



ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO

FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS

CARRERA FINANZAS

“ANÁLISIS COMPARATIVO DE LAS DIFERENTES METODOLOGÍAS DEL TRADING APLICADAS EN EL MERCADO DE DIVISAS FOREX”

Trabajo de Integración Curricular

Tipo: Proyecto de Investigación

Presentado para optar al grado académico de:

LICENCIADO EN FINANZAS

AUTOR:

CESAR IVAN MORENO HERRERA

Riobamba – Ecuador

2022



ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO

FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS

CARRERA FINANZAS

**“ANÁLISIS COMPARATIVO DE LAS DIFERENTES
METODOLOGÍAS DEL TRADING APLICADAS EN EL
MERCADO DE DIVISAS FOREX”**

Trabajo de Integración Curricular

Tipo: Proyecto de Investigación

Presentado para optar al grado académico de:

LICENCIADO EN FINANZAS

AUTOR: CESAR IVAN MORENO HERRERA

DIRECTOR(A): ING. CARMEN AMELIA SAMANIEGO ERAZO

Riobamba – Ecuador

2022

© 2022, Cesar Ivan Moreno Herrera

Se autoriza la reproducción total o parcial, con fines académicos, por cualquier medio o procedimiento, incluyendo cita bibliográfica del documento, siempre y cuando se reconozca el Derecho de Autor.

Yo, Cesar Iván Moreno Herrera, declaro que el presente Trabajo de Integración Curricular es de mi autoría y los resultados del mismo son auténticos. Los textos en el documento que provienen de otras fuentes están debidamente citados y referenciados.

Como autor asumo la responsabilidad legal y académica de los contenidos de este trabajo de titulación; el patrimonio intelectual pertenece a la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo.

Riobamba, 27 de junio de 2022



Cesar Ivan Moreno Herrera

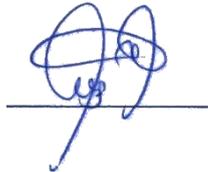
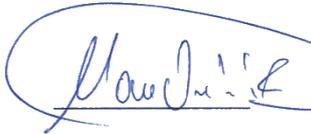
C. I. 175065434-3

ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO

FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS

CARRERA FINANZAS

El Tribunal del Trabajo de Integración Curricular certifica que: El Trabajo de Integración Curricular; tipo: Proyecto de Investigación, **“ANÁLISIS COMPARATIVO DE LAS DIFERENTES METODOLOGÍAS DEL TRADING APLICADAS EN EL MERCADO DE DIVISAS FOREX”**, realizado por el señor: **MORENO HERRERA CESAR IVAN**, ha sido minuciosamente revisado por los Miembros del Tribunal del Trabajo de Integración Curricular, el mismo que cumple con los requisitos científicos, técnicos, legales, en tal virtud el Tribunal Autoriza su presentación.

	FIRMA	FECHA
Ing. Juan Alberto Ávalos Reyes PRESIDENTE DEL TRIBUNAL	 _____	2022-06-27
Ing. Carmen Amelia Samaniego Erazo DIRECTOR(A) DE TRABAJO DE TITULACIÓN	 _____	2022-06-27
Ing. Mauro Patricio Andrade Romero MIEMBRO DEL TRIBUNAL	 _____	2022-06-27

AGRADECIMIENTO

Doy gracias a Dios por darme una familia maravillosa que creyó en mí, le doy gracias a mi querida madre Gloria Herrera y mi padre Luis Moreno, por ser un ejemplo de superación, humildad y sacrificio, por enseñarme a valorar las pequeñas cosas que la vida nos entrega día a día. A mis hermanos y amigos les agradezco porque cultivaron en mí, el deseo de superación personal para poder llegar a un triunfo más en mi vida.

Espero contar siempre con su valioso e incondicional amor.

A mi directora de tesis, Ing. Carmen Samaniego, al miembro de tesis Ing. Mauro Andrade, les agradezco por brindarme sus conocimientos, experiencia, paciencia y sobre todo motivarme a lograr culminar mis estudios con éxito.

