar sus metas financieras.

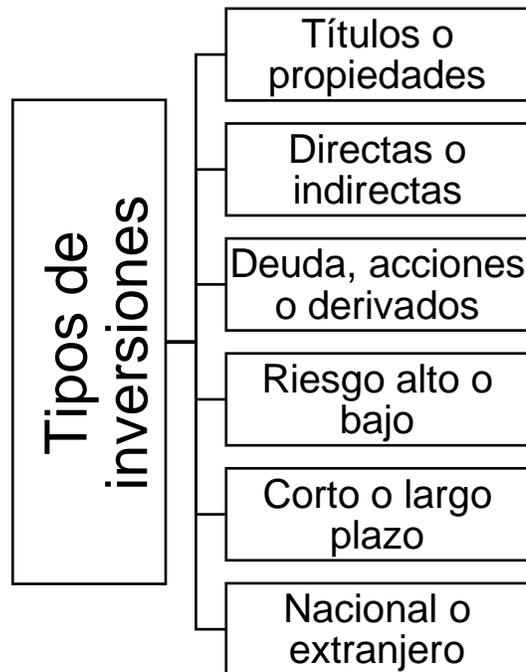
Mientras que los *brokers* actúan como intermediarios entre compradores y vendedores, los *dealers* son participantes del mercado que compran y venden activos directamente. Los *brokers* buscan obtener el mejor precio para sus clientes, mientras que los *dealers* generan beneficios a través de la diferencia entre el precio de compra y el precio de venta de un activo, es decir, compran los activos a un precio ligeramente más bajo del precio de mercado y los venden a un precio ligeramente más alto.

Al entender la importancia de los intermediarios, se podrá comenzar a explicar los diferentes tipos de inversiones. Estos pueden incluir opciones, acciones, bonos, bienes raíces, entre otros. Cada tipo de inversión tiene sus características, riesgos y beneficios, por lo que contar con el asesoramiento de *brokers* y *dealers* se convierte en un recurso valioso.

2.6 Tipos de inversiones

Las inversiones varían según las metas, personalidad y recursos de cada individuo. Sin embargo, Gitman L. & Joenk, M. (2005) distinguen las inversiones en función de diversos factores, y las describen de la siguiente manera:

Diagrama 7: Tipos de inversiones



Fuente: Elaboración propia con datos de Fundamentos de inversión (2005)

Títulos o propiedades: Los títulos son instrumentos que van desde acciones, bonos u opciones, proporcionando al inversionista la capacidad de comprar o vender. Las propiedades se refieren a inversiones en terrenos, viviendas, arte, metales preciosos y otros activos tangibles.

Directas o indirectas: La inversión directa implica que el inversionista adquiera los derechos sobre un título o propiedad específica. Por otro lado, la inversión indirecta se conforma por un conjunto de valores o propiedades diseñado para alcanzar uno o más objetivos de inversión, a lo cual se le llama cartera. Por ejemplo, al participar en un fondo de inversión, se adquieren derechos sobre una fracción de una cartera global en lugar de títulos en específico.

Deuda, acciones y derivados. La deuda se refiere a el préstamo de fondos a cambio de intereses y el compromiso de devolver el mismo en una fecha futura. El más conocido de estos, son los bonos. Las acciones son la parte de una empresa. Los derivados dan la oportunidad al inversor de comprar o vender otros valores a un precio y plazo determinado.

Riesgo alto o bajo: Es la probabilidad de que los rendimientos esperados tengan diferentes fluctuaciones. Las inversiones pueden variar en su nivel de riesgo, así como combinar tanto la búsqueda de rentabilidad como la especulación, donde el nivel de riesgo asumido puede ser mayor.

Corto o largo plazo. Las inversiones de corto plazo tienen un vencimiento de un año o menos, mientras que las inversiones de largo plazo tienen un vencimiento mayor a un año o carecen de vencimiento.

Nacional o extranjero. Hace algunos años, las inversiones solo ofrecían opciones nacionales, pero ahora también se puede invertir en instrumentos extranjeros que ofrecen mejores rentabilidades con menor riesgo, como pueden ser las divisas o acciones de empresas extranjeras, entre otras.

Después de comprender los conceptos clave de cómo invertir, es relevante resaltar que existen diversas plataformas que facilitan la realización de inversiones de manera accesible y conveniente. Estas plataformas brindan la oportunidad de acceder a una amplia gama de instrumentos financieros, como bonos y acciones, entre otros. Suelen contar con interfaces intuitivas y herramientas de análisis que permiten a los usuarios tomar decisiones informadas. Además, algunas de estas plataformas ofrecen la posibilidad de realizar operaciones de *trading*.

2.7 Plataformas de inversión

Con la evolución de los mercados financieros, el contacto físico de estos ha ido perdiendo su importancia debido a que las operaciones se pueden realizar mediante ordenadores o dispositivos móviles y los mercados tienden cada vez más a ser menos materiales.

Para poder lograr que las prestaciones de servicios financieros se convirtieran en más eficientes se han utilizado los avances tecnológicos. Por ejemplo, los mercados financieros en los últimos años han utilizado tecnología como lo es, el teléfono, cajeros automáticos, tarjetas de crédito, la banca telefónica en la década de los 80's, la banca móvil en la actualidad, entre otros.

La finalidad de que surja esta innovación es crear mecanismos lo suficientemente ágiles y de bajo costo en la operación de tal forma que le permita a los consumidores y los prestadores de servicios financieros la posibilidad de proveer ya sea el producto o servicio de manera online o por canales móviles. Dichos servicios de manera online se brindan a través de plataformas las cuales se dividen en tres tipos: plataforma web, plataforma de escritorio y plataformas móviles para celulares, las cuales han crecido de manera exponencial gracias a la forma en que le permiten al usuario interactuar con los mercados debido a la transformación digital, dichas plataformas se consideran “servicios que facilitan la interacción entre dos o más usuarios independientes, que actúan a través de la internet por medio de un intermediario para el intercambio de bienes y servicios” (Corredor, Baquero & Ríos, 2015; p.716).

Fernández & Benavides (2020) describen que las plataformas digitales se han convertido en una parte fundamental en la vida cotidiana. De tal forma que es difícil poder imaginar cómo se podrían llevar a cabo actividades como realizar compras, viajar, alimentarse y cumplir con deberes tanto familiares y burocráticos sin la existencia de estos. Estas resultan ser una fuente alternativa de ingresos complementarios y que proveen un amortiguador en caso de existir situaciones de emergencia inesperadas como una crisis económica, pérdida de empleo, entre otras.

La tecnología ha adquirido gran importancia en los últimos años por lo que muchos sectores se vieron obligados a hacer uso de esta por las complicaciones que generó la reciente pandemia de COVID 19. En cuanto al sector financiero, las actividades llamadas *Fintech* tuvieron auge debido a su eficiencia y accesibilidad. “El término *Fintech* procedente de las palabras en inglés *Finance and Technology*, hace referencia a todas aquellas actividades que impliquen el empleo de la innovación y los desarrollos tecnológicos para el diseño, oferta y prestación de productos y servicios financieros.” (CNMV, p.2)

El 1 de marzo del 2018 la Cámara de diputados aprobó la llamada “Ley *Fintech*”, la cual ayuda a Regular las Instituciones de Tecnología Financiera, con el propósito de establecer normativas para supervisar y gestionar las operaciones de las instituciones de tecnología financiera, enfocándose en aquellas pertenecientes al ámbito privado, incluyendo su estructura, funcionamiento y actividades.

De acuerdo con Lavalleya (2020) las *fintech* se destacan por brindar productos y servicios financieros tecnológicos e innovadores mediante plataformas tecnológicas. Las empresas *fintech* se involucran en una amplia variedad de sectores comerciales, algunos de estos son:

- Préstamos: podemos encontrar las plataformas que facilitan préstamos de persona a persona, préstamos de persona a empresa, así como empresas que brindan créditos. Las plataformas de préstamos de persona a persona actúan como intermediarios entre los prestamistas y los prestatarios, asumiendo los prestamistas el riesgo asociado con el préstamo. Sin embargo, este riesgo se ve mitigado por los requisitos que las plataformas establecen para los prestatarios. Por otro lado, los prestamistas pueden reducir el riesgo prestando pequeñas sumas a múltiples personas. Una de las contribuciones más significativas de estas plataformas radica en la reducción de las tasas de interés.
- Pagos y transferencias: empresas que ofrecen servicios de pago en línea para el comercio electrónico, puntos de venta, tarjetas prepago, agregadores de tarjetas de crédito, pagos mediante lectura de códigos QR, billeteras móviles, transferencias de persona a persona, entre otros. En este segmento, las *fintech* se diferencian del sistema de pagos tradicional por su rapidez y costos más bajos.
- Finanzas personales, existen aplicaciones que ayudan en la gestión financiera personal. Estas aplicaciones utilizan datos y sistemas para brindar un enfoque más eficiente en la administración del dinero y en la toma de decisiones relacionadas con el ahorro, gasto e inversión. Estas herramientas permiten un mejor seguimiento de los ingresos y gastos, proporcionando una visión más clara de la situación financiera y facilitando la planificación y el logro de metas financieras a largo plazo.

Las plataformas digitales que están enfocadas en el área de inversión nos permiten simplificar procesos de gestión financiera. Por ejemplo, compra y venta de acciones, todo esto a través de aplicaciones que se utilizan desde dispositivos móviles con la ventaja de no tener que ir a una sucursal bancaria. Entre estas plataformas podemos encontrar aquellas que están enfocadas en la práctica de *trading*, con el fin de permitir a los inversionistas tener un portafolio diversificado con el propósito de obtener mejores rendimientos con el menor riesgo posible.

2.8 Trading

“El trading se presenta como una alternativa para todos los que tengan unos ahorros y no desean ver cómo la inflación y los bajos intereses hacen que se esfumen ante sus ojos” (Serrano, 2015, p.17)

Se puede definir al *trading* como la actividad que consiste en la compra y venta de activos financieros, como acciones, divisas, futuros, entre otros, a través de plataformas digitales que están reguladas por las instituciones financieras correspondientes. El propósito principal es lograr obtener beneficios al comprar un activo financiero a un precio menor y luego venderlo a un precio más alto, o viceversa.

El *trading* ha sido un factor importante en el desarrollo social y económico a lo largo de los años. Con los avances tecnológicos y el crecimiento de las plataformas digitales, se ha vuelto más accesible y sencillo para participar.

Las plataformas digitales han revolucionado la forma en que se realiza el *trading*, eliminando muchas barreras y abriendo las puertas al público. Anteriormente, solo las grandes instituciones financieras y los operadores profesionales podían participar en los mercados, pero ahora cualquier persona con acceso a Internet puede involucrarse en el *trading*.

2.8.1 Tipos de trading

Serrano (2015) y Gómez (2017) describen que existen diferentes formas de *trading*, clasificadas según la duración o plazo en el que se abren y cierran las operaciones. Estos varían en su enfoque y estrategia, y los *traders* pueden elegir el que mejor se adapte a sus preferencias y metas financieras. Algunos de los principales tipos son:

a) *Scalping*

El *scalping* es una modalidad en la que las operaciones se realizan en cuestión de segundos o minutos, se caracteriza a su alta volatilidad, sólo se extenderá en caso de ser favorable para el *trader*, quien protegerá la operación para obtener mayores rendimientos, convertirla en una operación de *day trading*.

El objetivo del *scalping* es identificar valores que experimenten caídas o subidas en un corto período de tiempo, generalmente en respuesta a noticias o eventos. Los *scalpers* observan las fases de los movimientos del mercado y salen de las posiciones cuando estos consideran oportuno, sin esperar a la siguiente corrección de precios. La mayoría de los *traders* que practican el *scalping* buscan obtener ingresos regulares en el mercado que les permitan tener un ingreso adicional o alcanzar la independencia financiera.

El *scalping* requiere un capital inicial mínimo y se debe tener en cuenta los gastos relacionados con las comisiones al *broker* y los impuestos ya que esto afectará los beneficios. Los *scalpers* consultan gráficos con marcos temporales de 3, 5 y 15 minutos para tomar decisiones operativas.

b) *Day Trading (Intra Day)*

Esta estrategia permite que los *traders* aprovechen los movimientos de precios a corto plazo en el mercado. Los *day traders* se concentran en las tendencias alcistas o bajistas, asumen un mayor riesgo de pérdidas y mayores ganancias potenciales si la operación resulta exitosa.

La mayoría de las veces los *traders* que eligen el *day trading* suelen dedicarse de manera profesional, aunque pueden comenzar con una cantidad de dinero relativamente baja. Su objetivo es aumentar su capital destinado al *trading* en al menos un 10% o 20% anualmente y obtener ingresos similares a los de un ejecutivo.

Un *day trader* pasa más de una hora al día frente a su pantalla y generalmente cierra sus posiciones antes del cierre del mercado en el que se ha posicionado. La rapidez y la capacidad de tomar decisiones rápidas son fundamentales en esta modalidad de *trading*.

c) *Swing Trading*

Generalmente el *swing trader*, fue *day trader*, sin embargo, estos tienen la intención de mantener posiciones a largo plazo y asumir un mayor riesgo. Este tipo de *trading* requiere una cantidad significativa de capital.

Los gráficos que consulta un *swing trader* abarcan desde un día hasta varios años, con el propósito de observar la tendencia de los mercados, y de esta manera maximizar la rentabilidad de su dinero.

Los *swings traders* buscan obtener al menos un 30% de ganancia en operaciones que pueden durar años, pero también están dispuestos a asumir pérdidas entre el 3% y el 10% del capital invertido.

d) *Overnight o de posición*

Esta modalidad implica mantener una posición abierta durante al menos una noche, cuando el mercado está cerrado, siempre y cuando esta, esté en beneficios y protegida, aunque generalmente no se mantiene más de tres meses abierta.

El *trader* de posición utiliza gráficos con la misma temporalidad que un *day trader*, así como gráficos diarios y semanales, de esta manera podrá identificar zonas de salida del mercado en las que el precio pueda girarse en su contra. Este tipo de *trader* es experimentado y tiene un alto control emocional, lo que le permite operar sin sufrir estrés significativo.

2.8.2 ¿Qué es un trader?

“Todos los traders son inversores, pero no todos los inversores son traders.” (Serrano, 2015, pág. 35)

Los *Traders* son aquellas personas encargadas de operar en los mercados financieros. Los inversionistas que deciden elegir el camino del *trading* pasan por diferentes etapas, de acuerdo con Cadiñanos, estas etapas son:

1. Incompetencia inconsciente: Las primeras semanas el *trader* puede tener un buen comienzo por lo que subestima la complejidad de los aprendizajes necesarios, ya que se hace la idea errónea de que es más sencillo de lo que realmente es y comienza a arriesgar cantidades de dinero mucho mayores, sin embargo, nos enfrentamos repetidamente a situaciones adversas en el mercado. En ocasiones el *trader* en un intento por recuperar lo invertido, aumenta las posiciones, a veces puede funcionar, pero la mayoría de las veces sufrirá pérdidas significativas, quedando atrapado en un estado de incompetencia inconsciente.
2. Incompetencia consciente: Una vez que el *trader* acepta que su estrategia no está funcionando, comienza a esforzarse más en adquirir conocimientos, sin embargo, comienza a cambiar sus métodos con frecuencia, sin evaluarlos el tiempo suficiente, ya que cada vez que encuentra un nuevo indicador, piensa que este será el indicado.
3. Momento clave: En cuanto el *trader* se percató que los métodos no marcan una diferencia significativa, opta por elegir el más sencillo de estos, y comienza a administrar de una mejor manera el dinero invertido. Así el *trader* llega a un momento importante donde se da cuenta que nadie puede predecir el mercado, por lo que comienza a ignorar las opiniones de los demás y con los conocimientos adquiridos crea su propia estrategia de *trading*.
4. Competencia consciente: Cuando el *trader* logra alcanzar esta etapa, acepta las pérdidas con la misma facilidad que los beneficios, realiza los movimientos que

considera necesarios en el momento que él cree indicado basado en sus propios métodos, con esto llega a un punto en el que sale casi en equilibrio la mayoría de las veces, sin perder dinero, y gradualmente empieza a ganar más de lo que pierdes de manera constante.

5. Competencia inconsciente: El *trader* comienza a operar de manera automática, obteniendo buenos resultados, y sin entrar en pánico cuando ocurren pérdidas.

Es importante que el trader fije objetivos tanto de ganancia como de pérdida para gestionar el riesgo, mantener la disciplina y proteger tu capital mientras operas en los mercados financieros. En la mayoría de las plataformas existen 2 herramientas que permiten establecer estos objetivos, “*Stop loss*” y “*Take profit*”

Admiral Markets define estos de la siguiente manera:

El *Stop Loss* (SL) es una orden que define el límite máximo de pérdida que el inversor está dispuesto a tolerar en una posición de mercado. Cuando el precio llega al nivel especificado, la orden se cerrará con las pérdidas que el *trader* estuvo dispuesto a alcanzar.

Un *Take Profit* (TP) permite que la operación se cierre automáticamente cuando los precios llegan a un nivel previamente establecido por el *trader*, asegurando así las ganancias. Esta orden sirve como una estrategia para asegurar que el *trader* obtenga beneficios en caso de que los precios evolucionen favorablemente.

Al tener SL y TP en su lugar, puedes reducir la necesidad de tomar decisiones impulsivas en momentos de estrés, lo que te permite operar con mayor tranquilidad evitando tomar decisiones impulsivas basadas en emociones como el miedo o codicia, lo cual permite tomar beneficios en lugar de esperar a que la operación se revierta y las ganancias se reduzcan.

Existen diferentes instrumentos financieros con los cuales un *trader* puede operar dentro del mercado, los más comunes son:

a) *Acciones*

“Se llamará acción a una parte proporcional del capital social de una empresa. La acción representa la propiedad que una persona tiene sobre una parte de la empresa.” (Venegas, Torres, & Tinoco, 2010; p. 9)

Las acciones de una empresa en conjunto representan el capital social de esta, para comprender más a detalle podemos ver al capital social de una empresa como una pizza, y cada rebanada representa una acción, cada una de ellas tiene el mismo valor, cada dueño de una rebanada de pizza es propietario parcial de esta, es decir, cada dueño de una acción es dueño parcial de la empresa. Ser socio de una empresa implica poseer una o varias rebanadas de pizza.

Las empresas emiten acciones para obtener recursos y financiar con ellos el crecimiento y modernización de nuevos proyectos. La emisión de acciones es compartir la pizza, lo cual permite al dueño captar recursos mediante la venta de las partes sociales en el mercado de valores.

Las acciones son populares en el *trading*, ya que suelen ser instrumentos líquidos, lo cual permite a los *traders* entrar y salir de posiciones de manera rápida, lo que es esencial en el *trading* a corto plazo. Las acciones pueden llegar a presentar una alta volatilidad, lo cual puede ser tanto una oportunidad como un riesgo en el *trading*, ya que permite obtener ganancias, pero también puede generar pérdidas.

Existen miles de acciones disponibles en diferentes sectores y mercados. Esto brinda a los *traders* una amplia variedad de opciones para elegir y diversificar sus carteras de inversión. Al operar con acciones, es importante tener en cuenta las comisiones y costos asociados, los cuales pueden reducir las ganancias, por lo que es esencial tenerlos en cuenta al calcular el rendimiento.

b) Foreign Currencies Exchange (Forex)

El mercado Forex, también conocido como mercado de divisas o Mercado de Intercambio de Monedas Extranjeras, es un mercado global descentralizado, donde se lleva a cabo la negociación de las diferentes monedas de los países. Es importante destacar que este mercado es actualmente el más grande y líquido del mundo.

El mercado de divisas Forex opera las 24 horas del día, desde el domingo hasta el viernes. Esto se debe a que, en cualquier momento del día, en alguna parte del mundo, hay al menos una sesión de *trading* abierta. Esta característica del mercado Forex permite a los participantes, como bancos, instituciones financieras, corporaciones y *traders* individuales comprar y vender divisas en diferentes horarios y aprovechar oportunidades en distintas zonas geográficas sin limitaciones de tiempo, con el objetivo de obtener ganancias aprovechando las fluctuaciones en los tipos de cambio.

c) Exchange Traded Funds (ETF's)

Estos instrumentos los podemos definir como “fondos de inversión cuyas participaciones son negociadas en el mercado de valores como si se tratara de acciones y cuya política de inversión consiste en replicar la composición de un índice bursátil, sea de renta variable, de renta fija, de materias primas o de divisas.” (Mateu, 2008, pág. 9)

Dado que los ETF's se negocian en el mercado de manera similar a las acciones, es posible comprar y vender estos instrumentos, ya sea intra diariamente, semanalmente o siguiendo ciclos bursátiles. También es factible construir una cartera de ETF's con diferentes ponderaciones, según regiones geográficas, exposición a sectores o incluso rotando la cartera según la evolución del ciclo económico.

d) Futuros

Los contratos de futuros son acuerdos donde se determina la compra o venta de un activo subyacente en una fecha futura determinada y a un precio establecido previamente, por lo general, se liquidan antes de la fecha de vencimiento acordada debido a que se busca obtener ganancias o evitar pérdidas basadas en los movimientos del precio, una característica distintiva de los futuros es que se liquidan diariamente, esto se logra

mediante el registro de los cambios en el precio futuro del activo subyacente en la cuenta corriente correspondiente. De este modo, las ganancias o pérdidas se calculan y ajustan de forma regular en función de la evolución del precio del contrato, permitiendo que los participantes del mercado obtengan resultados de manera periódica.

e) *Opciones*

“Contrato entre dos partes por el cual una de ellas adquiere sobre la otra el derecho, pero no la obligación, de comprarle o de venderla una cantidad determinada de un activo a un cierto precio y en un momento futuro.”
(Casanovas, 2014, pág. 29)

Existen 2 tipos de opciones:

- Americanas: Son las más comunes y permiten que los titulares ejercen la opción en cualquier momento hasta la fecha de vencimiento
- Europeas: permiten que los titulares ejercer la opción solo en una fecha determinada

Existen dos tipos de contratos:

- *Call* o contrato de compra: Otorga al comprador el derecho de a comprar el activo subyacente durante un periodo (americana) o en una fecha específica (europea). Este contrato representa para el vendedor una obligación de vender el activo.
- *Put* o contrato de venta: Otorga al comprador el derecho de vender el activo subyacente al precio del ejercicio durante un periodo (americana) o en una fecha específica (europea). Este contrato representa para el vendedor una obligación a comprar el activo.