Cesar Moreno

TABLA DE CONTENIDO

ÍNDICE DE TABLAS.....	viii
ÍNDICE DE FIGURAS.....	ix
ÍNDICE DE GRÁFICOS.....	xi
ÍNDICE DE ANEXOS	xii
RESUMEN	xiii
ABSTRACT.....	xiv
INTRODUCCIÓN	1

CAPITULO I

1	MARCO TEÓRICO REFERENCIAL	1
1.1	Antecedentes de la Investigación	1
1.1.1	<i>Historia del intercambio de monedas</i>	1
1.2	Fundamentación Teórica	2
1.2.1	<i>Análisis Comparativo</i>	2
1.2.2	<i>Mercado de Divisas FOREX</i>	4
1.2.3	<i>Ventajas del mercado FOREX</i>	7
1.2.4	<i>Trading</i>	9
1.2.5	<i>El Trader</i>	12
1.2.6	<i>Metodologías del Trading</i>	13
1.2.7	<i>Análisis Técnico</i>	45
1.3	Marco Conceptual.....	54

CAPÍTULO II

2	MARCO METODOLÓGICO	58
2.1.	Enfoque de Investigación.....	58

2.1.1	<i>Enfoque Cualitativo</i>	58
2.2	Nivel de Investigación	58
2.2.1	<i>Investigación Descriptiva – Analítica</i>	58
2.2.	Diseño de Investigación	58
2.2.1.	<i>Investigación No Experimental</i>	58
2.2.2.	<i>Investigación Transversal</i>	58
2.3.	Tipo de Investigación	59
2.3.1.	<i>Investigación Aplicada</i>	59
2.3.2.	<i>Investigación Documental</i>	59
2.3.3.	<i>Investigación de campo</i>	59
2.4.	Métodos, técnicas e instrumentos de investigación	59
2.2.2	<i>Métodos de Investigación</i>	59
2.2.2.1	<i>Método Deductivo</i>	59
2.2.2.2	<i>Método Inductivo</i>	59
2.2.2.3	<i>Método Analítico</i>	59
2.4.1.	<i>Técnicas de Investigación</i>	60
2.2.2.4	<i>Encuesta</i>	60
2.2.3	<i>Instrumentos de Investigación</i>	60
2.5.	Población y Muestra	60

CAPITULO III

3	MARCO DE RESULTADOS Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS	61
3.1	Resultados y Discusión de Resultados	61
3.1.1	<i>Análisis e Interpretación de Resultados de la Encuesta Aplicada</i>	61
3.1.2	<i>Discusión de Resultados</i>	72
3.2	Propuesta	73
3.2.1	<i>Análisis Comparativo</i>	73
3.2.2	<i>Identificación</i>	73

3.2.3	<i>Clasificación</i>	82
3.2.4	<i>Evaluación</i>	89
	CONCLUSIONES	90
	RECOMENDACIONES	92
	BIBLIOGRAFÍA	
	ANEXOS	

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1-1: Ventajas y Desventajas trading institucional.....	19
Tabla 2-3: ¿Ha escuchado usted sobre el Trading?	62
Tabla 3-3: ¿Estaría interesado en invertir en el mercado de divisas FOREX?.....	63
Tabla 4-3: ¿Conoce usted las diferentes metodologías que puede aplicar en el trading?.....	64
Tabla 5-3: Sí su respuesta es positiva. ¿Qué método le gustaría conocer?	65
Tabla 6-3: ¿Conoce lo que es una divisa?	66
Tabla 7-3: Sí su respuesta es positiva. ¿Qué par de divisas estaría interesado en conocer para invertir en el mercado?.....	67
Tabla 8-3: ¿Conoce usted sobre el Mercado de Divisas - FOREX?	68
Tabla 9-3: A través de qué medio de información conoció sobre el mercado de divisas – FOREX.	69
Tabla 10-3: ¿Ha recibido usted capacitación sobre el mercado de divisas – FOREX?.....	70
Tabla 11-3: ¿Estaría usted interesado en conocer la rentabilidad generada por cada una de las metodologías aplicadas al trading en el mercado de Divisas Forex?.....	71
Tabla 12-3: Análisis FODA	87
Tabla 13-3: Cuadro Comparativo de las Metodologías	88