Desde el punto de vista del activo subyacente se pueden clasificar:

1. Opciones sobre acciones
2. Opciones sobre divisas
3. Opciones sobre tipos de interés
4. Opciones sobre índices bursátiles

f) *Warrants*

Un *warrant* son títulos financieros que otorgan el derecho al inversor más no la obligación de comprar o vender un activo subyacente a un precio y en un plazo determinado, los cuales se fijan el día de inicio de la operación. Dichos activos pueden ser acciones, índices, materias primas, divisas, entre otros.

Existen dos tipos de *warrants*:

Warrant call: el cual otorga al titular el derecho a comprar el activo subyacente a un precio determinado, en o antes de la fecha de vencimiento.

Warrant put: esta opción permite vender el activo subyacente a un precio determinado, en o antes de la fecha de vencimiento.

g) *Contratos por diferencia (CFD's)*

“Como su nombre lo dice, estos son contratos entre el intermediario y el inversionista en los cuales se acuerda una compra o venta con el objetivo de obtener rendimiento a través de la diferencia entre precio de compra y venta.” (Hernández, Granja, Ayala, & Isabella., 2021, pág. 133)

Los *traders* tienen la posibilidad de realizar operaciones con diversos instrumentos financieros sin necesidad de poseerlos, como por ejemplo índices, acciones, futuros, entre otros. El beneficio o la pérdida se determina por la diferencia entre el precio de apertura y el precio de cierre de la posición.

Los CFD's permiten a los *traders* obtener beneficios tanto de las subidas como de las caídas de los precios de los activos. Esto ofrece oportunidades de ganancias en mercados alcistas y bajistas, es posible abrir una posición larga (compra) si crees que el precio subirá, o una posición corta (venta) si crees que el precio caerá.

Dentro de los CFD's existe la posibilidad de tener apalancamiento, lo que significa que puedes abrir posiciones con un capital menor al valor total de la transacción. Sin embargo, el apalancamiento también implica un mayor riesgo de pérdida.

Estos instrumentos no tienen una fecha de vencimiento específica, es posible cerrar tus posiciones en el momento que el *trader* lo decida, ya sea que quiera realizar una operación de corto o de largo plazo.

h) Opciones binarias

De acuerdo con Boado(2019), Klinge & Correal (2014), Chacón (2019), las opciones binarias se caracterizan por tener un pago fijo en un periodo determinado, es decir, el *trader* sabe con certeza la ganancia o pérdida desde el principio, ya que el pago no depende de la evolución del precio, solo se toma en cuenta el precio de vencimiento. Son consideradas inversiones del todo o nada debido a que cuando la operación es favorable se obtienen las ganancias preestablecidas, en el caso contrario se perderá todo el monto de la operación.

En el estudio del comportamiento de estos instrumentos financieros, se utilizan dos tipos de análisis: el análisis técnico y el análisis fundamental, con el propósito de tratar de predecir su evolución.

2.9 Análisis

Para realizar el *trading*, es importante conocer las características propias de los instrumentos financieros a tranzar, esto se consigue realizando:

2.9.1 Análisis fundamental

***“No dejes pasar una oportunidad interesante hoy porque crees que encontrarás algo mejor mañana”
- Warren Buffett***

Murphy, J. (2007), Díaz, A., & Aguilera, V. (2013), Sánchez, J. (2015), entre otros, describen el análisis fundamental de la siguiente manera:

“El enfoque fundamental examina todos los factores relevantes que afectan al precio de un mercado para determinar el valor intrínseco de dicho mercado.” (Murphy, 2007, pág. 31)

El valor intrínseco es la estimación del valor real de algo basado en los fundamentos económicos de la oferta y la demanda. Cuando el valor intrínseco de un bien o servicio está por debajo de su precio de mercado, existe una situación de subvaloración. Esto significa que el mercado está asignando un precio inferior al valor real y por lo tanto debe venderse. Cuando pasa el caso contrario, es decir, el precio de mercado se encuentra por debajo del valor intrínseco de un activo, se presenta una oportunidad de compra debido a que el activo está infravalorado.

El análisis fundamental es uno de los elementos clave para operar en el mercado de valores ya que permite minimizar la incertidumbre. Mediante el análisis, se consideran todos los factores que pueden influir en el rendimiento de una empresa. Se lleva a cabo un estudio de cada uno de estos elementos con el objetivo de comprender de manera más precisa el panorama económico próximo de la compañía. Esta comprensión nos permite determinar si la empresa proporcionará ganancias o dividendos, o si su valor disminuirá, lo que resultaría en una pérdida. Los factores más importantes son:

1. Aspectos psicológicos del mercado: Cuando los precios de los instrumentos financieros experimentan cambios significativos, la manera en que los medios de comunicación difunden estas noticias es de gran importancia debido a que afecta directamente al comportamiento y toma de decisiones de los inversionistas, la volatilidad del mercado, entre otros.
2. Situación Geopolítica: Al analizar los mercados financieros, se deben tener en cuenta diversos factores geopolíticos que pueden influir en su comportamiento. Entre estos factores se destacan la regulación, períodos gubernamentales y otros eventos políticos relevantes.
3. Análisis macroeconómico: Se consideran variables como los tipos de interés, la inflación, los tipos de cambio, el déficit público y el crecimiento económico. Estas variables proporcionan información sobre el entorno económico en el que opera una empresa, y su evaluación ayuda a comprender su impacto en la inversión, el

consumo, la competitividad y los resultados financieros. Al analizarlos, se obtiene una visión que contribuye a la toma de decisiones.

4. Análisis sectorial: se utilizan herramientas como las Fuerzas de Porter, el Análisis FODA y los Ratios de Análisis Sectorial, las cuales proporcionan una comprensión acerca del entorno en el que opera la empresa. Las Fuerzas de Porter evalúan los cinco factores competitivos que afectan a una industria, mientras que el Análisis FODA examina las fortalezas, debilidades, oportunidades y amenazas internas y externas en relación con su entorno. Además, los Ratios de Análisis Sectorial permiten comparar el desempeño financiero de la empresa con respecto a otras compañías del mismo sector. Estas herramientas proporcionan una perspectiva del entorno competitivo, las tendencias del mercado y los factores que pueden afectar el desempeño.
5. Análisis Financiero: implica examinar sus estados financieros, modelo de negocio, posición competitiva, historial de resultados, entre otros. Es importante considerar dentro de este análisis a las ratios bursátiles ya que proporcionan información relevante en el proceso de valoración de una empresa, permitiendo determinar si una empresa está cotizando a un precio bajo o alto en relación con su valor intrínseco. Con esta evaluación, podemos tomar decisiones de inversión, optando por comprar cuando el valor está infravalorado y vender cuando está sobrevalorado.
6. Valor intrínseco: Es una estimación del valor real de la empresa, que va más allá de su precio de mercado. Es importante tener en cuenta que el cálculo del valor es una estimación y puede variar según los supuestos y las metodologías utilizadas.

El calendario económico es una herramienta muy útil para los *traders* a la hora de realizar el análisis fundamental ya que en este aparecen los eventos más influyentes en el mercado, como eventos macroeconómicos, publicaciones económicas e informes financieros.

Generalmente en los calendarios económicos se visualiza la hora de la publicación, el país que lo publica, y la importancia del acontecimiento.

Ilustración 1: Calendario económico XTB

HORA	PAÍS	INDICADOR ECONÓMICO	IMPACTO	DIVISA	PREVISIÓN	VALOR PUBLICADO	VALOR ANTERIOR
01:00	EUROPA	PIB (y / a) 2Q	+++		1.5 % y/y	1.5 % y/y	1 % y/y
01:00	EUROPA	European Central Bank Chairman Speaks	++				
01:15	EUROPA	El Índice PMI para Servicios Agosto	+++		51.5	49.3	52.8
01:45	EUROPA	PMI de Servicios Agosto	+++		50.3	49.8	51.5
01:50	EUROPA	Índice PMI para Servicios Agosto	+++		46.7	46	47.1
01:55	EUROPA	Servicios de PMI Agosto	+++		47.3	47.3	52.3
02:00	EUROPA	PMI de Servicios Agosto	++		48.3	47.9	50.9
02:30	EUROPA	Servicios PMI - fin. Agosto	+++		48.7	49.5	51.5
03:00	EUROPA	Índice de Precios del Productor Y / A Julio	+++		-7.6 % y/y	-7.6 % y/y	-3.4 % y/y
03:00	EUROPA	Inflación PPI (m / m) Julio	+++		-0.6 % m/m	-0.5 % m/m	-0.4 % m/m
08:00	EUROPA	Pedidos Bienes Duraderos Ex Transporte M/M Julio	+++		0.5 % m/m	0.4 % m/m	0.2 % m/m
08:00	EUROPA	Pedidos de Bienes Duraderos M / M Julio	+++		-5.2 % m/m	-5.2 % m/m	4.4 % m/m
08:00	EUROPA	Pedidos de Fábrica M / M Julio	++		-2.5 % m/m	-2.1 % m/m	2.3 % m/m
15:00	EUROPA	Decisión de Tipos de Interés Septiembre	+++		9.25 %		10.25 %
16:00	EUROPA	Información después de la Reunión del MPC Septiembre	+++				
16:00	EUROPA	Tasa de Referencia Septiembre	+++		6.50 %		6.75 %
16:00	EUROPA	Lombard Rate Septiembre	+++				7.25 %
16:00	EUROPA	Deposit Facility Rate Septiembre	+++				6.25 %
16:00	EUROPA	Rediscount Rate Septiembre	+++				6.80 %

Fuente: Extraída de XTB (2023)

Dentro del Análisis Fundamental, se emplean dos enfoques principales para evaluar una compañía y tomar decisiones de compra o venta. El enfoque *Top-Down* implica comenzar por un análisis global y luego adentrándose en un análisis más específico, considerando las posibles repercusiones del sector en cuestión. Por otro lado, el enfoque *Bottom-Up* opera de manera opuesta, es decir, tiene mayor importancia al análisis de la compañía en sí misma que a la situación macroeconómica. Se inicia desde una perspectiva individual, evaluando las oportunidades de inversión y los riesgos asociados, y luego se considera cómo estas variables influyen en el panorama general.

2.9.2 Análisis técnico

“El dinero está hecho para descartar lo obvio y apostar a lo inesperado”
-George Soros

Sanchez, J, (2015), Molo, A. (2016), Suarez P. (2019), Cadiñanos, J., entre otros explican el análisis técnico de la siguiente manera.

“El análisis técnico es el estudio de los movimientos del mercado, principalmente mediante el uso de gráficos, con el propósito de pronosticar las futuras tendencias de los precios.” (Murphy, 2007, pág. 27)

Los gráficos (charts) se utilizan con la finalidad de anticipar los movimientos del precio de los activos, el cual es la variable más relevante para un trader, estos movimientos están impulsados por la interacción entre la oferta y la demanda, que son los factores clave detrás de las alzas y caídas de los precios. Existen 2 tipos de análisis técnico: gráfico y estadístico.

A) Análisis gráfico

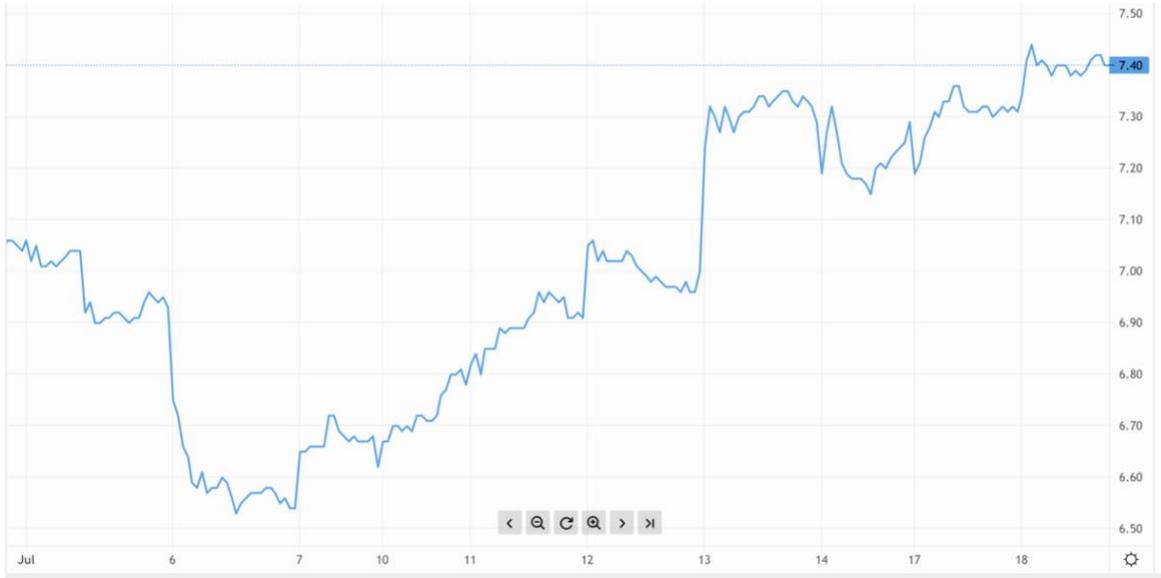
En este se busca identificar patrones y figuras geométricas que el precio deja en el gráfico al realizar sus movimientos alcistas, bajistas o constantes, estos gráficos proporcionan señales sobre la dirección futura del precio.

Los gráficos más comunes son los siguientes:

Gráfico de líneas: El gráfico de líneas es una representación tradicional de los precios en el mercado financiero, en este puede existir cierta pérdida de información detallada, a pesar de que no muestra a detalle las fluctuaciones intradías o las variaciones a lo largo del día, facilita la identificación de las tendencias generales, lo cual es útil para observar patrones y tendencias a largo plazo.

Para construir un gráfico de líneas, se traza una línea vertical para cada unidad de tiempo y la altura de la línea representa el precio en ese momento específico. Al conectar todos los puntos de precio a lo largo del tiempo, se forma una línea continua que muestra la evolución del precio de un activo financiero.

Ilustración 2: Gráfico de líneas



Fuente: Extraída De Capital.Com (2023)

Gráfico de barras: muestra los precios más relevantes de un período determinado, incluyendo el máximo, el mínimo y el de cierre. En algunos casos, también se incluye el precio de apertura para proporcionar información adicional. Este brinda una visión más detallada de los precios clave en un período dado, lo que facilita la identificación de patrones, tendencias, entre otros.

Ilustración 3: Gráfico de barras



Fuente: Extraída De Capital.Com (2023)

Este gráfico permite a los operadores analizar los movimientos de precios en un horizonte temporal más amplio. Es comúnmente utilizado por *traders* y operadores de *swing trading*, los cuales buscan mantener sus posiciones abiertas durante semanas o incluso meses, con el objetivo de obtener ganancias.

La construcción de un gráfico de barras implica la colocación del tiempo en el eje de las abscisas y el precio en el eje de las ordenadas. Para cada unidad de tiempo, se dibuja una barra vertical que representa el rango completo de precios en ese período. La parte inferior de la barra indica el precio mínimo alcanzado, mientras que la parte superior representa el precio máximo. Sobre la barra vertical se trazan dos líneas horizontales: una para el precio de cierre y otra para el precio de apertura.

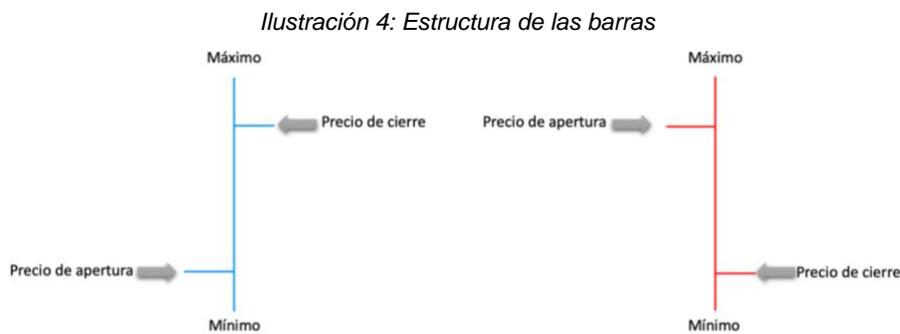


Gráfico de vela o *candlestick*: También es conocido como gráfico japonés, ya que fue creado por los japoneses como método para predecir los futuros movimientos de los precios, y es denominado de vela ya que, al unir el precio máximo con el mínimo, la línea resultante se asemeja a un candil con su cirio y mecha.

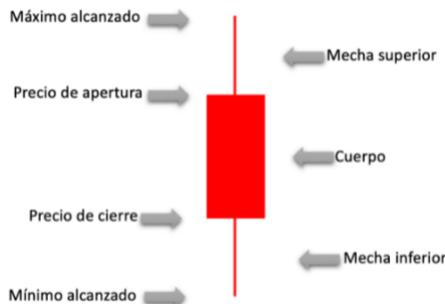
Ilustración 5: Gráfico de velas



Fuente: Extraída De Capital.Com (2023)

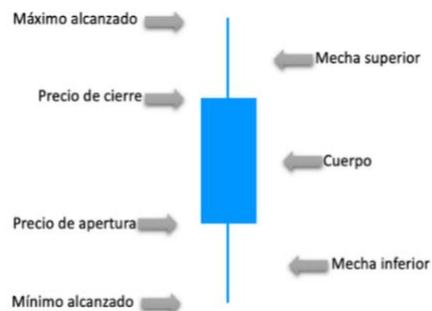
La construcción del gráfico es similar al de barras, pero con algunas diferencias. En lugar de utilizar barras, se utiliza un cuerpo principal que refleja el rango entre el precio de apertura y el de cierre. Si el precio de cierre es mayor que el precio de apertura, el cuerpo principal será de color blanco, verde o azul y se le denominará vela alcista. Por el contrario, si el precio de apertura es mayor que el precio de cierre, el cuerpo principal será negro o rojo y se le llamará vela bajista.

Ilustración 6: VELA BAJISTA



Fuente: Elaboración propia (2023)

Ilustración 7: VELA ALCISTA



Fuente: Elaboración propia (2023)

El gráfico de vela es ampliamente utilizado debido a su capacidad para mostrar la relación entre el precio de apertura, el de cierre, el máximo y el mínimo de un activo en un período dado. Además, los patrones de las velas pueden proporcionar señales sobre posibles cambios en la dirección de los precios, algunos de los más importantes son los siguientes:

Marubozu:

Marubozu proviene de origen japonés que significa calvo. A estas velas se les denomina de esta manera porque casi no tienen mecha. Cuando se observa esta vela se estará indicando una fuerte señal de tendencia ya que estas velas establecen alto soporte y resistencia.

Ilustración 8: Marubozu



Fuente: Extraída De IQ Option (2023)

Martillo

Esta vela como su nombre lo dice tiene forma de martillo ya que su mecha inferior medirá por lo menos el doble de lo del cuerpo de la vela. Esta figura aparecerá cuando exista una tendencia bajista, e indicará un cambio a una tendencia alcista. También se puede presentar el "martillo invertido" el cual sugiere señales iguales al martillo, sin embargo, su mecha está, al contrario.

Ilustración 9: Martillo



Fuente: Extraída De IQ Option (2023)

Hombre colgado

Este tipo de vela es de la misma forma del martillo, pero su única diferencia radica en que aparece de una tendencia alcista, y anticipa un cambio a una tendencia bajista.

Ilustración 10: Hombre colgado



Fuente: Extraída De IQ Option (2023)

Existen diversos tipos de patrones en el gráfico de velas, sin embargo, no profundizaremos en ellos, se deja a consideración del lector investigar información adicional para una mejor comprensión.

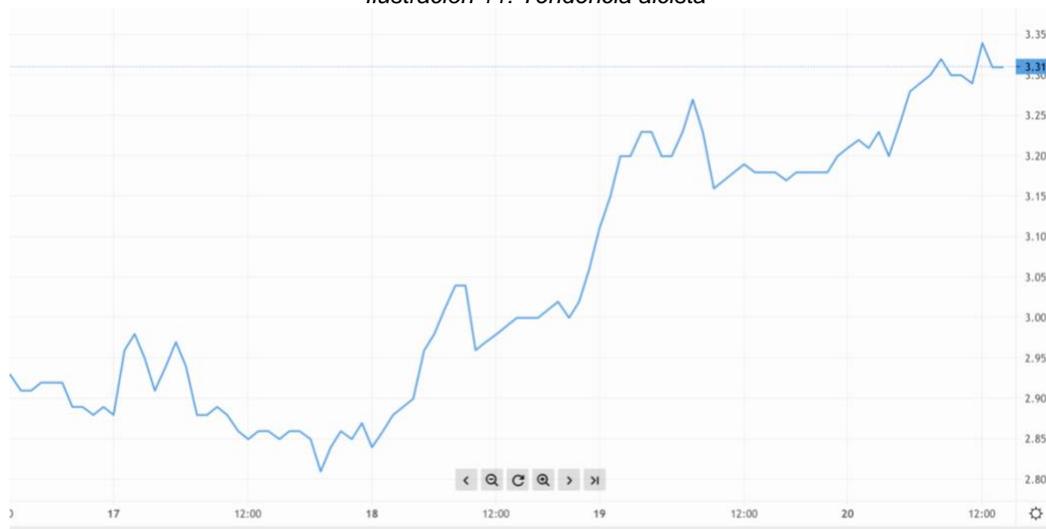
De acuerdo con la teoría de *Dow*, la cual se centra en la tendencia general del mercado, uno de los principios básicos se enfoca en las tendencias que impulsan los precios. Estas se pueden dividir en 3 categorías:

1. **Tendencias mayores o primarias:** Son los movimientos principales del mercado, ya sea hacia arriba o hacia abajo, que suelen durar más de un año y pueden extenderse durante varios años. En un mercado alcista, los precios suben, superando los niveles anteriores, y cada pequeña caída se detiene a un nivel más alto que la caída anterior. El objetivo principal de los inversores durante un mercado alcista es adquirir instrumentos financieros lo más temprano posible, con el fin de comprar en la fase de crecimiento del mercado y vender antes de que el mercado empiece a caer. Por otro lado, en un mercado bajista, los precios bajan, alcanzando niveles más bajos que en la recuperación anterior.
2. **Tendencias secundarias:** Las tendencias secundarias son movimientos importantes que interrumpen el avance o descenso de los precios en el mercado. Estas reacciones suceden dentro de la tendencia principal y pueden ser períodos de correcciones durante los mercados alcistas, o períodos de recuperación en los mercados bajistas. Los precios retroceden aproximadamente de un tercio a dos tercios de la ganancia o pérdida acumulada en el movimiento previo de la tendencia principal. Por lo general, tienen una duración entre tres semanas y varios meses, y es poco común que se extiendan más allá de ese período.
3. **Tendencias menores:** Son fluctuaciones cortas en los precios que generalmente duran un día o hasta tres semanas. Aunque cada una de estas tendencias carece de un significado importante por sí misma, al combinarlas y analizarlas podemos obtener pistas sobre la estabilidad y la fortaleza de las tendencias más amplias.