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1-1: Diagrama para el desarrollo del análisis comparativo	4
Figura 2-1: Valor del Pip con ejemplo de USD/JPY	7
Figura 3-1: Graficas del trading	13
Figura 4-1: Calendario Económico, tomado el 19 de enero del 2022 al 15 de febrero 2022	15
Figura 5-1: Trading Institucional	16
Figura 6-1: Retroceso de Fibonacci en una tendencia alcista	23
Figura 7-1: Retroceso de Fibonacci en una tendencia Bajista	24
Figura 8-1: Gráficos de tendencia alcista y donde se puede colocar órdenes de compra.....	25
Figura 9-1: Gráficos de tendencia bajista y donde se puede colocar órdenes de venta.....	25
Figura 10-1: Mitigation Block	26
Figura 11-1: Breaker Order.....	27
Figura 12-1: Estructura de Mercado (bajista).....	28
Figura 13-1: Gráfico de estructura de Mercado	29
Figura 14-1: Tendencia de Mercado Alcista	30
Figura 15-1: Tendencia a mediano plazo	30
Figura 16-1: Tendencia Intradia	31
Figura 17-1: Estructura de mercado con bajos más bajos	32
Figura 18-1: Smart Money	32
Figura 19-1: Estructura para entrada de Riesgo	36
Figura 20-1: Entrada de Confirmación.....	37
Figura 21-1: Estructura de Zonas de Oferta y Demanda	38
Figura 22-1: Zona de demanda en un gráfico de Velas	39
Figura 23-1: Zona de oferta en un gráfico de velas	39
Figura 24-1: Zona de oferta semanal refinada en oferta diaria y mitigación de precios fuera del nivel.	40
Figura 25-1: Zona de oferta diaria refinada en zona de oferta por hora y caída del precio después de mitigar la posición de la zona.	40
Figura 26-1: Naturaleza fractal del mercado en 3 marcos temporales diferentes.	42
Figura 27-1: Tendencia bajista en la estructura del mercado mensual.	43
Figura 28-1: Tendencia alcista en la estructura del mercado diario.....	43
Figura 29-1: Tendencia bajista en la estructura del mercado horario.	44
Figura 30-1: Precio rebotando desde una zona de demanda.....	45
Figura 31-1: Análisis técnico	46

Figura 32-1: Soportes y resistencias de una gráfica del EUR/USD.....	47
Figura 33-1: Línea de Tendencia	48
Figura 34-1: Hombro Cabeza Hombro.....	48
Figura 35-1: Medias Móviles.....	50
Figura 36-1: Media móvil simple, media móvil ponderada y media móvil exponencial (todas ellas de 100 periodos), sobre EURUSD con una temporalidad de 5 minutos.	51
Figura 37-1: Estrategia con Momentos (14) en el gráfico del Russell 2000 con velas de 1 hora	53
Figura 38-1: Estrategia con RSI (14) gráfico del Nasdaq 100 con velas de 1 hora	54
Figura 39-3: Traders Institucionales	75
Figura 40-3: Rentabilidad del Trading Institucional	75
Figura 41-3: Riesgo del Trading Institucional.....	76
Figura 42-3: Consolidación Zona Sponsorship Trader.....	77
Figura 43-3: Rentabilidad de Smart Money	77
Figura 44-3: Rentabilidad de Smart Money	78
Figura 45-3: Rentabilidad del Análisis Técnico	79
Figura 46-3: Riesgo del Análisis Técnico	80
Figura 47-3: Rentabilidad de las Medias Móviles.....	81
Figura 48-3: Riesgo de Medias Móviles	82
Figura 49-3: Par de divisas GBP/USD.....	83
Figura 50-3: Riesgo vs beneficio	83
Figura 51-3: Par de divisas GBP/USD.....	84
Figura 52-3: Riesgo vs beneficio	84
Figura 53-3: Par de divisas GBP/JPY	85
Figura 54-3: Riesgo vs beneficio	85
Figura 55-3: Par de divisas GBP/JPY	86
Figura 56-3: Riesgo vs beneficio	86

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1-3: ¿Ha escuchado usted sobre el Trading?	62
Gráfico 2-3: ¿Estaría interesado en invertir en el mercado de divisas FOREX?	63
Gráfico 3-3: ¿Conoce usted las diferentes metodologías que puede aplicar en el trading?	64
Gráfico 4-3: Sí su respuesta es positiva. ¿Qué método le gustaría conocer?	65
Gráfico 5-3: ¿Conoce lo que es una divisa?	66
Gráfico 6-3: Sí su respuesta es positiva. ¿Qué par de divisas estaría interesado en conocer para invertir en el mercado?	67
Gráfico 7-3: ¿Conoce usted sobre el Mercado de Divisas - FOREX?	68
Gráfico 8-3: A través de qué medio de información conoció sobre el mercado de	69
Gráfico 9-3: ¿Ha recibido usted capacitación sobre el mercado de divisas – FOREX?	70
Gráfico 10-3: ¿Estaría usted interesado en conocer la rentabilidad generada por cada una de las metodologías aplicadas al trading en el mercado de Divisas Forex?	71

ÍNDICE DE ANEXOS

ANEXO A: ENCUESTA APLICADA

RESUMEN

El presente trabajo de titulación aplicó el análisis comparativo para considerar indicadores como la rentabilidad y riesgo, en las que se desarrollaron cada una de las metodologías como son: Trading Institucional, Smart Money, Análisis técnico y Medias Móviles usadas para el trading. El objetivo principal de la investigación fue desarrollar un análisis comparativo de las diferentes metodologías del trading aplicadas al mercado de divisas FOREX. La metodología de la investigación es de tipo cualitativa con un nivel de investigación descriptivo analítico, por medio de esta se midió la percepción que tienen las personas con respecto al tema de investigación, se aplicó una encuesta como técnica de investigación a 373 habitantes del cantón Pedro Vicente Maldonado en la provincia de Pichincha, obteniendo los siguientes resultados relevantes, ¿Ha escuchado usted sobre el Trading?, el 77% de las personas han escuchado sobre este nuevo comercio electrónico, por tanto, se encuentran vinculados con el análisis comparativo aplicado al tema de investigación, en cuanto a si ¿Conoce usted las diferentes metodologías que puede aplicar en el trading?, en este análisis el 74% de las personas encuestadas nos indican que si conocen varias metodologías que se pueden aplicar al trading en el Mercado de Divisas FOREX, y sobre ¿Qué método le gustaría conocer?, el 49% de personas indicaron que Smart Money debería ser analizada debido ya que sería la más idónea al momento de practicar trading. Concluyendo que el análisis comparativo de las metodologías del trading, según lo analizado y observado en las gráficas de tendencias el Smart Money es la metodología con mayor rentabilidad para ser aplicada en el mercado de divisas FOREX, contrastando con la información obtenida en la encuesta. Se recomienda realizar una investigación a fondo de los indicadores de las metodologías mencionadas en la presente investigación, con la finalidad de desarrollar los cálculos de tendencias, por medio del uso del programa de tendencias demo, que se puedan acotar a los resultados obtenidos por medio del uso de gráficas que demuestren las rentabilidades en un tiempo determinado de cada una de las metodologías.

Palabras clave: <TRADING>, <MERCADO DE DIVISAS FOREX>, <ANÁLISIS TÉCNICO>, <TRADING INSTITUCIONAL>, <SMART MONEY >, < MEDIAS MÓVILES>.



05-07-2022

1414-DBRA-UTP-2022

ABSTRACT

This degree work applied the comparative analysis to consider indicators such as profitability and risk in which each of the methodologies were developed, such as Institutional Trading, Smart Money, Technical Analysis, and Moving Averages used for Trading. The main objective of the research was to develop a comparative analysis of the different trading methodologies applied to the FOREX market. The research methodology is qualitative with a descriptive-analytical level of research. The perception that people have regarding the research topic was measured using this survey. It was applied as a research technique to 373 inhabitants of Pedro Vicente Maldonado canton in the province of Pichincha obtaining the following relevant results. Have you heard about Trading? 77% of the people have heard about this new electronic commerce. Therefore, they are linked to the comparative analysis applied to the research topic. As to whether they know the different methodologies that can be applied in trading, in this analysis 74% of the people surveyed indicate that they know several methodologies that can be applied to trading in the Forex market. When asked about which method they would like to know, 49% of people indicated that Smart Money should be analyzed because it would be the most suitable when practicing trading. Concluding that the comparative analysis of trading methodologies, as analyzed and observed in the trend graphs, Smart Money is the most profitable methodology to be applied in the FOREX currency market, contrasting with the information obtained in the survey. It is recommended to conduct a thorough investigation of the indicators of the methodologies mentioned in this research to develop trend calculations through the use of the demo trend program that can be delimited to the results obtained through the use of graphs that demonstrate the profitability in a determined time of each one of the methodologies.

Keywords: <TRADING>, <FOREX MARKET>, <TECHNICAL ANALYSIS>, <INSTITUTIONAL TRADING>, <SMART MONEY>, <MOBILE MEDIA>.