Cuando el precio de un instrumento financiero sigue una tendencia, esta no será totalmente lineal, sino que fluctuará en forma de zigzag, los cuales identifican puntos máximos y mínimos. El primer punto máximo se conoce como pico, y el último punto mínimo se conoce como cresta. Dependiendo de cómo sean estos puntos máximos y mínimos, podemos concluir que estamos ante una de las siguientes situaciones:

Tendencia alcista: Cuando los picos y crestas sucesivamente van en aumento, es decir, el precio forma máximos y mínimos cada vez más altos que los anteriores. En esta tendencia, podemos ver cómo el precio se eleva progresivamente, indicando un impulso positivo en el mercado.

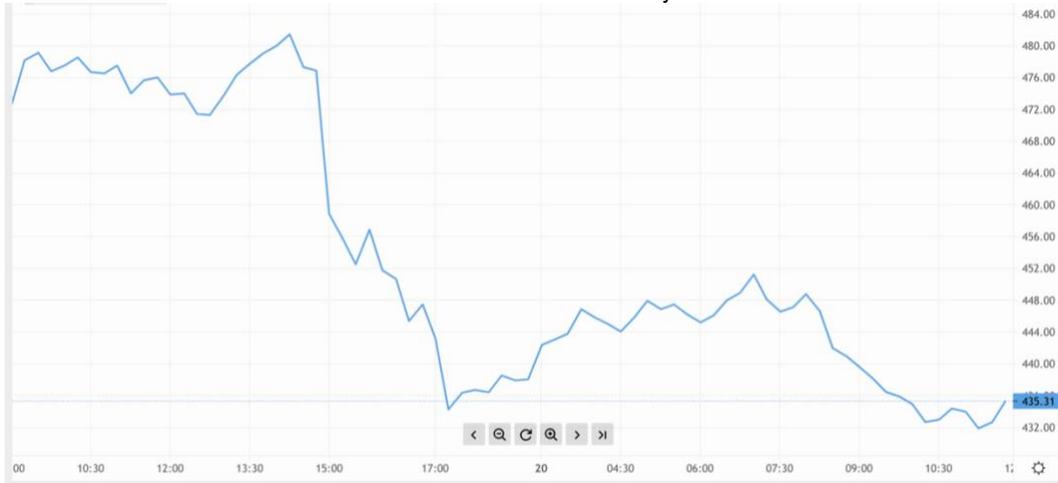
Ilustración 11: Tendencia alcista



Fuente: Extraída De Capital.Com (2023)

Tendencia bajista: Los picos y crestas son cada vez más bajos, significa que el precio forma máximos y mínimos que son inferiores a los anteriores. La tendencia muestra un declive en el precio, lo que indica una disminución en la confianza del mercado.

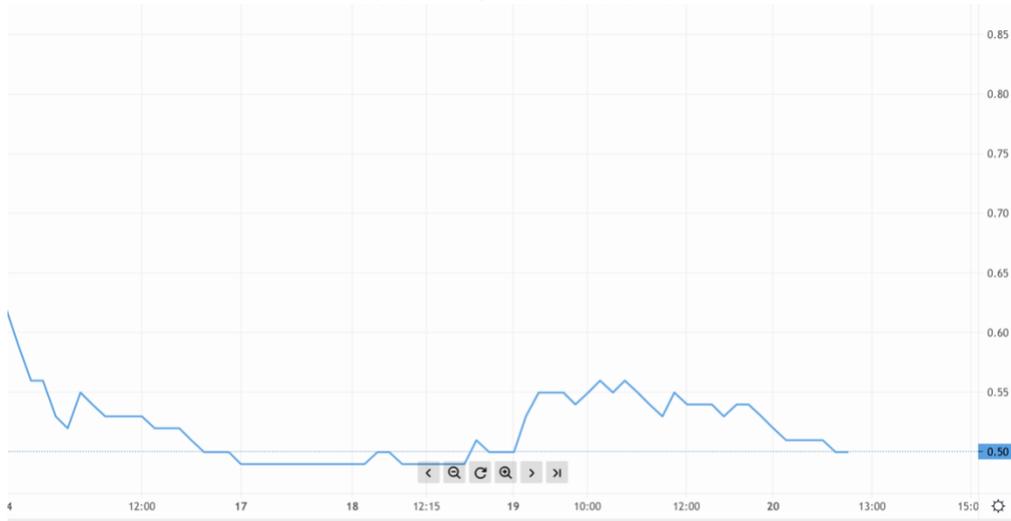
Ilustración 12: Tendencia bajista



Fuente: Extraída De Capital.Com (2023)

Tendencia lateral o sin tendencia: Cuando los precios se mantienen en un rango acotado entre un mínimo y un máximo, es decir, el precio fluctúa dentro de un rango sin formar picos y crestas significativos.

Ilustración 13: Tendencia lateral



Fuente: Extraída De Capital.Com (2023)

Dentro del análisis técnico, existen dos conceptos fundamentales en los momentos de compra y venta, son los de soporte y resistencia. Dependiendo si el precio se encuentra en un soporte o en una resistencia, los inversionistas toman decisiones para aprovechar oportunidades o protegerse contra posibles caídas.

Un soporte es una zona por debajo del mercado donde la fuerza de la demanda es mayor a la de la oferta, lo que provoca una detención del movimiento bajista y, posteriormente, un repunte al alza de los precios. Es decir, es un nivel de precio donde la demanda es fuerte y evita que los precios caigan más, generando un posible cambio de dirección hacia una tendencia alcista. Se identifican a través de los mínimos de precios alcanzados en un periodo anterior.

Una resistencia es una zona por encima del mercado donde la fuerza de la oferta es más fuerte que la demanda, lo que provoca una detención del movimiento alcista y, posteriormente, una caída en los precios. Se determina a través de los máximos de precios alcanzados en un periodo anterior.

Ilustración 14: Resistencia y Soporte



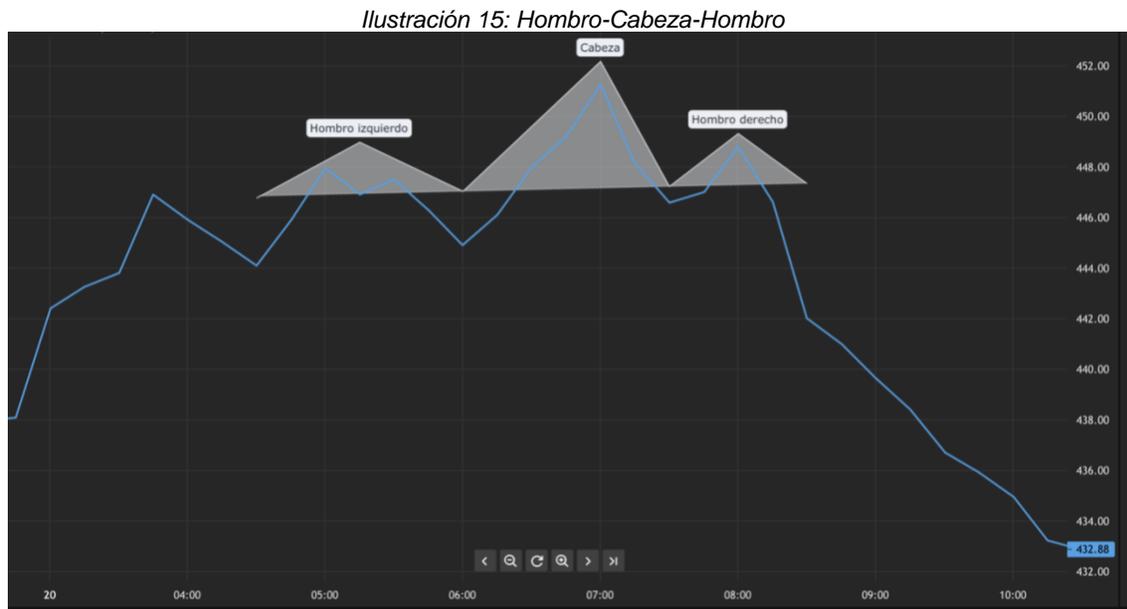
Fuente: Elaboración propia (2023)

Generalmente en los gráficos se pueden observar ciertos patrones, los cuales forman diferentes figuras que ayudan a predecir futuros movimientos de los precios. Se pueden distinguir dos tipos de patrones gráficos, los que señalan un cambio de tendencia y los que indican la continuación de la tendencia actual.

1) Patrones de cambio de tendencia

Cabeza y Hombros

Se le denomina de esta manera debido a que la forma en que los precios se adaptan es similar a una cabeza y dos hombros de una persona. Se conforma de 3 picos, donde el segundo de estos es el más alto y los otros dos se encuentran de manera similar. La línea de cuello se traza al unir los mínimos de los picos 1 y 3, teniendo una pendiente ligeramente creciente o horizontal. Posteriormente a la formación del segundo hombro, el precio comienza a descender y atraviesa la línea de cuello hasta la distancia vertical entre el punto máximo de la cabeza y el cuello. Se forma durante tendencias alcistas y advierte de un cambio de tendencia a la baja.



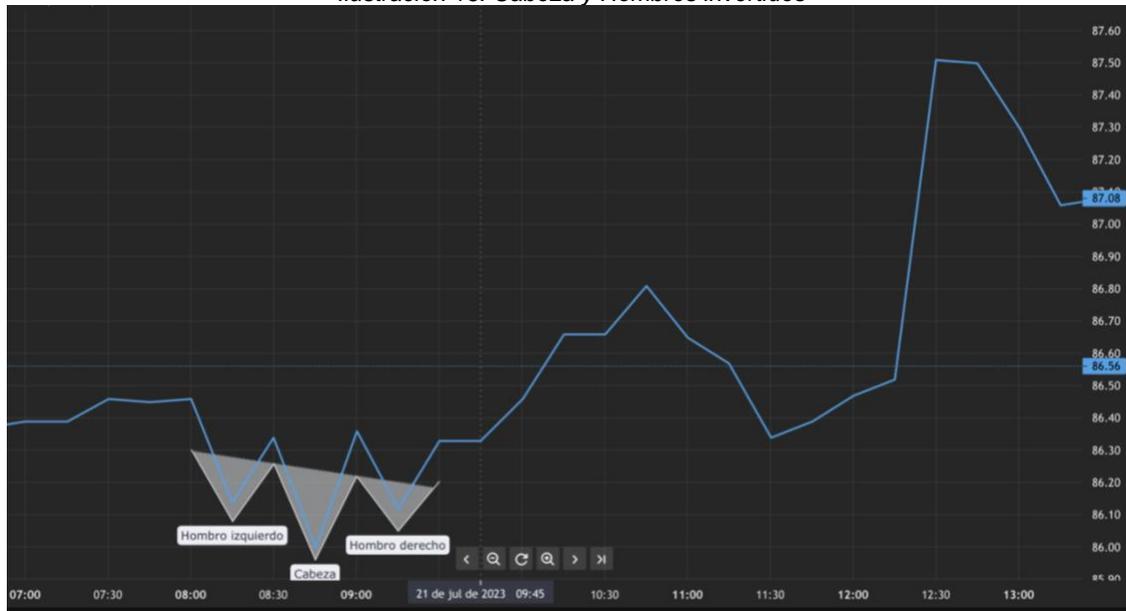
Fuente: Extraída De Capital.Com (2023)

Cabeza y Hombros Invertidos

Es similar a la anterior, pero indica la identificación de una tendencia bajista seguida de una tendencia alcista. Es decir, después de que el precio forma tres valles, siendo el segundo valle el más bajo de los tres, se establece una línea de cuello uniéndolos máximos de los valles 1 y 3. Cuando el precio logra romper al alza esta línea de cuello, se

considera una señal de que la tendencia bajista podría estar llegando a su fin y que se espera un movimiento alcista.

Ilustración 16: Cabeza y Hombros invertidos



Fuente: Extraída De Capital.Com (2023)

Techo y suelo redondos

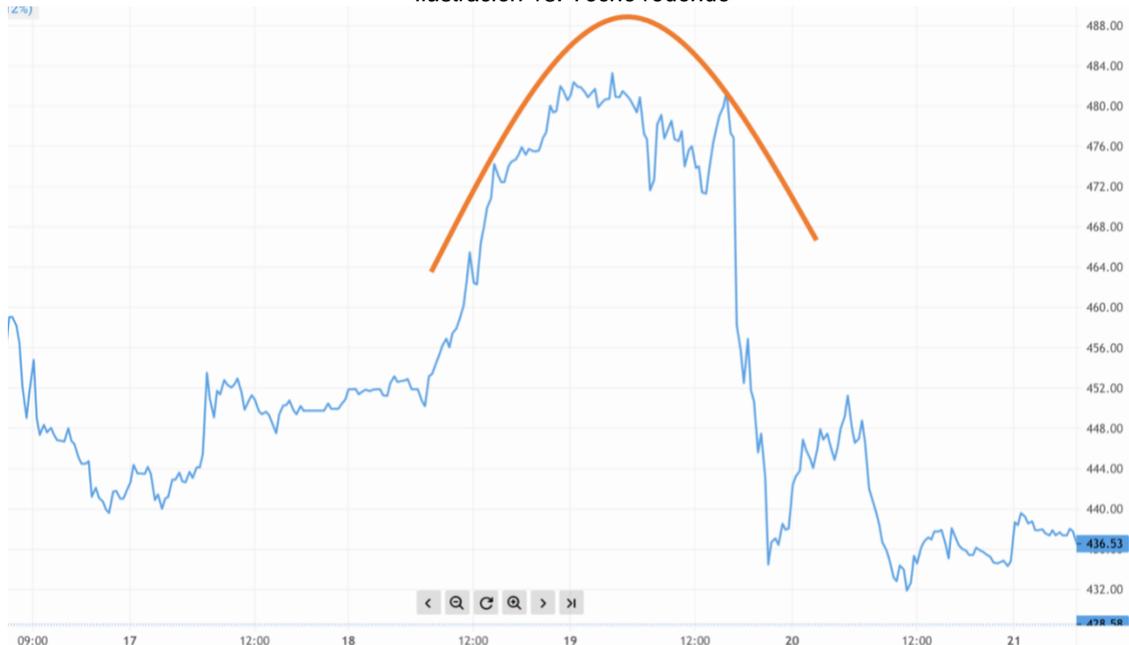
En este caso los precios forman una curva en forma de “U”, lo que sugiere que se aproxima un cambio de tendencia. En el caso del techo redondo, el precio alcanza una serie de máximos más o menos similares y forma una curva redondeada, lo cual indica que el impulso alcista se está debilitando y puede haber una posible reversión hacia una tendencia bajista. En el suelo redondo el precio forma una serie de mínimos más o menos similares y crea una curva redondeada, lo cual sugiere que la presión de venta está disminuyendo y puede haber una posible reversión hacia una tendencia alcista.

Ilustración 17: Suelo redondo



Fuente: Extraída De IQ option (2023)

Ilustración 18: Techo redondo

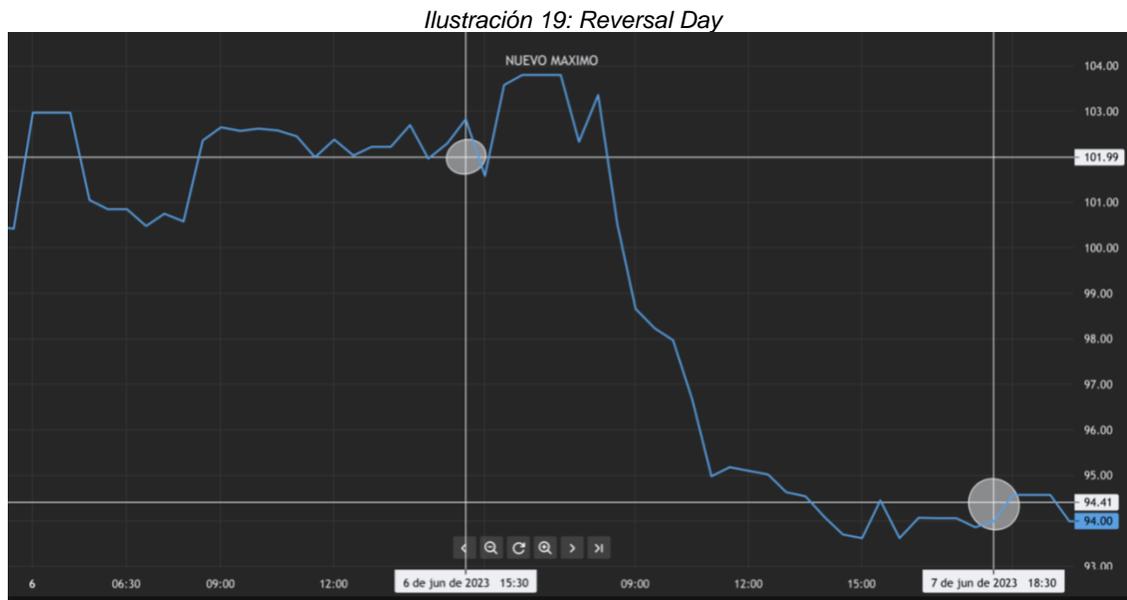


Fuente: Extraída De IQ option (2023)

Reversal Day

El *Reversal Day* se da cuando el precio alcanza un nuevo máximo durante el día, pero al final de la jornada, la cotización cierra por debajo del cierre del día anterior. En el caso de una tendencia a la baja, se conoce como *Bottom Reversal Day* y sucede lo opuesto: el precio registra un nuevo mínimo durante el día, pero el cierre es a un precio mayor que el día anterior. Generalmente, cuanto mayor sea el volumen de negociación y el rango de

precios en este tipo de patrón, más relevante será la señal de cambio de tendencia que proporciona.



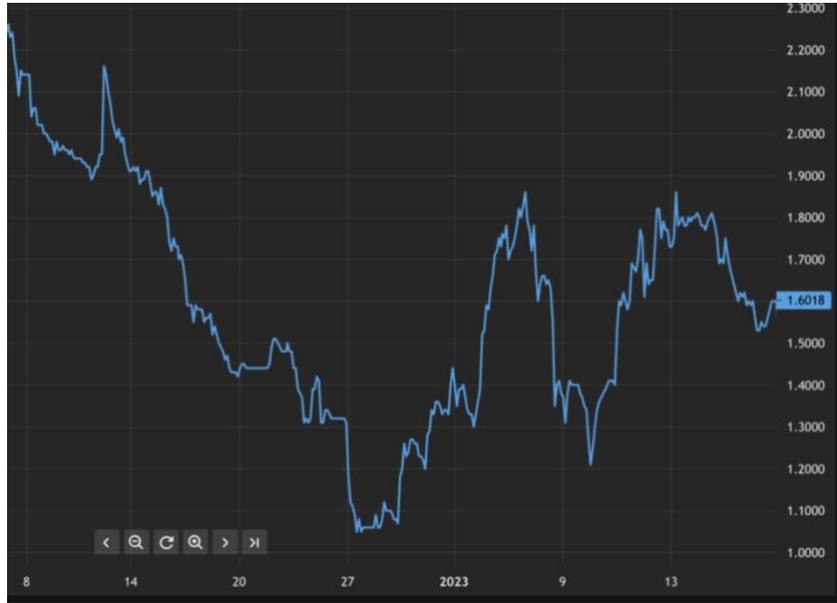
Fuente: Extraída De Capital.com (2023)

Vueltas en V

Se caracteriza por cambios bruscos en la tendencia sin una pauta que permita prever este giro. Estas formaciones se presentan cuando el precio experimenta una reversión rápida y contundente, mostrando una caída pronunciada sin encontrar niveles significativos de soporte.

La tendencia previa a la "V" suele ser muy pronunciada, con numerosos huecos y escasas correcciones. Además, se destaca la aparición de un *reversal day*, donde se observa un cambio drástico en la dirección del precio, lo que puede ser una señal sobre el cambio de tendencia.