Lic. María Eugenia Rodríguez Durán

C. I. 0603914797

INTRODUCCIÓN

La presente investigación propone el desarrollo de un análisis comparativo de las diferentes metodologías aplicadas al Mercado de Divisas FOREX, pues al ser un tema en tendencia con respecto al manejo de los activos digitales por varias personas y empresas en el mundo, que cada día crece más debido a las ganancias que se pueden obtener de estos análisis son impresionantes, ha generado el interés de dar a conocer sobre que metodología es la más rentable, dando a conocer cada una de sus características, traders y riesgo que manejan, en el Análisis Técnico, Trading Institucional, Smart Money y Medias Móviles aplicadas en el trading, puesto que lo que se ha pretendido es generar conocimiento sobre cada una de estas por medio del uso de indicadores, en la aplicación de operaciones, por tanto la comparativa de estas metodologías dan a conocer tendencias alcistas y bajistas, para analizar la rentabilidad de cada metodología que se aplique en trading.

La base de la investigación es la revisión bibliográfica en la que se pudo obtener información de cada metodología, caracterizándola, observando tendencias alcistas y bajistas en las gráficas, para poder dar un análisis congruente de cada una de las metodologías.

Un antecedente importante que se puede mencionar es el análisis de estrategias para invertir en el Mercado de Divisas FOREX, por medio del backtesting a la metodología de redes neuronales, medias móviles, suavización exponencial y la metodología de Winters, usando parámetros que den una mayor rentabilidad, en periodos de tiempo, obteniendo que la estrategia aplicada en red neuronal es muy rentable y con un menor riesgo.

La investigación tiene el propósito de generar un conocimiento amplio sobre el tema, dirigido hacia las personas que estén intentando incursar en el trading, para que puedan saber sobre la rentabilidad que genera Smart Money con el menor riesgo posible aplicado por traders minoristas.

El presente Trabajo de Titulación con el tema: **ANÁLISIS COMPARATIVO DE LAS DIFERENTES METODOLOGÍAS DEL TRADING APLICADAS EN EL MERCADO DE DIVISAS FOREX**, aquellas metodologías estudio son el trading institucional, Smart money, análisis técnico, medias móviles, por medio de las cuales se analizaron las variables riesgo/beneficio obteniendo así la metodología con mayor rentabilidad. Se desarrolló en tres capítulos, de conformidad con las normas de presentación establecidas en la Facultad de Administración de Empresas, y se enfocan en los siguientes aspectos.

El **CAPÍTULO I**, denominado marco teórico referencial en donde se detalla el planteamiento del problema, formulación del problema, sistematización del problema, objetivos, justificación, marco teórico y marco conceptual, detallando la investigación con respecto al análisis bibliográfico para su sustentación sobre el Trading en el Mercado de Divisas FOREX.

El **CAPÍTULO II**, denominado marco metodológico se explica la metodología que se aplicó en la investigación, los métodos, técnicas, instrumentos, para recolectar la información necesaria.

En el **CAPÍTULO III**, denominado marco de resultados, discusión y análisis de resultados, se expone la interpretación y análisis de los datos obtenidos en las encuestas, para dar a conocer la percepción que tienen las personas sobre el Trading y las metodologías aplicables en el sustento de la investigación. Además, se da a conocer el contenido de la propuesta, la misma que dará solución a la problemática planteada.

Finalmente, encontraremos las conclusiones y recomendaciones e incluyendo la bibliografía empleada durante la presente investigación, así como el material complementario en los anexos.

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

Actualmente, la mayoría de personas practican trading o quieren empezar a incursionar en este tipo de comercio electrónico, pero no cuentan con el conocimiento o los medios necesarios para poder iniciar en este nuevo tipo de comercio electrónico, acotando a esto la inexperiencia de las personas que provocan pérdidas al comenzar en trading. El análisis, lectura o al menos contar con guías comprensibles es la parte inicial y primordial para desarrollar una cultura financiera, y poder incursionar en las inversiones en el mercado de divisas FOREX, con un mayor conocimiento, evitando así las pérdidas. El marketing engañoso en el mercado de divisas FOREX muestra información, técnicas, instrumentos erróneos el cual prometen generar grandes cantidades de dinero con el mínimo esfuerzo y sin preparación ni estrategia comienzan a invertir y luego la realidad los sorprende.

En el trading existen varias metodologías, pero como trader el desconocimiento de estas le lleva a realizar sus procesos de inversión por inercia, más no por la aplicación de un conocimiento financiero, al momento de ejecutar una operación de compra o venta, la inversión que va a realizar se direcciona en una alta probabilidad de perdida debido a los factores de no ilustrarse mejor con las metodologías de trading que pueden ser aplicadas en sus inversiones. Además, al utilizar demasiados indicadores en las gráficas de velas provoca que se dificulte el visual y no permita ver en tiempo real que dirección quiere tomar el par de divisas en el que deban comercializar. También en la curva de aprendizaje, los nuevos traders enfrentan problemas inherentes a la industria del trading en el mercado de divisas, siendo estas la aplicación de estrategias antiguas u obsoletas, exceso de confianza al operar de una cuenta demo a la real, trading excesivo y cambio de estrategias frecuentes.