Ilustración 20: Vueltas en V



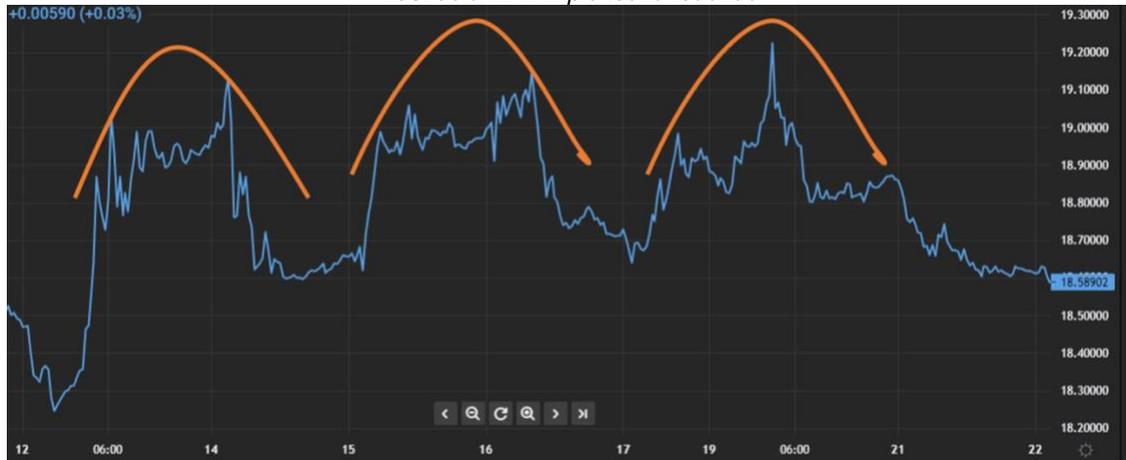
Fuente: Extraída De Capital.com (2023)

Dobles y triples suelos y techos

Los patrones de "dobles y triples suelos y techos" muestran intentos de cambio de tendencia en los gráficos. Un techo doble se forma cuando el precio experimenta dos incrementos hasta alcanzar dos máximos separados en el tiempo, seguidos de una caída en los precios, el segundo pico en el techo doble generalmente se forma con un volumen menor que el primero.

Por otro lado, los techos y suelos triples ocurren cuando los precios intentan superar tres veces un máximo o mínimo respectivamente sin éxito. En los techos triples, suele observarse que el volumen de negociación disminuye con cada intento de superar el máximo anterior. Por el contrario, en los suelos triples, ocurre lo opuesto, el volumen de negociación tiende a disminuir en cada intento de superar el mínimo anterior.

Ilustración 21: Triple techo redondo



Fuente: Extraída De Capital.com (2023)

Ilustración 22: Suelo redondo



Fuente: Extraída De Capital.com (2023)

Cuñas

Las cuñas son patrones que se componen de dos líneas de tendencia que, a medida que avanzan, se acercan hasta converger, y los precios oscilan entre estas dos líneas, estas indican una posible inversión de la tendencia actual. En una tendencia alcista, una cuña inclinada hacia arriba sugiere que es probable que ocurra una tendencia bajista, mientras que una cuña inclinada hacia abajo indica una posible tendencia alcista.

En una cuña ascendente, el precio va aumentando gradualmente, pero ese incremento es menor que el anterior, esto se debe a una disminución en la demanda, ya que el interés de los inversores se debilita.

En las cuñas descendentes, ocurre algo similar a las cuñas ascendentes. Sin embargo, existe una particularidad: después de que se rompe la cuña hacia arriba, los precios pueden moverse lateralmente durante algún tiempo antes de iniciar la tendencia alcista.

Ilustración 23: Cuña



Fuente: Extraído de Manual avanzado de trading, pág. 18 (2023)

Triángulo Expansivo

Se forma cuando los precios se expanden, pero se mantienen dentro de una zona de soporte fija. A medida que la cotización avanza, las oscilaciones entre los máximos y mínimos se vuelven más amplias, creando una estructura triangular que se va ensanchando con el tiempo. Una característica importante es la ruptura de la zona de soporte, señalando que la tendencia podría estar llegando a su fin y es probable que se produzca un movimiento bajista.

Ilustración 24: Triángulo expansivo



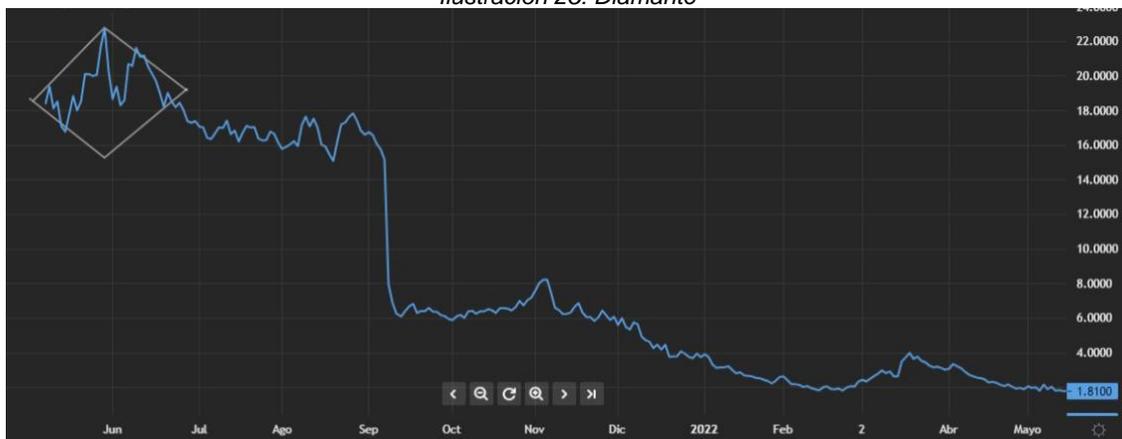
Fuente: Extraído de Manual avanzado de trading, pág. 21 (2023)

Diamante

Se caracteriza porque los precios se mueven desde el mínimo hasta el máximo de la figura, en la parte más amplia se observa un mayor volumen. A partir de ese punto, el volumen disminuye y luego aumenta nuevamente cuando se produce la ruptura del patrón.

Esta figura puede indicar un cambio en la dirección del precio, sugiriendo una reversión de una tendencia alcista a una bajista. Funciona como una consolidación de la tendencia actual, lo que significa que el precio puede retomar su movimiento.

Ilustración 25: Diamante



Fuente: Extraída De Capital.com (2023)

2) Patrones de continuación de tendencia

Dentro de estos patrones los precios suelen tener tendencias laterales, que pausan la tendencia actual, ya sea alcista o bajista, posteriormente la tendencia que fue interrumpida seguirá su trayectoria original.

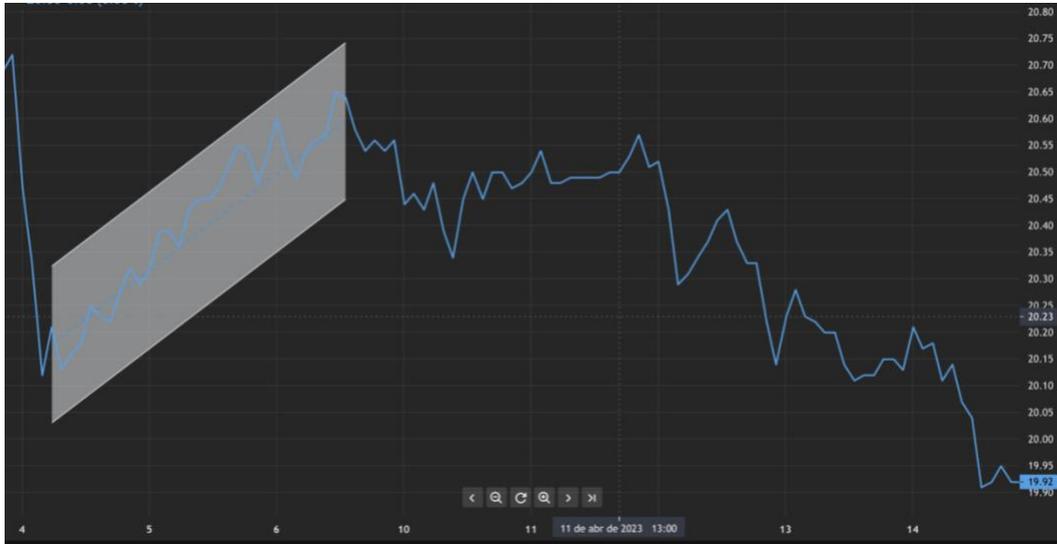
Bandera/ Banderín

Se presentan como rectángulos pequeños, con una inclinación leve en contra de la tendencia previa, se forman debido a los cambios en el precio e indican la continuidad de la tendencia. La construcción se basa en:

- **Mástil de la bandera:** se mide la distancia desde la base donde comenzó la tendencia alcista o bajista hasta el principio de la figura. Esta distancia será igual a la que los precios recorrerán en el momento en que se produzca la ruptura de las líneas que forman la bandera.
- **Formación de la bandera:** se forma al trazar líneas paralelas que ligeramente se inclinan en contra de la tendencia previa. Si la tendencia previa era alcista, las líneas se inclinarán hacia abajo, y si era bajista, se inclinarán hacia arriba. No debe extenderse más de tres semanas como máximo. Durante este período, la tendencia debe continuar durante al menos 4 o 5 sesiones.

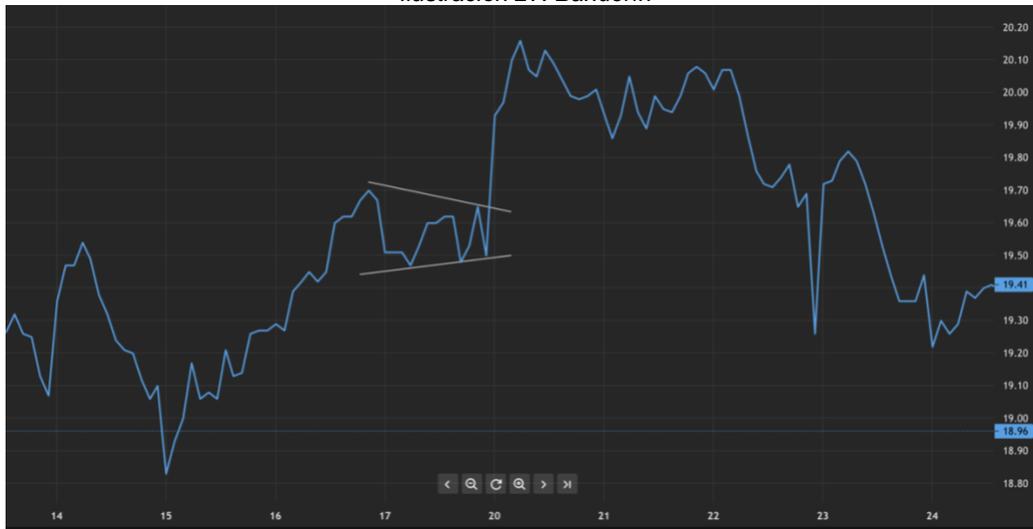
El banderín es una variante de la bandera, que se forma mediante una cuña con una zona de soporte más o menos fija. El objetivo de la formación es proyectar la distancia desde el punto más ancho de la cuña hacia el sentido de la tendencia previa.

Ilustración 26: Bandera



Fuente: Extraída De Capital.com (2023)

Ilustración 27: Banderín



Fuente: Extraída De Capital.com (2023)

Triángulos

Estas figuras surgen cuando hay incertidumbre en el mercado, debido a que los vendedores consideran que han obtenido suficiente beneficio, y los compradores, ven una oportunidad para comenzar operaciones.

Para la formación de un triángulo, se requieren de dos techos y dos suelos, los cuales al unirse conforman el vértice del triángulo. La sucesión de techos descendentes forma una

línea de oferta, que es la parte superior del triángulo, mientras que la secuencia de suelos ascendentes forma una línea de demanda, que es la parte inferior del triángulo.

Dependiendo de la inclinación de las líneas que conforman los triángulos, estos se clasifican en tres tipos: triángulos simétricos, triángulos ascendentes y triángulos descendentes, a los dos últimos también se les conoce como triángulos rectángulos.



B) Análisis estadístico

Este se enfoca en indicadores como volúmenes de negociación, estadísticas, variaciones de precios, entre otras variables, los cuales son datos históricos que pueden ser recientes o del pasado, estos permitirán prever qué hará el precio en el tiempo futuro, y proporcionan señales de compra o venta para ayudar en la toma de decisiones. Existen una gran variedad de indicadores, que se pueden dividir principalmente en:

Medias móviles

Dentro del *trading* las medias móviles son uno de los indicadores que más se utiliza, debido a proporcionan señales claras y fáciles de interpretar sobre el comportamiento del mercado, por lo que facilita al *trader* observar las señales de compra y venta precisas, una media móvil consiste en calcular el promedio de una serie de datos a lo largo del tiempo.

Para realizar dicho cálculo se considera un número específico de días que determina el período, cuando se estudian diferentes períodos de medias móviles, junto con otros

indicadores técnicos, los *traders* pueden mejorar su comprensión del mercado y tomar decisiones más informadas sobre sus estrategias de inversión.

Las medias móviles buscan indicar el inicio de una nueva tendencia o señalar el final o cambio de dirección de una tendencia anterior siguiendo de cerca los movimientos de la tendencia, pero no buscan predecir el comportamiento futuro del mercado.

El objetivo de la media móvil es suavizar los precios, lo cual proporciona una mejor comprensión de la dirección general de los precios, sin embargo, tiene la desventaja de retrasar la respuesta del mercado, conforme los períodos utilizados sean más largos, dicho retraso se volverá más pronunciado.

Existen 3 tipos más comunes de medias móviles:

Media Móvil Simple (SMA): La media móvil simple emplea una ponderación constante, se realiza la suma de los precios de cierre del mercado durante el periodo seleccionado, posteriormente se divide esa suma por el número de períodos, obteniendo así el promedio simple de los precios considerados.

Media Móvil Ponderada (WMA): este tipo de media móvil que da mayor importancia a los datos más recientes en comparación con los datos más antiguos, es decir, que otorga más valor a los cambios más recientes en el precio, por lo que la media móvil ponderada sigue más de cerca al precio en comparación con la media móvil simple.

Está se obtendrá realizando el producto de los datos del período más antiguo por uno, los del penúltimo por dos y así sucesivamente hasta llegar al dato más reciente, posteriormente se suman estos resultados de las multiplicaciones y se dividen entre la suma de las ponderaciones.

La media móvil ponderada es demasiado rápida por lo que conlleva un mayor riesgo, a pesar de que puede detectar una tendencia antes que las otras medias, esta puede llegar a generar señales falsas si no hay una tendencia fuerte y clara en el mercado.

Media Móvil Exponencial (EMA): esta otorga mayor relevancia al día anterior en el cálculo frente a los más alejados en el tiempo, ya que incorpora un elemento corrector que

concede mayor peso a los cambios de precios más cercanos al período actual, en este caso se aplica un porcentaje al precio de cierre del día actual, y luego se suma al resultado la multiplicación de la EMA del día anterior por la diferencia entre el 100% y ese porcentaje.

La EMA es la mejor opción para medias móviles, ya que no es tan lenta como la media móvil simple, ni tan rápida como la media móvil ponderada, por lo que el riesgo no es tan elevado como en la media ponderada.

“Una posible estrategia de trading puede ser comprar cuando la media móvil esté por arriba del precio y vender cuando la media móvil esté por debajo del precio” (Salat, 2022, pág. 1)

En la siguiente imagen podemos observar la comparación de las medias móviles mencionadas, siendo así la SMA, la de color rojo, la WMA, la de color verde y la EMA la de color azul.



Fuente: Extraído de IQ option (2023)

Osciladores

Son herramientas de gran utilidad en los mercados con tendencias laterales, donde los precios fluctúan entre una banda horizontal. Cuando se combina con gráficos de tendencias, son eficientes para determinar si los instrumentos financieros se encuentran

en condiciones sobrecompra o sobreventa. A continuación, se presentan algunos de los más conocidos:

Momento

Mide el cambio entre el precio de cierre actual y el precio de cierre de n periodos. Se representa gráficamente alrededor de la línea horizontal cero. Si la línea cruza hacia arriba, se considera una sugerencia de compra, y si cruza hacia abajo, será de venta.

Cuando los precios están en una tendencia alcista, el valor estará cerca del cero, indicando una aceleración en la tendencia. Sin embargo, en algún momento, la velocidad de la tendencia podría disminuir, lo que sugiere una posible desaceleración y un cambio en la dirección del mercado. De manera similar, en una tendencia bajista donde los precios están cayendo, el indicador señalará una desaceleración en la caída de los precios al acercarse a cero, lo que podría indicar que la tendencia está perdiendo impulso y podríamos esperar una posible reversión.



Fuente: Extraído de Capital.com (2023)

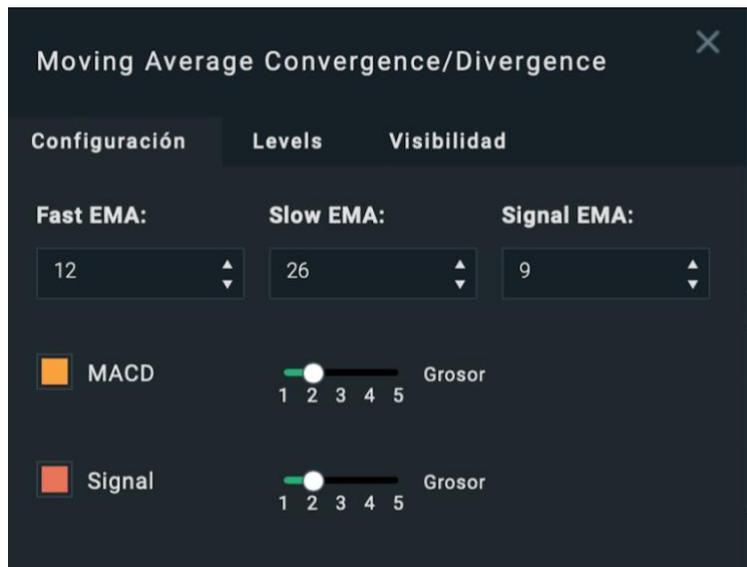
Convergencia y Divergencia de Medias Móviles (MACD)

Está compuesto por dos medias exponenciales que giran alrededor de la línea de cero, generando dos líneas distintas: la línea MACD (línea rápida) y la línea *Signal* (línea más lenta).

La línea MACD representa la diferencia entre dos medias móviles exponenciales: una de periodo largo, generalmente 26 días y otra de periodo corto, aproximadamente 12 días. Estos periodos son elegidos para detectar movimientos del mercado a medio y largo plazo. Por otro lado, la línea *Signal* es una media exponencial calculada a partir de la MACD, y es utilizada para predecir posibles cambios de tendencia a corto plazo.

Su interpretación es de manera similar a dos medias móviles. Una señal de compra se genera cuando la línea *Signal* cruza por encima de la línea MACD, mientras que una señal de venta ocurre cuando la línea *Signal* cruza por debajo de la línea MACD. Además, también proporciona señales de desaceleración de la tendencia en curso, manifestándose como divergencias alcistas o bajistas.

Ilustración 31: MACD



Fuente: Extraído de XTB (2023)

Ilustración 32: Gráfico MACD



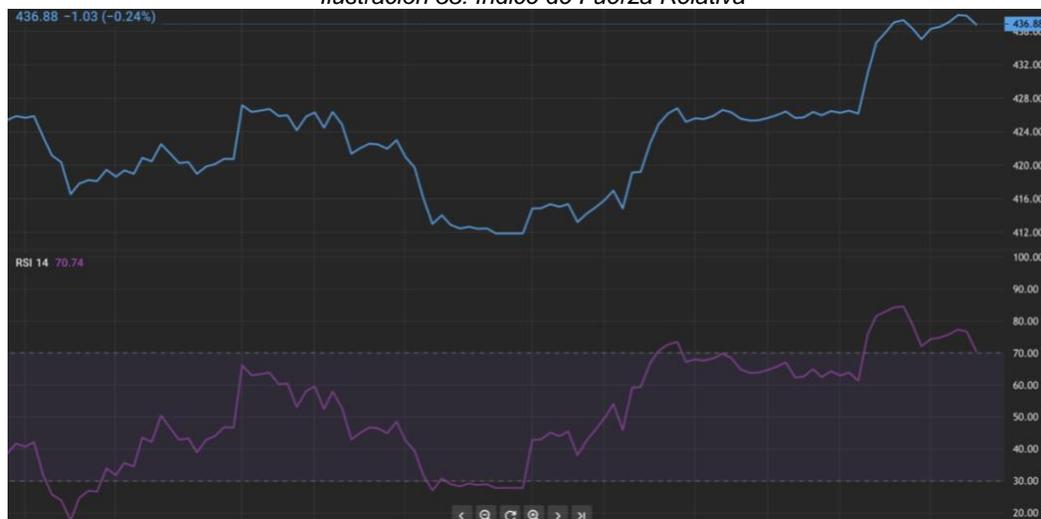
Fuente: Extraído de XTB (2023)

Índice de Fuerza Relativa (RSI)

Su valor oscila entre 0 y 100. Si está por encima de 70 indica sobrevaloración en el mercado. Por otro lado, si desciende por debajo de 30, sugiere que el mercado está infravalorado.

Cuando el indicador cae por debajo de 30, se genera una indicación de compra, debido a que sugiere una rápida disminución de los precios y una situación de sobreventa que podría resultar en un rebote al alza. Es importante destacar que estos rebotes no garantizan un cambio de tendencia, pero pueden ocurrir. Por otro lado, una señal de venta se produce cuando se muestra una situación de sobrecompra, es decir, los precios han subido rápidamente y alcanzan valores superiores a 70. En este caso, podríamos observar un rebote bajista en los precios, aunque no necesariamente implica un cambio definitivo en la tendencia del mercado.

Ilustración 33: Índice de Fuerza Relativa



Fuente: Extraído de Capital.com (2023)

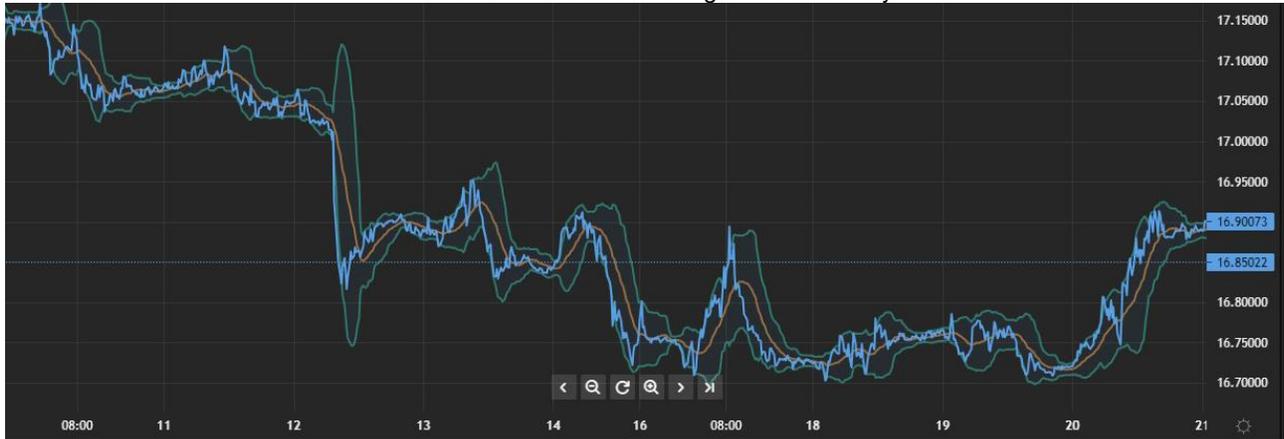
Indicadores de volatilidad

Existen distintos indicadores acerca de la volatilidad, uno de los más comunes son las Bandas de *Bollinger*, las cuales establecen dos bandas alrededor de una media móvil, una por encima y otra por debajo. Estas se sitúan a dos desviaciones típicas de la media móvil. Es decir, que en un 95% de las ocasiones, el precio se mantendrá dentro de estas.

Cuando las bandas se expanden aumentando la distancia entre ellas, indica que la volatilidad es alta. En cambio, cuando la volatilidad es baja, las bandas se estrechan, reduciendo la distancia entre ellas. Cuando están muy separadas, podría ser una señal de que la tendencia actual está llegando a su fin y si se acercan entre sí, podría indicar que una nueva tendencia está comenzando.

La interpretación es que cuando el precio toca o se acerca a la banda superior, se considera que está sobrecomprado, es decir, el precio puede haber subido demasiado y podría existir una corrección a la baja. En el caso contrario, si el precio toca o se acerca a la banda inferior, se considera que está sobrevendido, lo que podría indicar una oportunidad de compra, debido a que el precio podría haber caído y después podría subir.

Ilustración 34: Bandas de Bollinger volatilidad baja



Fuente: Extraído de Capital.com (2023)

Ilustración 35: Bandas de Bollinger volatilidad alta



Fuente: Extraído de Capital.com (2023)

Hay diversos indicadores y gráficos en el análisis técnico que son utilizados para estudiar los movimientos y tendencias de los mercados financieros. Se mencionaron algunos de los más importantes, sin embargo, se debe tener en cuenta que existen otros, cada uno con sus propias características y utilidades específicas. Los analistas y *traders* pueden elegir entre una amplia gama para obtener información sobre el comportamiento de los precios, la fuerza de las tendencias y las posibles oportunidades de compra o venta en los mercados. La selección adecuada y su interpretación son clave para tomar decisiones informadas en el mundo financiero y mejorar sus estrategias.

CAPÍTULO 3: MANUAL DE TRADING

El aspecto más importante que se debe considerar para comenzar en el mundo del *trading* es la elección de una plataforma adecuada, ya que esto puede marcar la diferencia entre el éxito y la incertidumbre. En este contexto, destacamos tres plataformas de *trading*: IQ Option, Capital.com y XTB, que comparten una serie de características esenciales que las convierten en opciones atractivas para los *traders*.

Dichas plataformas combinan accesibilidad, seguridad, recursos educativos entre otros, lo cual permite que desde los *traders* más experimentados hasta los principiantes puedan tener inversiones exitosas. Para brindar una visión más detallada de sus características y beneficios se realizará una descripción de la interfaz de las plataformas, lo que le permitirá al lector familiarizarse con las herramientas y funciones.

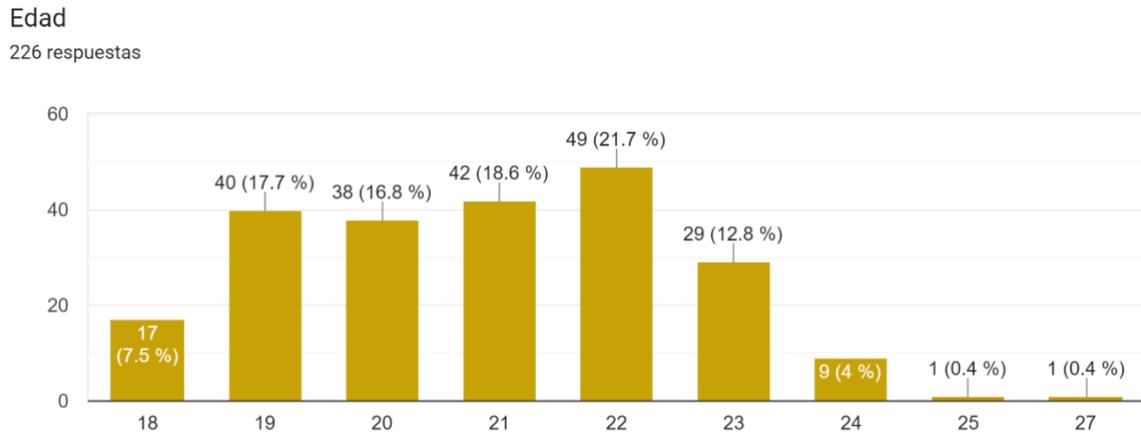
De acuerdo con Martínez (2018) en un artículo publicado por BBVA, las carreras universitarias más orientadas a convertirse en un buen *trader* son las de finanzas y matemáticas, debido a que los Actuarios cuentan con amplia formación en estas disciplinas en consecuencia suelen tener un conocimiento profundo de los mercados financieros, además están enfocados en evaluar y gestionar riesgos, lo cual es fundamental en el *trading*.

Asimismo los estudiantes de Actuaría están entrenados en la modelización matemática, estadística, habilidades esenciales para el análisis cuantitativo y la toma de decisiones basadas en datos. Este enfoque cuantitativo es crítico para desarrollar estrategias de *trading*, donde la evaluación de riesgos y la optimización de portafolios son aspectos centrales.

A través de sus estudios, adquieren una comprensión profunda de los mercados y de la gestión de riesgos, De esta manera un estudiante de Actuaría puede tomar una mejor decisión a la hora de decidir el porcentaje de su capital que está dispuesto a arriesgar al invertir, lo cual los posiciona como candidatos ideales para convertirse en *traders* eficientes y exitosos.

Se realizó una encuesta a estudiantes de la licenciatura en Actuaría, de la Facultad de Economía de la UAEMex. Donde los estudiantes entrevistados pertenecen a un rango de edad de entre 18 y 27 años.

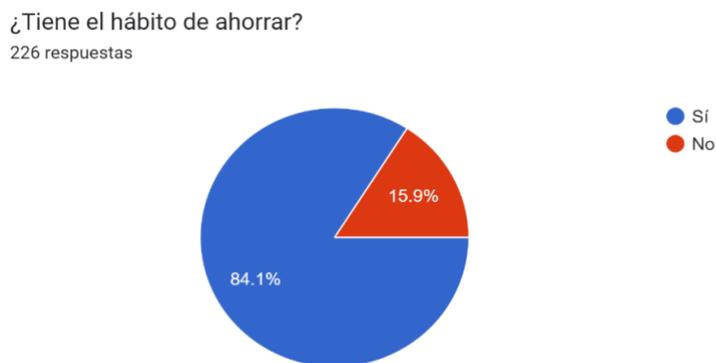
Gráfico 1



Fuente: Elaboración propia (2023)

Se muestra que el intervalo de edades con mayor población está entre 21 y 22 años el cual representa el 40.3% de la muestra.

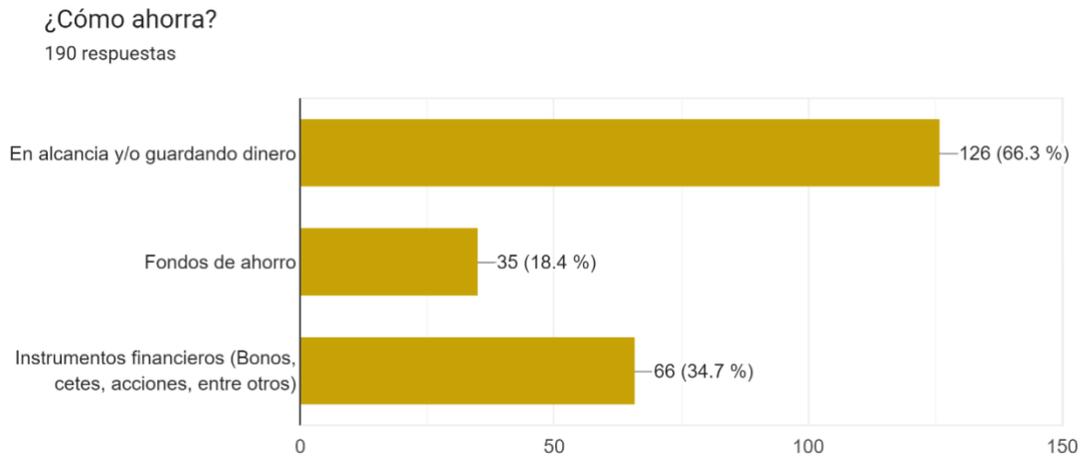
Gráfico 2



Fuente: Elaboración propia (2023)

El 84.1% de la muestra tiene el hábito de ahorrar.

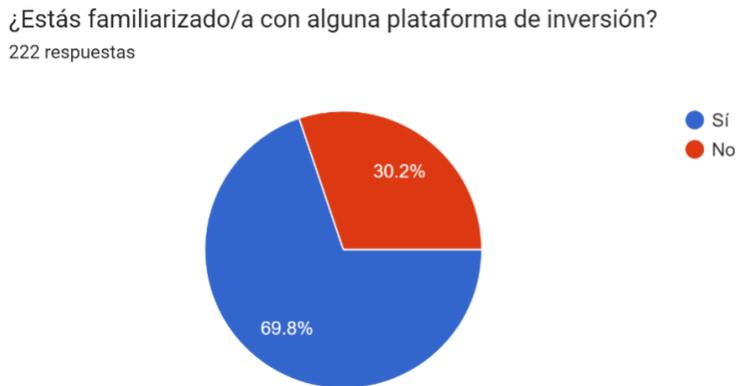
Gráfico 3



Fuente: Elaboración propia (2023)

Sin embargo, el 66.3% ahorra en alcancía y/o guardando dinero lo cual no es ideal debido a que está sujeto a la inflación, lo que significa que, con el tiempo su valor adquisitivo disminuirá.

Gráfico 4



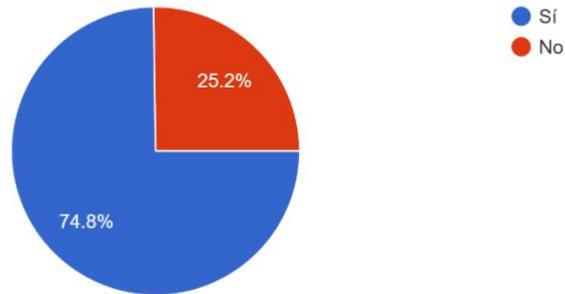
Fuente: Elaboración propia (2023)

El 69.8% de la muestra está familiarizado con alguna plataforma de inversión.

Gráfico 5

¿Sabes qué es el trading?

222 respuestas



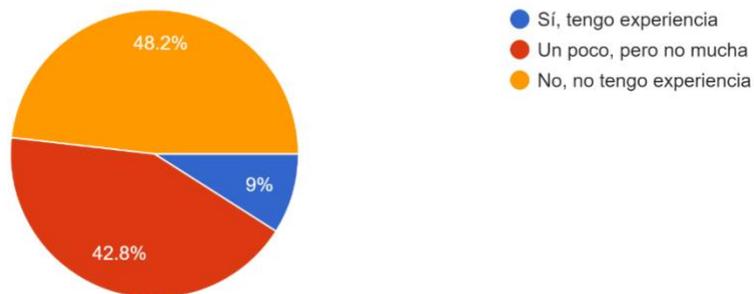
Fuente: Elaboración propia (2023)

Se observa que el 74.8% de la muestra tiene conocimientos sobre que es el *trading*.

Gráfico 6

¿Tienes alguna experiencia previa en inversiones o trading?

222 respuestas



Fuente: Elaboración propia (2023)

El 48.2% de la muestra carece de experiencia previa en inversiones o *trading*, mientras que el 42.8% posee cierto grado de experiencia, aunque limitada, y solo el 9% no tiene ninguna experiencia en absoluto.

La información recopilada a través de la encuesta realizada será fundamental para enriquecer la comprensión sobre las preferencias en inversiones, lo cual permitirá obtener una comparativa detallada de la interfaz, la disponibilidad de herramientas de análisis y la calidad del servicio al cliente de cada plataforma, de esta manera, determinar en términos de la usabilidad cuál ofrece una experiencia más intuitiva, y permite al usuario tener una ejecución más rápida de las operaciones.

3.1 Análisis De Plataformas

En el ámbito del *trading*, es fundamental contar con plataformas confiables y eficientes que permitan a los *traders* acceder a los mercados y gestionar sus activos de manera efectiva. A pesar de sus diferencias y enfoques particulares, IQ Option, Capital.com y XTB comparten ciertas características que las convierten en opciones atractivas para *traders* de todos los niveles de experiencia, las cuales se describen a continuación:

- Acceso a múltiples mercados: brindan a los usuarios la posibilidad de operar en diversos mercados financieros, como acciones, criptomonedas, divisas, índices y materias primas.
- Interfaz intuitiva: cada una de estas están diseñadas con interfaces amigables y fáciles de usar, lo que permite a los usuarios navegar por las funciones y herramientas sin complicaciones.
- Herramientas de análisis: Proporcionan gráficos en tiempo real e indicadores técnicos, que permiten a los usuarios tomar decisiones acertadas al operar en los mercados financieros.
- Cuentas Demo: Ofrecen cuentas de demostración que permiten a los usuarios practicar y familiarizarse con la plataforma sin arriesgar su dinero real. Estas cuentas son especialmente útiles para los principiantes que desean aprender y desarrollar estrategias antes de operar con dinero real.
- Disponibilidad: Proporcionan aplicaciones móviles para dispositivos iOS y Android, así como acceso a sus páginas web desde cualquier computadora, lo que permite a los usuarios operar y monitorear sus posiciones desde cualquier lugar y en cualquier momento.
- Medidas de seguridad: Implementan medidas sólidas de seguridad para proteger la información personal y financiera de los usuarios.

- Regulación: Están reguladas por las autoridades financieras correspondientes, lo cual brinda a los usuarios confiabilidad y protección de sus fondos.
- Recursos informativos: Ofrecen tutoriales, videos y noticias, para ayudar a los usuarios a aprender sobre el *trading* y lograr un mejor rendimiento de sus inversiones.
- Requisitos de registro: para poder crear una cuenta real se solicita una copia escaneada de una identificación oficial, una *selfie* o foto personal, información sobre tu situación financiera, tu ocupación, ingresos, experiencia en *trading*, entre otros. Para finalizar el registro, se lleva a cabo un proceso de verificación en línea por parte de la plataforma de la información solicitada.
- Apalancamiento: puedes aplicar *trading* con apalancamiento, lo cual es una herramienta que permite a los *traders* operar con un capital mayor al que tienen disponible. “El apalancamiento es conocido como la capacidad que tiene una entidad de utilizar activos o fondos de costos fijos con el único objetivo de aumentar las utilidades de los accionistas” (Hurtuado, 2018, pag. 19).
Por ejemplo, si un *trader* tiene un apalancamiento de 1:100, significa que por cada unidad de capital que invierte, puede operar con 100 unidades en el mercado. El apalancamiento permite a los *traders* aumentar sus ganancias, ya que, a mayor capital invertido, hay más posibilidades de obtener un mayor rendimiento, sin embargo, si una operación resulta no favorable las pérdidas pueden exceder a el capital inicial invertido.

3.2 Manual

En esta sección se analizará la interfaz de IQ Option, Capital.com y XTB. Para ilustrar y ejemplificar su funcionamiento llevaremos a cabo una demostración detallada de cómo llevar a cabo operaciones en cada una de ellas.

Para poder determinar la cantidad de dinero a invertir, hemos recopilado datos a través de una encuesta realizada a estudiantes de Actuaría de la Facultad de Economía de la UAEMex.

De acuerdo con datos de la UAEMex se encuentran matriculados 1930 alumnos de los cuales 517 son estudiantes de Actuaría, por lo que, Anderson, Sweeney, & Williams (2008) denotan la siguiente fórmula para sacar el tamaño de muestra

$$\begin{aligned} & \text{Ecuación 1} \\ n &= \frac{N * p * (1 - p)}{N * \frac{B^2}{4} + p(1 - p)} \end{aligned}$$

Donde:

N: población

p: proporción

B: error de estimación

En una situación donde se desconoce a p, se puede sustituir con p=0.5. Al hacerlo, aseguramos que el intervalo de confianza obtenido tenga un margen de error muestral tan pequeño como se desee

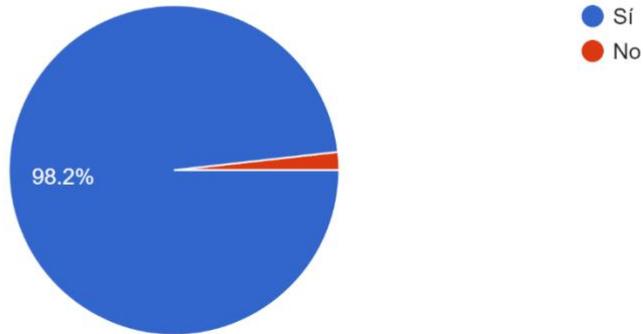
$$\begin{aligned} & \text{Ecuación 2} \\ n &= \frac{517 * 0.5 * (1 - 0.5)}{517 * \frac{(0.05)^2}{4} + 0.5 * (1 - 0.5)} = 225.5 \cong 226 \end{aligned}$$

De los 226 estudiantes entrevistados, solo el 98.2% está interesado en las inversiones, por lo que a solo 222 de ellos respondieron cuánto dinero estarían dispuestos a arriesgar al momento de invertir.

Gráfico 7

¿Estas interesado en las inversiones?

226 respuestas

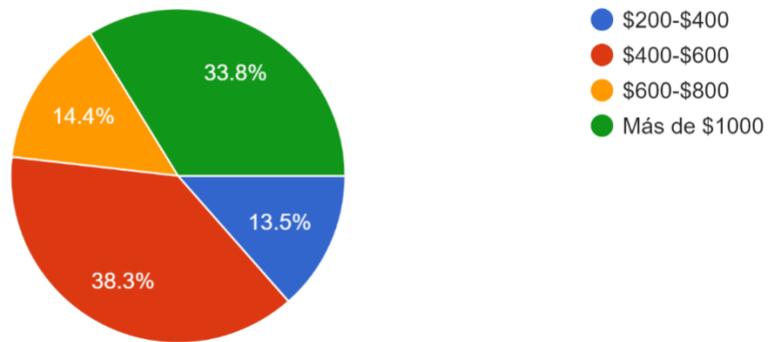


Fuente: Elaboración propia (2023)

Gráfico 8

¿Cuánto dinero estaría dispuesto/a arriesgar en inversiones?

222 respuestas



Fuente: Elaboración propia (2023)

El resultado que obtuvo el mayor porcentaje fue 38.3%, siendo que 85 estudiantes estarían dispuestos arriesgar la cantidad de \$400 a \$600 al momento de realizar inversiones, por lo que ese será el monto determinado para poder ejemplificar las operaciones de *trading*.

3.2.1 IQ option

Ilustración 36: IQ Option



Fuente: Extraído de IQ Option (2023)

IQ Option fue fundada en 2013, obteniendo su licencia en el año 2014, la plataforma comenzó con 965,650 usuarios, y ha ido creciendo de una manera acelerada hasta llegar a los 48,091,542 usuarios en el año 2020, esta sigue teniendo un gran desarrollo ya que en los últimos años ha obtenido distintos premios, entre los cuales se destacan:

- “Mejor plataforma de *trading*” -FX Daily Info (2022)
- “Mejor experiencia de *trading*” -WorldForexAward (2022)
- “Plataforma de *trading* más innovadora del mundo” -International Business Magazine (2023)

La página *web* de IQ Option se presenta como una interfaz intuitiva y fácil de usar, diseñada para satisfacer tanto a *traders* principiantes como a experimentados. Al ingresar a la página de IQ Option, los usuarios son recibidos con una presentación clara y concisa de los servicios y productos ofrecidos a través de una guía rápida.

La plataforma destaca por su diseño moderno y su enfoque en la usabilidad, lo que permite a los usuarios navegar fácilmente por las diferentes secciones y funciones.

La cuenta de demostración gratuita que ofrece IQ Option, permite a los usuarios practicar con \$10,000.00, brindando una experiencia de aprendizaje segura y sin presión. Es una excelente manera de adquirir habilidades y confianza antes de dar el paso hacia el *trading* con fondos reales.

La interfaz de IQ Option cuenta con los siguientes apartados:

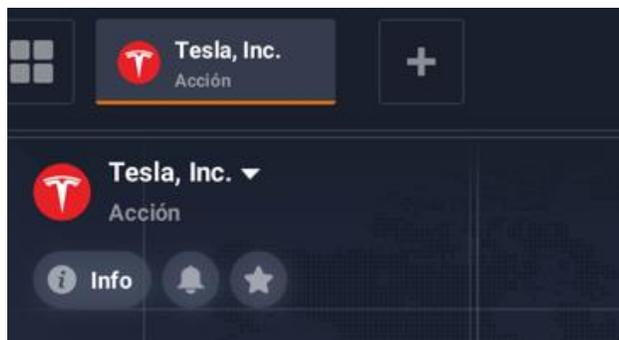
Ilustración 37: Interfaz IQ Option



Fuente: Extraído de IQ Option (2023)

- 1) Portafolio total: en este apartado se puede ver todas las operaciones abiertas, así como el estado de estas, es decir cómo se van moviendo los precios y si la operación se encuentra ya sea con pérdidas o ganancias.
- 2) Historial de *trading*: en esta sección se podrá visualizar un listado de todos los activos en las que se está invirtiendo, o se invirtió con anterioridad.
- 3) Chats y Soporte: Se encuentra abierto todo el día y el usuario puede hacer preguntas, expresar inquietudes o buscar asistencia para resolver problemas.
- 4) Tabla de posiciones: Se muestran a los líderes de la semana de acuerdo con las ganancias brutas que han obtenido, se pueden observar con respecto al instrumento financiero y/o país, o de manera global. Las inversiones sin beneficio no afectan a la clasificación.
- 5) Análisis del mercado: Este apartado cuenta con tres secciones, noticias, calendario económico, y calendario de ganancias, las cuales son de gran utilidad para realizar un análisis fundamental.
- 6) Tutoriales: Cuenta con 50 videos donde se explica lo más esencial, desde cómo utilizar la plataforma, realizar depósitos y retirar fondos hasta como realizar análisis fundamental y técnicos.
- 7) Herramientas de análisis técnico: Se encuentran opciones que son de utilidad para analizar mejor el comportamiento de los precios, como cambiar el tipo de gráfico, utilizar herramientas como las líneas de tendencia, de apoyo y resistencia. Análisis de gráficos donde encontramos distintos indicadores de análisis técnico, al igual que existe un apartado donde se pueden generar códigos, y por último tenemos el tiempo que hace referencia al periodo para el que se muestra el gráfico, puede ir desde un día hasta dos años.

Ilustración 38

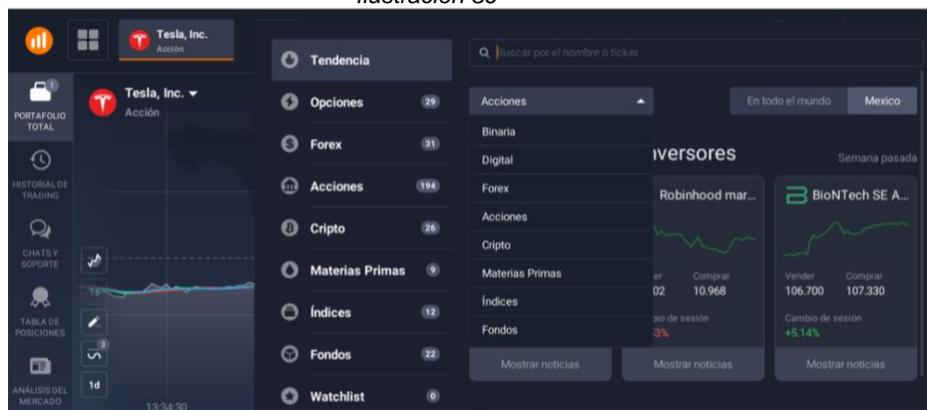


Fuente: Extraído de IQ Option (2023)

Al momento de acercarse al nombre del activo, aparecerán 3 iconos, en el primero podremos obtener la información acerca del activo, así como noticias relacionadas a este, calendario de ganancias y las condiciones de *trading*. La campana es para generar una alerta cuando el alcance el precio medio de la cantidad que se defina, y por último la estrella es para añadir a favoritos.

- 8) Editar Gráficos: Podemos definir la configuración de los gráficos, es decir, cuantas cuadrículas queremos que nos aparezcan en la pantalla, puede ser desde un gráfico hasta 9.
- 9) Abrir nuevo activo: Con este botón se puede agregar un nuevo gráfico del activo de interés, y así poder observar cómo se va moviendo el precio de este.

Ilustración 39



Fuente: Extraído de IQ Option (2023)

10) Perfil y Saldo actual: Se visualiza la cantidad de dinero disponible, así como se puede cambiar de la cuenta de práctica a la real. Aquí se encuentra la sección en donde se puede depositar y retirar fondos.

11) Panel de Operaciones: en este panel es donde se toman las decisiones, es decir, la cantidad que se desea comprar o vender.

12) Apartado de más: cuenta con la opción de torneos donde se encuentran distintos de estos, los cuales tienen diferente duración y tienen diferentes premios.

Esta plataforma ofrece opciones binarias, sin embargo, el *trader* debe tener en cuenta que estas operaciones son de alto riesgo debido a que están consideradas del tipo todo o nada. A continuación, se presentarán 3 operaciones de este instrumento financiero, basado en la encuesta realizada se invirtieron \$400mxn.

Operación 1: Se invirtió un monto de \$200 en la opción binaria Euro/Dólar, con periodo de 1 minuto, el cual en ese momento ofrecía un beneficio del 85%, por lo que las ganancias esperadas eran de \$170mxn:

Análisis fundamental:

Ilustración 40



Fuente: Extraído de IQ Option (2023)

De acuerdo con el calendario económico de IQ Option, una de las noticias de alta importancia fue la de “Ofertas de empleo de JOLT” en Estados Unidos por lo que algunos de los aspectos claves a considerar, es que de acuerdo con la noticia se presentó un aumento en los puestos de las vacantes, por lo que es una señal positiva para la economía, debido a que las empresas están buscando contratar a más trabajadores, además se menciona una superación del consenso del mercado lo que podría indicar un impulso alcista para el dólar, ya que superó las expectativas del mercado señalando que tiene una economía más sólida de lo que se esperaba, esta noticia indica que el dólar se vio fortalecido en corto plazo dado la fortaleza del mercado laboral y la economía.

Ilustración 41



Fuente: Extraído de IQ Option (2023)

Análisis técnico:

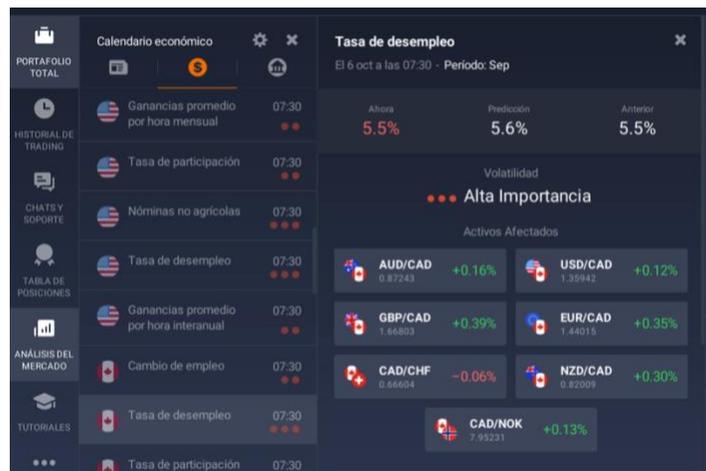
Se tomaron en cuenta 4 indicadores, las velas, bandas de *Bollinger*, MACD y RSI. Podemos observar, que en el comportamiento de las velas encontramos la presencia de un martillo invertido, las bandas indican una posible señal de compra, el MACD indica que el precio podría subir y el RSI sugiere una señal de compra. Todos los indicadores analizados señalaban un buen momento de realizar la operación, por lo que se obtuvo la ganancia esperada.

Operación 2:

Se invirtió un monto de \$100mxn en la opción binaria Australiano/Canadiense, con periodo de 1 minuto, el cual en ese momento ofrecía un beneficio del 93%, por lo que las ganancias esperadas eran de \$93mxn.

Análisis fundamental:

Ilustración 42



Fuente: Extraído de IQ Option (2023)

La noticia con mayor impacto en esta divisa fue la “Tasa de desempleo” en Canadá, como la tasa de desempleo se mantuvo estable, se espera una apreciación del dólar canadiense en comparación con el australiano por lo que indica que el precio de esta divisa presentará una disminución.

Ilustración 43



Fuente: Extraído de IQ Option (2023)

Análisis técnico:

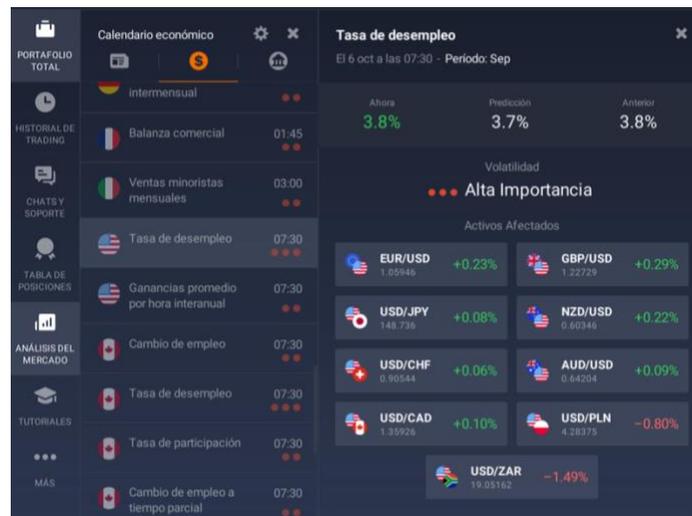
Se observa la presencia de una vela marubozu roja. Las bandas de *Bollinger* indican una posible señal de venta, el MACD advierte que el precio podría bajar, el RSI sugiere un movimiento a la venta. Debido a que los indicadores eran claros se obtuvo la ganancia esperada.

Operación 3:

Se invirtió un monto de \$100mxn en la opción binaria Australiano/Dólar, con periodo de 1 minuto, el cual en ese momento ofrecía un beneficio del 93%, por lo que las ganancias esperadas eran de \$93mxn.

Análisis fundamental:

Ilustración 44



Fuente: Extraído de IQ Option (2023)

Una noticia de alta importancia para la divisa AUD/USD fue “Tasa de desempleo” de Estados Unidos, la cual se mantuvo estable, y causó que el dólar se fortaleciera con respecto al australiano, lo cual indica cambios significativos en el precio de esta divisa.

Ilustración 45



Fuente: Extraído de IQ Option (2023)

Análisis técnico:

El análisis del comportamiento de las velas revela la formación de un martillo invertido indicando un próximo cambio al alza. Las bandas de *Bollinger* muestran una señal de compra. Además, el MACD sugiere un posible aumento en el precio, mientras que el RSI apunta hacia un escenario de compra. En consecuencia, se obtuvo la ganancia esperada.

3.2.2 Capital.com

Ilustración 46 Capital.com



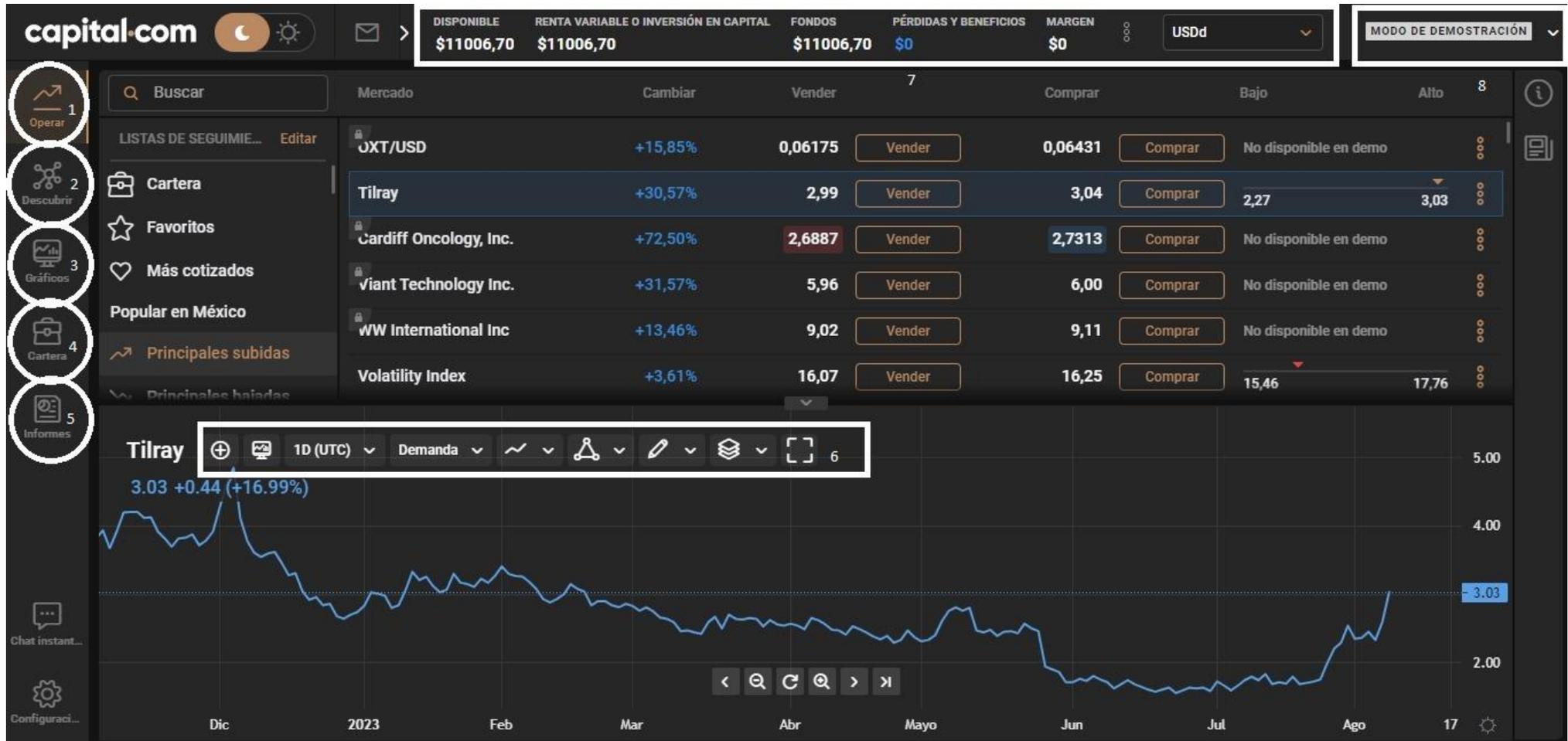
Fuente: Extraído de Capital.com (2023)

Capital.com es una empresa *Fintech* fundada en 2016 con licencia de la Autoridad de Conducta Financiera (FCA), Comisión del Mercado de Valores de Chipre (CySEC) y por la Comisión Australiana de Valores e Inversiones (ASIC), la cual ofrece acceso directo a los mercados financieros a través de su plataforma. Uno de sus principales objetivos es ofrecer una experiencia de *trading* intuitivo, obteniendo así distintos premios, entre los cuales destacan:

- “Empresa tecnológica más innovadora”- TradingView (2021)
- “*Best Forex Broker*” - TradingView (2022)
- “*Fastest Growing Broker*”- ForexBrokers.com (2023)
- “*Most Cryptos*”- ForexBrokers.com (2023)

Capital.com se destaca como un líder en ascenso en la industria europea del *trading* con apalancamiento debido a que se destaca por su diseño intuitivo y su facilidad de uso, lo que simplifica la navegación de los usuarios a través de las diversas secciones y funciones. Además, ofrece una cuenta de demostración que permite a los usuarios practicar, proporcionando así una experiencia de aprendizaje segura y libre de presiones. Esta opción constituye una forma de adquirir habilidades y confianza antes de aventurarse en el *trading* con fondos reales.

Ilustración 47: Interfaz Capital.com



FUENTE: EXTRAÍDA DE CAPITAL.COM (2023)

La interfaz de Capital.com cuenta con los siguientes apartados:

- 1) Operar: En este apartado se puede visualizar los diferentes activos en los que se puede invertir, cabe resaltar que aparecen los más populares en el país, las principales subidas, principales bajados, los más volátiles entre otros, también se puede visualizar la opción de noticias.
- 2) Descubrir: Se encuentran los instrumentos financieros más cotizados, así como cuáles son los más volátiles ya puede ser diario o semanal, de igual forma para las principales subidas y bajadas. También cuenta con un apartado de noticias y de aprender a operar en el cual se encuentran distintos videos informativos.
- 3) Gráficos: En este apartado se encontrarán todos los gráficos que se añadan con la finalidad de poder visualizar más a fondo el comportamiento de los precios y con ello poder realizar mejor un análisis técnico.
- 4) Cartera: Aparecerán todas las operaciones de compra y venta que se realicen.
- 5) Informes: en esta sección se podrá visualizar un listado de todos los activos en las que se está invirtiendo, o se invirtió con anterioridad.
- 6) Herramientas de análisis técnico: Los gráficos se pueden observar a través de distintos tipos de representaciones, también ya sea mediante su oferta y demanda. Se pueden agregar indicadores de tendencia, volatilidad, volumen, entre otros y herramientas de dibujo, como por ejemplo el patrón de hombro-cabeza-hombro.
- 7) Saldo: Se muestra la cantidad de dinero disponible, al igual las pérdidas y beneficios que se van generando de acuerdo con las operaciones realizadas.
- 8) Perfil: En este apartado se encuentran opciones como cambiar de la cuenta de demostración a la real, así como datos personales, cerrar sesión, entre otros.

Esta plataforma cuenta con chat instantáneo y puedes continuar la conversación ya sea a través de la plataforma o en WhatsApp, Messenger e Instagram, de acuerdo con la preferencia del usuario.

A continuación, se presentarán 3 operaciones diversificadas en Materias primas y acciones, las cuales fueron elegidas a través de un análisis fundamental y técnico. En este

tipo de instrumentos financieros, el trader decide el momento en el cual cerrar la operación, teniendo así el control del monto a perder o ganar.

Las operaciones realizadas se hicieron a través de apalancamiento, invirtiendo de acuerdo con la encuesta realizada el monto de \$500.1652 mxn.

Operación 1: Se invirtió un monto de \$174.394 en Crude Oil, lo que es equivalente a 200 barriles con un precio de 87.197 con un apalancamiento de 1:100 en un periodo de 30 minutos, obteniendo un beneficio de \$41.

Ilustración 48

Fecha	Hora	Tipo	Información	Estado	Resultado
Hoy	12:36	Posición cerrada	Crude Oil	Procesada	+\$41,00

Fuente: Extraído de Capital.com (2023)

Análisis fundamental:

Ilustración 49

The screenshot shows a news article on the Capital.com platform. The article title is "Crudo sube más de 1,5% por fuerte caída de reservas en EEUU y hostilidad en Oriente Medio" (Crude oil rises more than 1.5% due to a sharp drop in reserves in the US and hostility in the Middle East), dated 18 oct 2023. The author is Scott DiSavino. The article text states: "NUEVA YORK, 18 oct (Reuters) - Los precios del petróleo subieron el miércoles más de un 1,5% hasta un máximo de dos semanas, debido a una reducción mayor de lo esperado en el almacenamiento de Estados Unidos y luego de que Irán llamó a aplicar un embargo de crudo a Israel." It also includes two bullet points: "* Los futuros del crudo Brent LC0c1 terminaron la jornada con un alza de 1,60 dólares, o un 1,78%, a 91,50 dólares; en tanto que los futuros del petróleo West Texas Intermediate (WTI) CLc1 sumaron 1,66 dólares, o un 1,92%, a 88,32 dólares el barril." and "* Ambos referenciales ganaron más de 3 dólares y tocaron sus niveles más altos en dos semanas a principios de la sesión." The background of the screenshot shows a trading interface with various charts and data points.

Fuente: Extraído de Capital.com (2023)

A raíz de este suceso, se puede deducir que el precio del Crudo experimentará un aumento.

Ilustración 50



Fuente: Extraído de Capital.com (2023)

Análisis técnico: Al examinar el comportamiento de las velas, se observa la formación de un martillo, sugiriendo un próximo cambio alcista. En el análisis de las Bandas de *Bollinger*, indica una señal de compra. Además, el indicador MACD señala el posible aumento en el precio.

Operación 2: Se invirtió un monto de \$156.3912 en Gold, lo que es equivalente a 8 unidades con un precio de 1954.89 con un apalancamiento de 1:100 en un periodo de un día, obteniendo de un beneficio de \$26.80

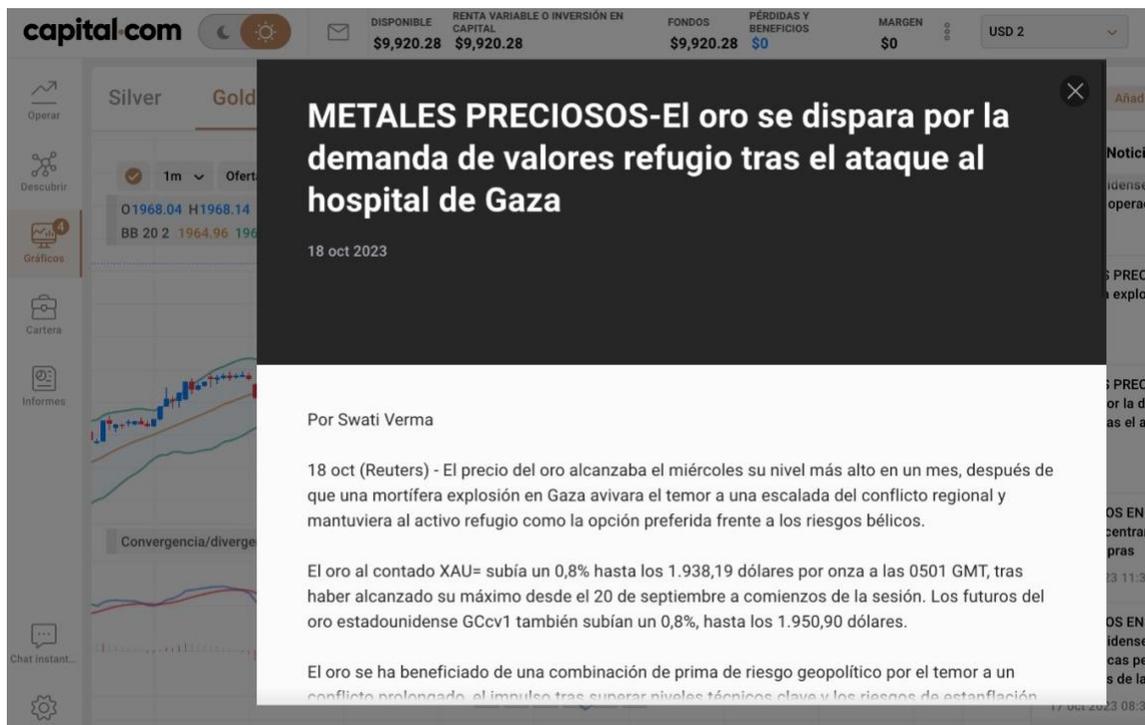
Ilustración 51

Hoy	09:46	Posición cerrada	Gold	Procesada	+\$26,80
Ayer	15:25	Tarifa nocturna	Gold	Procesada	-\$3,09

Fuente: Extraído de Capital.com (2023)

Análisis fundamental:

Ilustración 52



Fuente: Extraído de Capital.com (2023)

Debido a este acontecimiento se puede concluir que el precio del oro seguirá subiendo en ese momento.

Ilustración 53



Fuente: Extraído de Capital.com (2023)

Análisis técnico:

En el análisis de las velas, destaca la presencia de un marubozu azul, indicando que la tendencia alcista podría prevalecer. Al observar las Bandas de *Bollinger*, sugiere una posible señal de venta. Asimismo, el MACD indica la posibilidad de un movimiento alcista en el precio. La claridad de estos indicadores ha conducido a la realización de la ganancia prevista.

Operación 3: Se invirtió un monto de \$169.38 en NVIDIA Corp, lo que es equivalente a 8 unidades con un precio de \$423.45 con un apalancamiento de 1:20 en un periodo de un día, obteniendo de un beneficio de \$40.16

Ilustración 54

Hoy	09:56	Posición cerrada	NVIDIA Corp (Extended Hour...	Procesada	+\$40,16
Ayer	15:21	Tarifa nocturna	NVIDIA Corp (Extended Hour...	Procesada	-\$0,89

Fuente: Extraído de Capital.com (2023)

Análisis fundamental:

Ilustración 55

The screenshot shows a news article on the Capital.com platform. The article title is "EE.UU. lanza un salvavidas a Nvidia mientras ahoga el futuro de la fabricación de chips en China" (USA launches a lifeline for Nvidia while suffocating the future of chip manufacturing in China), dated 18 oct 2023. The authors are Stephen Nellis and Max A. Cherney. The article text discusses the US government's actions regarding chip manufacturing in China, mentioning the Biden administration's policies and the impact on companies like Nvidia, Intel, and AMD. The background of the screenshot shows a financial dashboard with various charts and data points.

Fuente: Extraído de Capital.com (2023)

Debido a la prohibición de el acceso de China a los chips se espera que NVIDIA tenga un crecimiento en este mercado por lo que los precios de la acción irían al alza.

En este caso no es necesario realizar un análisis fundamental más profundo de la acción ya que fue una inversión a corto plazo, sin embargo, al invertir en acciones a largo plazo es recomendable realizar un análisis global y un análisis más específico para considerar todas las persecuciones del sector en cuestión.

Ilustración 56



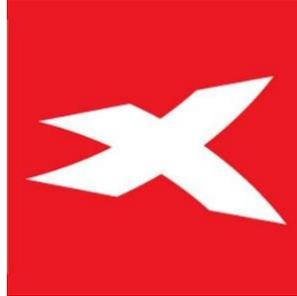
Fuente: Extraído de Capital.com (2023)

Análisis técnico:

Al analizar las velas, se identifica la formación de un martillo invertido, sugiriendo que la tendencia alcista podría prevalecer. Las Bandas de *Bollinger* indican la posibilidad de una señal de venta, mientras que el MACD sugiere un movimiento alcista en el precio. Estos indicadores apuntan hacia un cambio alcista, lo cual se tradujo en la obtención de la ganancia anticipada.

3.2.3 XTB

Ilustración 57. XTB



Fuente: Extraído de XTB (2023)

En 2002 se crea bajo el nombre de X-Trade, sin embargo, fue hasta 2009 que la marca comenzó una renovación para pasar a lo que hoy conocemos como XTB *Online Trading*, el cual es uno de los *Brokers* de Forex y CFD's más grandes del mundo.

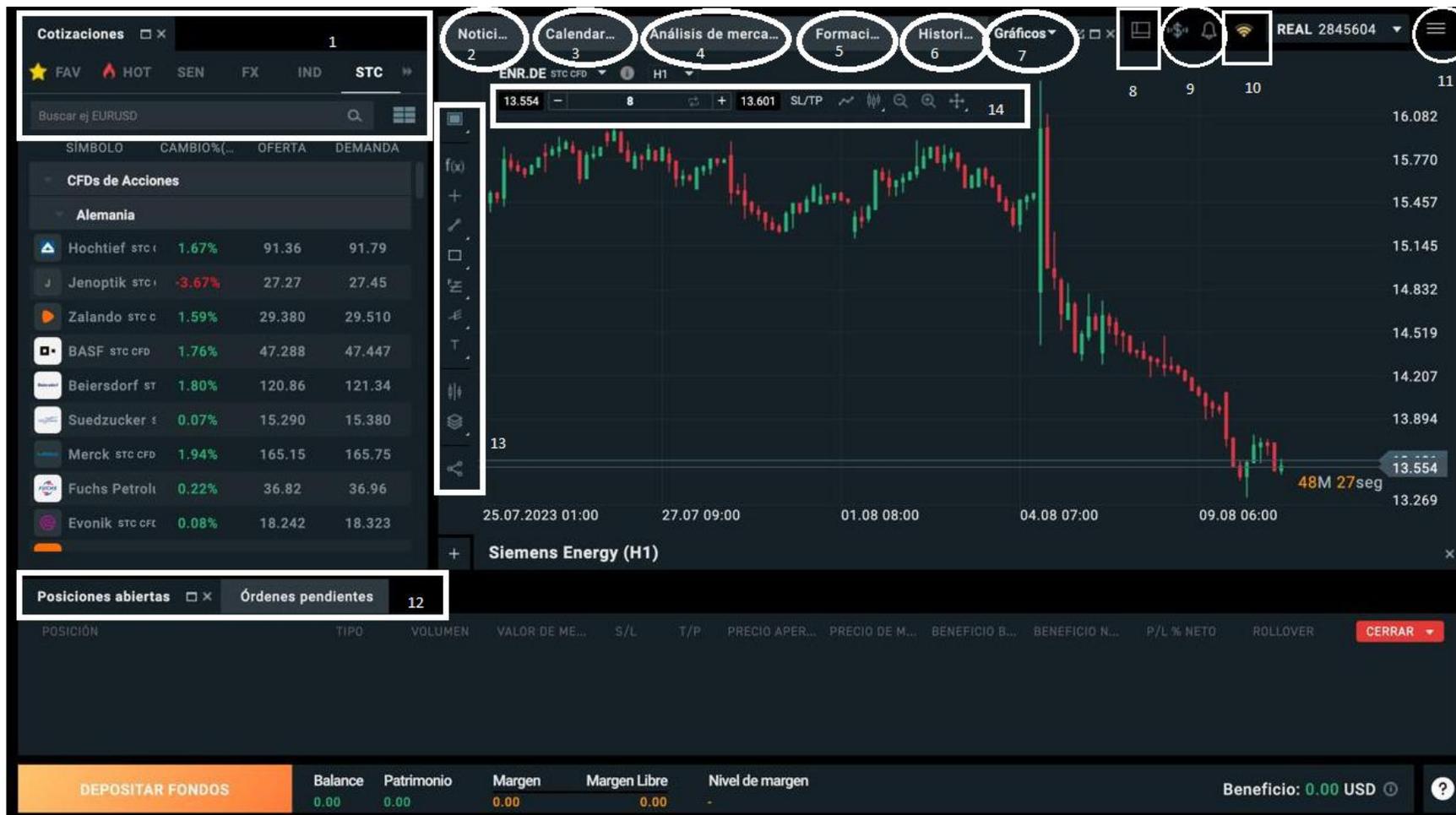
Dentro de sus principios fundamentales se destacan la tecnología, la confianza y el soporte, lo que contribuye a mejorar la experiencia dentro de la plataforma. Además, la atención al cliente está disponible las 24 horas del día, durante 5 días a la semana, brindando asesoramiento personalizado y apoyo técnico para garantizar que los clientes se sientan respaldados.

Ha obtenido distintos premios, entre los cuales destacan:

- “*Best Forex Broker*”-Rankia awards (2022)
- “*Best broker for Forex an CFDs*”-Investing (2023)
- “*Best CFDs Broker*”-Broker Chooser (2023)

La plataforma proporciona a sus usuarios una oportunidad de aprendizaje a través de una cuenta de demostración de 30 días, permitiéndoles practicar y desarrollar habilidades. Esta alternativa ofrece a los usuarios una vía sólida para desarrollar habilidades y ganar confianza antes de aventurarse en el trading con fondos reales.

Ilustración 58. Interfaz de XTB



Fuente: Extraído de XTB (2023)

- 1) Cotizaciones: Se visualiza el listado de los activos disponibles, así como el cambio porcentual de los precios de cada uno de estos, la oferta y la demanda.
- 2) Noticias: En esta pestaña aparecen las noticias más relevantes y que afectan al mercado en el momento.
- 3) Calendario: Se encuentra el calendario de divisas y el calendario económico, en los cuales se puede elegir el período que se desea analizar
- 4) Análisis de mercado: Dentro de este, hay herramientas para estudiar ciertos indicadores del análisis fundamental de las acciones, así como de los ETF's y del mercado Forex, se puede mover el valor de ciertos indicadores para visualizar el activo que cumpla con los valores buscados.
- 5) Formación: En este apartado se encuentran videotutoriales para mejorar las estrategias y aprender más sobre el trading y las inversiones.
- 6) Historial: Se podrá observar un listado de los movimientos y las operaciones realizadas del *trader*.
- 7) Gráficos: Aparecen los gráficos de los activos que quieran ser analizados.
- 8) Perfil de plataforma: Con este botón se cambia la forma en que se visualiza la interfaz, ya sea vertical, horizontal o pantalla completa.
- 9) Notificaciones y alertas de precios: Las alertas de precios aparecerán cuando el *trader* las active, al momento que el precio seleccionado se alcance, el *trader* recibirá esta alerta, las notificaciones se podrán visualizar en la parte de la campana.

- 10) Estado de la conexión: Un plus que tiene XTB es que en todo momento indica la calidad de la red a la que se está conectado, así como la latencia de esta y si están ocurriendo desconexiones o no.
- 11) Más opciones: Cambio de ventana ya sea al *trading*, a tu perfil, ajustes, o en su casa cerrar sesión.
- 12) Posiciones abiertas y ordenes pendientes: En la parte posterior se visualizará unas listas de las operaciones que están activas, y en la siguiente pestaña las operaciones pendientes.
- 13) Herramientas de análisis técnico: En este apartado se encuentran indicadores, líneas de tendencia, entre otros, los cuales sirven para realizar un correcto análisis técnico.
- 14) Visualización del gráfico: En esta sección se puede cambiar el tipo de gráfico, aumentar o disminuir el zoom, desplazarse a precios anteriores, seleccionar el número de activos que se desea comprar, entre otros, para poder observar mejor el comportamiento de los precios.

A continuación, se presentarán operaciones realizadas en el mercado Forex, basado en la encuesta realizada se invirtieron \$400mxn lo cual equivale aproximadamente a 22 dólares, los cuales fueron diversificados en 3 operaciones, las cuales fueron elegidas a través de un análisis fundamental y técnico.

Operación 1: Se hizo un movimiento a la compra de 2000 unidades a un precio de 1.06398 dólares con un apalancamiento de 1:200(50%), es decir se invirtieron 10.63 dólares lo que equivale a 193.78 mxn, cerrando la operación cuando el precio subió a 1.06466, obteniendo de un beneficio de 1.36 dólares es decir 25.36 mxn.

Ilustración 59



Fuente: Extraído de XTB (2023)

Análisis técnico:

Se tomaron en cuenta 3 indicadores, las velas, bandas de *Bollinger* y MACD. Podemos notar la presencia de un marubozu verde en las velas, sugiriendo la posibilidad de una tendencia alcista predominante. Además, las bandas indican una señal potencial de compra, mientras que el MACD sugiere un posible aumento en el precio. Los indicadores analizados señalaban un momento oportuno para ejecutar la operación, lo que resultó en la obtención de la ganancia.

Análisis Fundamental:

Lite Finance publicó “Pronóstico del euro/dólar para hoy: análisis del EURUSD” el 23 de octubre de 2023, donde se menciona que el euro se mantiene en tendencia alcista a corto plazo, aunque actualmente ha experimentado una desaceleración ya que los participantes del mercado han tomado un respiro.

Operación 2: Se hizo un movimiento a la compra de 2000 unidades a un precio de 1.22208 dólares con un apalancamiento de 1:200(50%), es decir se invirtieron 12.22 dólares lo que equivale a 222.77 mxn, cerrando la operación cuando el precio subió a 1.2235, obteniendo de un beneficio de 2.84 dólares es decir 52.97mxn.

Ilustración 60



Fuente: Extraído de XTB (2023)

Análisis técnico:

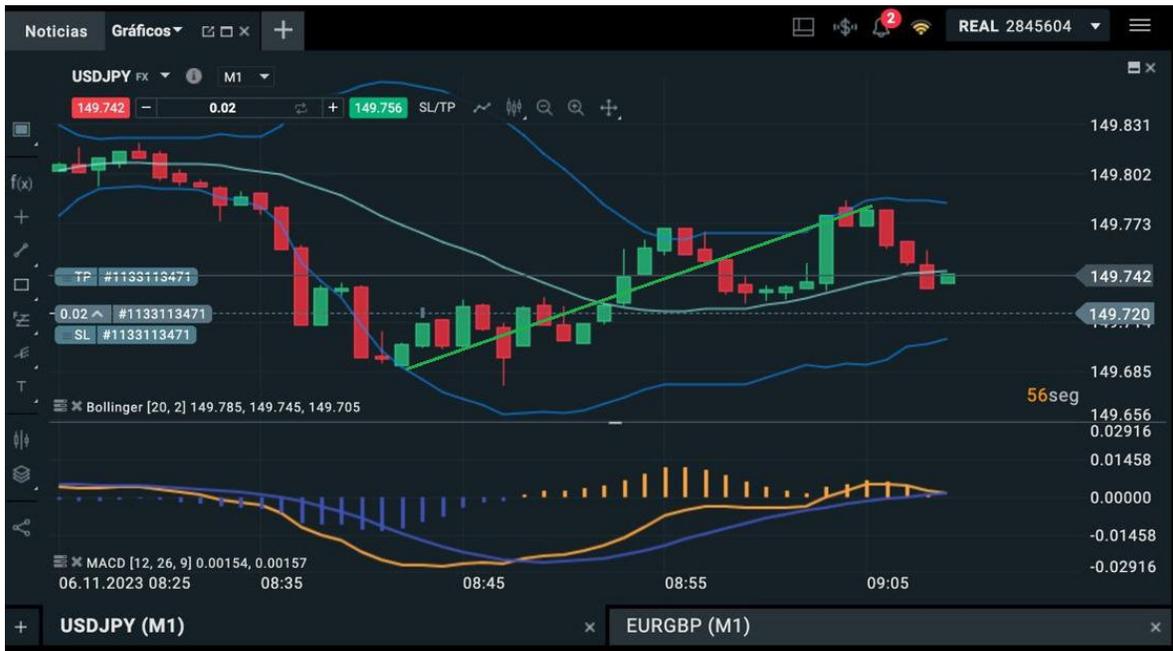
En el análisis, se han tenido en cuenta tres indicadores clave. Al observar el comportamiento de las velas, destaca la presencia de un marubozu verde. Las bandas de *Bollinger* señalan una posible oportunidad de compra, mientras que el MACD sugiere un aumento en el precio. La combinación de estos indicadores señaló un momento oportuno para ejecutar la operación, con lo que se obtuvieron ganancias.

Análisis fundamental:

De acuerdo con la noticia “Forex Hoy: El sentimiento de los mercados mejora ligeramente al inicio de la nueva semana” publicada por Equipo FXStreet el 23 de octubre de 2023 se registró una disminución por debajo de 1,210 el viernes anterior, por lo que el par de divisas experimentó un repunte antes del fin de semana, y al inicio de la semana se espera cierta estabilidad por encima de 1,215.

Operación 3: esta divisa muestra cuántos yenes vale un dólar por lo que, al comprar 2000 unidades de esta, a un precio de 149.685 yenes con un apalancamiento del 1:200(50%) es decir se invirtieron 9.98 dólares, cerrando la operación cuando el precio subió a 149.773 yenes, obteniendo de un beneficio de 1.17 dólares es decir 21.53 mxn.

Ilustración 61



Fuente: Extraído de XTB (2023)

Análisis técnico:

En el análisis, se han tenido en cuenta tres indicadores clave. Al observar el comportamiento de las velas, destaca la presencia de un marubozu verde. Las bandas de *Bollinger* señalan una posible oportunidad de compra, mientras que el MACD sugiere un potencial aumento en el precio. La combinación de estos indicadores señaló un momento adecuado para ejecutar la operación.

3.3 Comparación de las plataformas: IQ Option, Capital.com y XTB

	IQ Option	Capital.com	XTB
Cantidad mínima para crear una cuenta real	200mxn	20usd	0mnx
Cantidad mínima para retirar	Varía dependiendo del método de pago que puede ir desde los 40mxn a 570mxn	50 usd, sin embargo, en caso de contar con menos de esa cantidad en la cuenta, se permitirá retirar todos los fondos	100 usd, sin embargo, en caso de retirar una cantidad menor se cobrará una comisión de 30 usd
Cuota por retirada	A partir del segundo retiro se cobra una comisión del 2%	No existe	No existe
Cantidad mínima para realizar una operación	25mnx	Depende del instrumento financiero	Depende del instrumento financiero
¿Cuántos gráficos se pueden visualizar en una misma pantalla?	De 1 hasta 9	1	1
Periodo de tiempo en el que se muestra el gráfico	5 segundos 10 segundos 15 segundos 30 segundos 1 min 5 min 10min	1 min 5 min 15 min 30 min 1 hora 4 horas 1 día	1 min 5 min 15 min 30 min 1 hora 4 horas 1 día

	15 min 30 min 1 hora 2 horas 4 horas 8 horas 1 día 1 semana 1 mes	1 semana	1 semana
Indicadores (Categorías)	Scripts (Se puede generar códigos para generar nuevos indicadores) Popular Impulso Tendencia Volatilidad Medias móviles Volumen	Popular Oscilador Tendencias Volatilidad Volumen Otros	Popular Oscilador Tendencias Volatilidad Volumen Otros
Prueba de demostración	Cuenta con una prueba con saldo de \$10,000.00 para operar con todos los	Cuenta con una prueba con saldo de \$10,000.00, pero se limita a ciertos instrumentos	La cuenta se limita a 30 días para practicar.

	instrumentos financieros que ofrece la plataforma	financieros que ofrece la plataforma para poder operar	
Instrumentos financieros que ofrece	Forex (Divisas) CFD Cripto Opciones Acciones Materias Primas Índices Fondos	Forex CFD Cripto Acciones Materias Primas Índices Fondos	Forex CFD Cripto Acciones Índices Materias primas ETF's
Estado de la red	Te indica cuando perdió la conexión	No indica	Te dice la calidad de la red, es decir, si es buena o no
Brinda atención personalizada	No	No	Si

3.4 Consejos para principiantes al realizar trading

- Empezar con una cuenta demo: Una cuenta de demostración permitirá al *trader* practicar y experimentar estrategias sin arriesgar dinero real. Es una forma de familiarizarse con la plataforma y desarrollar habilidades antes de operar con fondos reales.
- Información: El *trader* debe estar informado sobre los mercados, los instrumentos financieros que planea operar y las tendencias económicas, con el fin de tomar decisiones más informadas y reducir el riesgo de operar impulsivamente.
- Elegir un *broker* regulado: La regulación garantiza cierta protección, ya que al estar regulado por una autoridad financiera asegura que se está operando en un entorno seguro y transparente.
- Objetivos claros: Definir metas de ganancias y pérdidas, así como el horizonte de tiempo en el que deseas alcanzarlas, permitirá al *trader* mantener el enfoque, la disciplina y obtener mejores resultados.
- Constancia: Evitar cambiar de estrategia constantemente debido a que los resultados pueden llevar tiempo en manifestarse.
- Definir un monto de pérdidas: Determinar cuánto se está dispuesto a perder en una operación antes de comenzar a realizar las operaciones diarias, lo cual evitará pérdidas excesivas.
- Control de las emociones: sigue tu plan de *trading*, evitando tomar decisiones impulsivas basadas en emociones momentáneas. No dejarse llevar por las emociones ayudará al trader a tomar decisiones acertadas.

- Aprende a perder: Las pérdidas son una parte inevitable del *trading*, sin embargo, se pueden considerar como oportunidades de aprendizaje en lugar de fracasos. Cada pérdida puede proporcionar información valiosa sobre lo que funcionó y lo que no con las estrategias.
- Analiza errores: Los errores son oportunidades de mejora. Identifica los patrones en tus errores y trabaja en evitarlos en el futuro.
- Diario de operaciones: Realizar una evaluación y análisis de cada operación, anotar lo que funcionó y lo que no, permitirá ajustar estrategias y tomar decisiones más informadas en el futuro.
- Diversificar estrategias: Explorar y diversificar las estrategias de *trading* puede ayudar a mitigar riesgos y aprovechar diversas oportunidades.
- Actualizar: Es importante mantenerse al día con las últimas tendencias, noticias económicas y avances tecnológicos que puedan afectar las decisiones de *trading*.
- Establecer límites de ganancias: Es importante fijar una meta de ganancias, definir la cantidad que se desea ganar en una operación y considerar tomar ganancias cuando se alcance el objetivo.
- Equilibrio entre *trading* y vida personal: Es esencial mantener un equilibrio entre el *trading* y la vida personal para evitar el agotamiento y el estrés.
- Considerar el costo total de las operaciones: Además de las comisiones, hay que tener en cuenta otros costos, como el financiamiento nocturno y las tarifas de la plataforma, las cuales pueden influir en las ganancias netas.
- Impacto fiscal: Dependiendo de la ubicación y las leyes fiscales, las ganancias de *trading* pueden estar sujetas a impuestos.

- Psicología del *trading*: Es crucial entender cómo las emociones y la psicología pueden influir en la toma de decisiones, por lo que se deben buscar formas de mantener una mentalidad equilibrada.
- No dejar operaciones con pérdida abiertas: Cuando se observe un escenario de pérdida, no es recomendable esperar a que este cambie a ganancia si no hay pronóstico de que vaya a cambiar en breve.

Conclusiones

Durante el desarrollo de esta investigación, se realizó un análisis exhaustivo de los mercados financieros y el mundo de las inversiones, desde la evolución histórica del dinero hasta el análisis detallado de plataformas de *trading*. El estudio y la comprensión de la historia del dinero y la evolución de los mercados financieros proporciona un contexto esencial para entender la complejidad de la clasificación de los mercados financieros, lo cual es una herramienta valiosa para orientar a los inversores, ayudándoles a identificar oportunidades y evaluar riesgos de manera más precisa. Con lo anterior se cumplió con el objetivo de analizar el funcionamiento y evolución tecnológica del mercado financiero para así comprender los aspectos más importantes de las inversiones a través del *trading*.

En la actualidad con las facilidades que ha traído la tecnología en el emocionante mundo de las inversiones, invertir no está reservado solo para expertos financieros; cualquier persona puede dar sus primeros pasos hacia un futuro más sólido, ya que el desempeño histórico revela tendencias significativas y patrones que han impactado en la rentabilidad de las inversiones. Lo cual ha generado diversos activos y estrategias financieras, cada uno de estos cuenta con diversos factores clave que influyen en el rendimiento de las inversiones, incluyendo riesgos y oportunidades inherentes al mercado financiero.

En el ámbito de la inversión, se ha destacado la importancia de adaptar estrategias a perfiles de inversores, desde aquellos con enfoques más conservadores hasta aquellos que adoptan posturas más agresivas. Los componentes del proceso de inversión destacan la necesidad de una comprensión global para tomar decisiones informadas y gestionar eficientemente el riesgo asociado.

A pesar de que cualquier individuo puede tener acceso a las inversiones, estas no se deben tomar a la ligera, ya que existen diversos factores que influyen en este proceso, como la volatilidad, sentimiento del mercado, las condiciones económicas del individuo, los diferentes riesgos que tiene cada instrumento financiero, entre otros.

El manual de *trading* se elaboró como una herramienta que brinda orientación práctica a aquellos que dan sus primeros pasos en el fascinante mundo del *trading*, incluyendo la comparación de 3 plataformas, IQ Option, Capital.com y XTB, proporciona información

valiosa para la elección de la plataforma más adecuada a las necesidades y objetivos individuales. Cumpliendo así con el objetivo de proporcionar al usuario un manual para un primer acercamiento a las plataformas de trading, y diversificar sus ingresos.

IQ Option se caracteriza por ser una plataforma que ofrece una interfaz muy intuitiva para el usuario, así como, diversas herramientas que permiten hacer un análisis detallado cuentan con diversos videos que explican el uso de esta y la manera en que se puede obtener un mayor beneficio a la hora de invertir, además ofrece opciones binarias, ya que es un instrumento de alto riesgo.

Capital.com cuenta con una interfaz intuitiva, acompañada de una variedad de herramientas que facilitan un análisis detallado. Además, dispone de una serie de videos e información para aprender a operar, proporcionando así herramientas para optimizar los rendimientos en el proceso de inversión, lo que permite a los usuarios tomar decisiones informadas y gestionar sus inversiones de manera más efectiva.

XTB, destaca por ofrecer una atención personalizada, con asesoramiento telefónico continuo para resolver dudas e impulsar las decisiones de inversión. El inversionista debe tener en cuenta que dentro de esta plataforma todo se maneja en dólares, por lo que es importante tener en cuenta el tipo de cambio al momento de invertir, sin embargo, en esta la cuenta de demostración se limita a solamente 30 días.

La comparación exhaustiva de las plataformas aporta una amplia perspectiva de aspectos clave como la usabilidad, la variedad de activos, las herramientas de análisis disponibles en estas, facilitando la entrada al mundo del *trading*, para la elección de la plataforma más adecuada a las necesidades y objetivos individuales de cada inversor, adicionalmente se logra el objetivo de evaluar las 3 plataformas, IQ Option, XTB y Capital.com para señalar cual tiene una interfaz más accesible e intuitiva.

El manejo de cada una de las plataformas dependerá de la opinión del lector, sin embargo, con la información obtenida y el manejo diario se discierne:

En nuestra opinión, IQ Option destaca por su interfaz más intuitiva, ya que, al ingresar por primera vez, ofrece un tutorial completo de todas las funciones disponibles, lo cual resulta

muy útil. Además, la inclusión de opciones binarias ha sido atractiva para nuestros perfiles de inversión.

En cuanto a Capital.com, la consideramos una plataforma que cuenta con usabilidad. No obstante, al ofrecer instrumentos de inversión a corto y mediano plazo que necesitan una atención constante para cerrar operaciones en el momento óptimo, preferimos enfocar nuestra estrategia en activos que no requieran una vigilancia tan intensiva.

En lo que respecta a XTB, esta cumple con la funcionalidad, a pesar de esto, encontramos que operar en dólares puede complicar las transacciones debido a las fluctuaciones del tipo de cambio. Además, aunque ofrece atención personalizada, esta característica no fue de nuestro total agrado.

A lo largo de la investigación se realizó un análisis detallada de cada plataforma en términos de usabilidad y funcionalidad, por lo que se cumplió con el objetivo general de analizar la usabilidad de las plataformas IQ Option, XTB y Capital.com para determinar cuál facilita una ejecución rápida de las operaciones de *trading*.

Estos resultados no solo cumplen con los objetivos planteados, sino que también brindan una base sólida para que los inversores tomen decisiones informadas sobre las plataformas de *trading*.

Por último, el análisis comparativo de las plataformas IQ Option, XTB y Capital.com ha permitido evaluar sus respectivas interfaces y funcionalidad desde una perspectiva crítica. La hipótesis de que ciertas plataformas pueden ofrecer una interfaz más accesible y amigable se ha explorado a fondo a lo largo de la investigación. Sin embargo, la aceptación o rechazo de esta hipótesis dependerá del criterio y las preferencias individuales del lector, quien deberá considerar sus propias experiencias y necesidades al evaluar cuál de las plataformas cumple mejor con sus expectativas de accesibilidad y usabilidad. No obstante, de acuerdo con nuestro perfil de inversionistas llegamos a la conclusión de que se rechaza la hipótesis, ya que encontramos la plataforma IQ Option más intuitiva.

Bibliografía

- Admirals. (26 de Julio de 2022). *Take Profit, ¿qué es y cómo utilizarlo en trading?*
Obtenido de Admiral Markets:
<https://admiralmarkets.com/es/education/articles/forex-strategy/orden-take-profit>
- Admirals. (19 de Septiembre de 2023). *¿Qué es un Stop Loss? ¡Reduce el riesgo en tus estrategias de trading!* Obtenido de Admiral Markets:
<https://admiralmarkets.com/es/education/articles/forex-strategy/stop-loss-trading-1>
- Anderson, D., Sweeney, D., & Williams, T. (2008). *Estadística para administración administración y economía y economía*. México: Cengage Learning.
- Atehortúa, J. (2012). *Mercado de capitales y portafolios de inversión*. Medellín: Universidad de Medellín.
- Bacchini, R. (2020). *Futuros y Opciones*. Buenos Aires: Universidad de Buenos Aires.
- Banco de México. (22 de junio de 2023). *Banco de México*. Obtenido de SISTEMA FINANCIERO: <http://www.anterior.banxico.org.mx/divulgacion/sistema-financiero/sistema-financiero.html#Mercadosfinancieros>
- Banco de México. (26 de junio de 2023). *Banxico*. Obtenido de La Historia del Dinero: <https://www.banxico.org.mx/mibanxico/pdfs/historia-del-dinero.pdf>
- BBVA. (8 de Abril de 2015). BBVA. Obtenido de bbva.com:
<https://www.bbva.com/es/salud-financiera/que-es-el-dinero/>
- Bitso. (20 de Marzo de 2023). *Bitso*. Obtenido de 3 tipos de triángulos en trading y sus significados: <https://blog.bitso.com/es-ar/trade-ar/triangulos-trading>
- Boado, A. (2019). *Opciones binarias*. Coruña: Universidad de Coruña.
- Bolsa Mexicana de Valores. (29 de junio de 2023). *Grupo BMV*. Obtenido de Acerca de: <https://www.bmv.com.mx/es/grupo-bmv/acerca-de>
- Cadiñanos, J. (s.f). *Manual avanzado de trading*. España: Admiral Markets.
- Calderón, P. (2012). Mercado de capitales. Una mirada en retrospectiva. *Revista de Estudios Tributarios*, 6, 35-92.
- Calvo, A., Parejo, J., Rodríguez, L., & Cuervo, Á. (2014). *Manual del sistema financiero español*. España: Ariel.
- Canales, R. (2023). *LA BOLSA: ANÁLISIS DE LA EVOLUCIÓN DE LOS VALORES BURSÁTILES EN LAS CRISIS MUNDIALES*. Cantabria: Universidad de Cantabria.
- Casanovas, M. (2014). *Opciones financieras*. Madrid: Ediciones Pirámide.
- Castro, R. (2016). *Administración de portafolios de inversión en función de los perfiles de un inversor*. El Salvador: Universidad de El Salvador.
- Chacón, Y. (2019). *Opciones binarias en portafolios óptimos de inversión a corto plazo estructurados en Forex*. Bucaramanga: Universidad Autónoma de Bucaramanga.
- Climent, F. (1999). *Interrelaciones entre mercados bursátiles internacionales*. Valencia: Universidad de Valencia.
- Corredor, J., Baquero, M., & Ríos, D. (2021). *El principio del trato justo y equitativo como fundamento de los mecanismos de protección de los inversionistas de plataformas digitales de inversión*. Colombia: Universidad Externado de Colombia.
- CNMV. El Mercado de valores y los productos de inversión. CNMV. Obtenido de: <https://www.cnmv.es/DocPortal/Publicaciones/Guias/ManualUniversitarios.pdf>
- De la Cruz, I. (2016). Estudio de las Medias Móviles. *Orbex*, 18-29.
- De la Loma, A. (2015). *Trading con Velas Japonesas*. FinanCerTRAINING.

- Díaz, A., & Aguilera, V. (2013). *Introducción al Mercado Bursátil*. México: Mc. Graw Hill.
- Edwards, R., Magee, J., & Bassetti, W. (2021). *Análisis técnico de las tendencias de los valores*. España: Profit Editorial.
- Fabozzi, F., Modigliani, F., & Ferri, M. (1996). *Mercados e Instituciones Financieras*. México: Pearson.
- Fernandez, C., & Benavides, J. (2020). *Las plataformas digitales, la productividad y el empleo en Colombia*. Colombia: Centro de Investigación Económica y Social.
- García, L. (2021). *Análisis del comportamiento de plataformas digitales de inversión ante aislamiento provocado por el covid-19 en México*. Puebla: Universidad Iberoamericana.
- Garrido, J., Quinaluisa, M., & Talavera, C. (2020). Trading en el mercado financiero. *Journal of finance*, 2(1), 17-26.
- Gitman, L., & Joenk, M. (2005). *Fundamentos de Inversión*. Madrid: Pearson .
- Gómez, M. (2017). *Estrategías de Trading: análisis del Gap trading*. San Cristóbal de la Laguna: Universidad de la Laguna.
- Hernández, L., Granja, M., Ayala, E., & Isabella., O. (2021). Plataformas de trading. ¿Apuesta o inversión? *Divulgación Económica*, 1(2), 130-140.
- Klinge, K., & Correal, M. (2014). *Decisión de Inversión en Opciones Binarias a Través de un Análisis de Regresión Logística Dinámica*. Bogotá: Universidad de los Andes, Bogotá, Colombia.
- Labuszewski, J., Nyhoff, J., & Gibbs, D. (2013). *Entendiendo los futuros sobre índices bursátiles*. Chicago: CME Group.
- Lavalleja, M. (2020). *Panorama de las fintech*. Naciones Unidas, Santiago: CEPAL.
- Lozano, M. (2017). *Mercado de Capitales*. Bogotá, Colombia: Areandino.
- Martín, L., & Trujillo, A. (2004). *Manual de Mercados financieros*. Madrid: Paraninfo.
- Martínez, P. (15 de Marzo de 2018). ¿Qué estudiar para ser un buen 'trader'? *BBVA*. Obtenido de bbva.com: <https://www.bbva.com/es/economia-y-finanzas/estudiar-buen-trader/>
- Mateu, J. (2008). *Guía de fondos cotizados o ETF's*. inversis banco.
- Méjan, L. (2008). *Sistema financiero mexicano*. México: Porrúa.
- Mireles, I. (2012). Bolsa de Valores “¿Cómo? ¿Por qué? Y ¿Para qué?”. *Tiempo Económico*, 55-76.
- Mishkin, F. (2014). *Moneda, banca y mercados financieros*. México: Pearson.
- Molo, A. (2016). *TRADING EN EL MERCADO DE DIVISAS FOREX*. Segovia: Universidad de Valladolid.
- Murphy, J. (2007). *Análisis Técnico de los Mercados Financieros*. Barcelona: Gestión 2000.
- Palacios, Z., Vela, M., & Tarazona, G. (2015). Bitcoin como alternativa transversal de intercambio monetario en la economía digital. *Redes de ingeniería*, 6(1), 106-128.
- Rodríguez, A. (2007). El mercado de capitales como alternativa de inversión. *Redalyc*, 105-116.
- Rodríguez, F. (2018). *Finanzas 3 Mercados Financieros*. México: Instituto Mexicano de Contadores Públicos.
- Rueda, A. (2005). *Para entender la bolsa* . México: Thomson.
- Salat, R. (2022). *Evaluación de estrategias en operaciones bursátiles por simulación de Montecarlo*. México: ESFM-IPN.
- Sánchez, J. (2015). *Análisis Bursátil*. Madrid: Universidad Pontificia Comillas.

- Serrano, F. (2015). *Day trading y operativa bursátil para dummies*. España: Wiley Publishing.
- Suarez, P. (2019). *ESTRATEGIAS DE TRADING: Combinación análisis técnico y macroeconómico de los mercados de EE.UU. y Europa*. Madrid: Comillas.
- Ugidos, A. (2019). *Los mercados bursátiles en el siglo XX*. Valladolid: Universidad de Valladolid.
- Venegas, F., Torres, V., & Tinoco, M. (2010). *Mercados financieros: capitales, deuda y derivados*. Colima: Universidad de Colima.

Anexos

Cuestionario acerca del interés en las inversiones

Estimado/a participante:

El presente cuestionario tiene como propósito recabar información acerca de cómo los estudiantes de la licenciatura en Actuaría de la Facultad de Economía de la UAEMex están familiarizados con las inversiones. Esto es con fines académicos.

Queremos enfatizar que esta encuesta en línea es completamente anónima y tomará aproximadamente 5 minutos en completarla. No existen respuestas correctas o incorrectas. Su honestidad y sinceridad son fundamentales para obtener resultados precisos.

Agradecemos de antemano su colaboración en este estudio.

1. Edad
2. ¿Tiene el hábito de ahorrar?
Si
No
3. ¿Cómo ahorra?
En alcancía y/o guardando dinero
Fondos de ahorro
Instrumentos financieros (Bonos, cetes, acciones, entre otros)
4. ¿Estas interesado en las inversiones?
Si
No
5. ¿Cuánto dinero estaría dispuesto/a arriesgar en inversiones?
\$200-\$400
\$400-\$600
\$600-\$800
Más de \$1000

6. ¿Estás familiarizado/a con alguna plataforma de inversión?
Si
No
7. ¿Sabes qué es el trading?
Si
No
8. ¿Tienes alguna experiencia previa en inversiones o trading?
Sí, tengo experiencia
Un poco, pero no mucha
No, no tengo experiencia
9. ¿Estás familiarizado/a con alguna de las siguientes plataformas?
Capital.com
IQ Option
XTB
No estoy familiarizado/a con ninguna
10. ¿Te gustaría consultar un manual de trading enfocado en las plataformas de la pregunta anterior, con el propósito de conocer la usabilidad de estas?
Si
No

TABLA 1: CLASIFICACIÓN DE LOS MERCADOS FINANCIEROS.....	16
DIAGRAMA 1: INSTRUMENTOS DEL MERCADO DE DINERO.....	18
DIAGRAMA 2: INSTRUMENTOS DE DEUDA.....	21
DIAGRAMA 3: CLASIFICACIÓN DE INSTRUMENTOS DE DEUDA.....	22
DIAGRAMA 4: ESTRUCTURA DEL MERCADO DE CAPITALES.....	24
DIAGRAMA 5: RUTA PARA EMPEZAR A INVERTIR.	33
DIAGRAMA 6: PROCESO DE INVERSIÓN.....	34
DIAGRAMA 7: TIPOS DE INVERSIONES.....	37
ECUACIÓN 1.....	89
ECUACIÓN 2.....	89
GRÁFICO 1.....	83
GRÁFICO 2.....	83
GRÁFICO 3.....	84
GRÁFICO 4.....	84
GRÁFICO 5.....	85
GRÁFICO 6.....	85
GRÁFICO 7.....	90
GRÁFICO 8.....	90
ILUSTRACIÓN 1: CALENDARIO ECONÓMICO XTB.....	53
ILUSTRACIÓN 2: GRÁFICO DE LÍNEAS.....	55
ILUSTRACIÓN 3: GRÁFICO DE BARRAS.....	55
ILUSTRACIÓN 4: ESTRUCTURA DE LAS BARRAS.....	56
ILUSTRACIÓN 5: GRÁFICO DE VELAS.....	57
ILUSTRACIÓN 6: VELA BAJSTA.....	57
ILUSTRACIÓN 7: VELA ALCISTA.....	57
ILUSTRACIÓN 8: MARUBOZU.....	58
ILUSTRACIÓN 9: MARTILLO.....	59
ILUSTRACIÓN 10: HOMBRE COLGADO.....	59
ILUSTRACIÓN 11: TENDENCIA ALCISTA.....	61
ILUSTRACIÓN 12: TENDENCIA BAJISTA.....	62
ILUSTRACIÓN 13: TENDENCIA LATERAL.....	62
ILUSTRACIÓN 14: RESISTENCIA Y SOPORTE.....	63

ILUSTRACIÓN 15: HOMBRO-CABEZA-HOMBRO.....	64
ILUSTRACIÓN 16: CABEZA Y HOMBROS INVERTIDOS.....	65
ILUSTRACIÓN 17: SUELO REDONDO.....	66
ILUSTRACIÓN 18: TECHO REDONDO.....	66
ILUSTRACIÓN 19: REVERSAL DAY.....	67
ILUSTRACIÓN 20: VUELTAS EN V.....	68
ILUSTRACIÓN 21: TRIPLE TECHO REDONDO.....	69
ILUSTRACIÓN 22: SUELO REDONDO.....	69
ILUSTRACIÓN 23: CUÑA.....	70
ILUSTRACIÓN 24: TRIÁNGULO EXPANSIVO.....	71
ILUSTRACIÓN 25: DIAMANTE.....	72
ILUSTRACIÓN 26: BANDERA.....	73
ILUSTRACIÓN 27: BANDERÍN.....	73
ILUSTRACIÓN 28: TRIÁNGULOS.....	74
ILUSTRACIÓN 29: COMPARACIÓN DE MEDIAS MÓVILES.....	76
ILUSTRACIÓN 30: MOMENTO.....	77
ILUSTRACIÓN 31: MACD.....	78
ILUSTRACIÓN 32: GRÁFICO MACD.....	79
ILUSTRACIÓN 33: ÍNDICE DE FUERZA RELATIVA.....	80
ILUSTRACIÓN 34: BANDAS DE BOLLINGER VOLATILIDAD BAJA.....	81
ILUSTRACIÓN 35: BANDAS DE BOLLINGER VOLATILIDAD ALTA.....	81
ILUSTRACIÓN 36: IQ OPTION.....	91
ILUSTRACIÓN 37: INTERFAZ IQ OPTION.....	92
ILUSTRACIÓN 38.....	94
ILUSTRACIÓN 39.....	94
ILUSTRACIÓN 40.....	95
ILUSTRACIÓN 41.....	96
ILUSTRACIÓN 42.....	97
ILUSTRACIÓN 43.....	98
ILUSTRACIÓN 44.....	99
ILUSTRACIÓN 45.....	99
ILUSTRACIÓN 46 CAPITAL.COM.....	101

ILUSTRACIÓN 47: INTERFAZ CAPITAL.COM.....	102
ILUSTRACIÓN 48.....	104
ILUSTRACIÓN 49.....	104
ILUSTRACIÓN 50.....	105
ILUSTRACIÓN 51.....	105
ILUSTRACIÓN 52.....	106
ILUSTRACIÓN 53.....	106
ILUSTRACIÓN 54.....	107
ILUSTRACIÓN 55.....	107
ILUSTRACIÓN 56.....	108
ILUSTRACIÓN 57. XTB.....	109
ILUSTRACIÓN 58. INTERFAZ DE XTB.....	110
ILUSTRACIÓN 59.....	113
ILUSTRACIÓN 60.....	114
ILUSTRACIÓN 61.....	115