Los inversionistas que desarrollan actividades de trading buscan guías para invertir en temas que desconocen y que llegasen en algún momento a causar daño en el desarrollo de sus actividades o su solvencia por medio de la aplicación de estrategias en trading comparando sus metodologías. La falta de información referente al trading de divisas en el mercado FOREX es una problemática relevante, pues las personas no saben cómo introducirse en el mundo de las inversiones y tampoco cuentan con la información y estrategias necesarias para realizar este proceso. Por lo tanto, se busca integrar el conocimiento por medio de un análisis comparativo que sirva de guía para las personas que quieran invertir en trading, dando a conocer la metodología idónea aplicable en el mercado de divisas FOREX.

Formulación del Problema

¿Cómo incidirá el análisis comparativo de las diferentes metodologías del trading aplicadas en el mercado de divisas FOREX?

Sistematización del Problema

Para el desarrollo de la presente investigación, se abordó con subtemas, con el objeto de responder a la formulación realizada:

- ¿De qué manera el desarrollo de un análisis comparativo de las diferentes metodologías aportará al trabajo de investigación?
- ¿Qué inconvenientes ha generado la inexistencia de una guía de trading seguro aplicado al mercado de divisas FOREX?
- ¿Cuál es el impacto que se obtendrá al generar una guía que contenga las diferentes metodologías para invertir en trading seguros en el mercado de divisas FOREX?

Objetivo General

Desarrollar un análisis comparativo de las diferentes metodologías del trading aplicadas en el mercado de divisas FOREX.

Objetivos Específicos

- Construir las bases teóricas de investigación para las cuatro metodologías de estudio como son trading institucional, Smart Money, análisis técnico y medias móviles aplicadas en el mercado de divisas FOREX por medio de la revisión bibliográfica.
- Recopilar la información necesaria aplicando métodos, técnicas e instrumentos de investigación científica.
- Identificar la metodología que proporcione la mayor rentabilidad en el mercado de divisas FOREX.

JUSTIFICACIÓN

Justificación Teórica

La presente investigación es importante pues con la revisión bibliográfica de las diferentes metodologías más importantes utilizadas en el Mercado de Divisas FOREX, con la finalidad de brindar información que guíe a los traders para realizar inversiones rentables y estas sean factibles de aplicar a largo plazo.

Justificación Metodológica

La investigación basa su estudio en la investigación descriptiva con un enfoque cualitativo, para lograr los objetivos propuestos, se recurrirá a emplear técnicas de investigación como la encuesta dirigida a traders del Cantón Pedro Vicente Maldonado, en donde se analizaron las percepciones que tienen las personas sobre este tema actual y en tendencia que es el trading. Con ello, obtendremos información detallada sobre la percepción de los traders con respecto al tema de investigación.

La investigación basa su estudio en la aplicación de revisión bibliográfica de libros, tesis, artículos científicos y repositorios institucionales que brindaran la fundamentación teórica del estudio.

En la investigación desarrollada por Dávila y Herrera (2015) Garrido, en su trabajo de investigación titulado “ESTRATEGIA PARA INVERTIR EN EL MERCADO DE DIVISAS (FOREX) BASADA EN REDES NEURONALES”, menciona una estrategia importante para la inversión en lo que respecta a un par EUR/USD, por medio del uso del métodos de redes neuronales. Con estas situaciones se desarrolla una comparación entre predicciones de series de tiempo con otros métodos como medias móviles lo que es la suavización exponencial y la metodología de Winters. Para la comparativa se desarrolla el método backtesting generando parámetros que den mayor rentabilidad en un periodo de tiempo determinado. Se toman en cuenta retrasos de redes neuronales y media móviles aplicados al EUR/USD del período del 24/11/2009 al 22/7/2013. Las cuatro metodologías aplicadas se evaluaron de forma paulatina en un período de dos meses (29/7/2013 a 27/9/2013) por medio de cuentas demo. La red neuronal superó en utilidad y rentabilidad (13.81% bimensual; 117.31% anual) en comparación a las otras metodologías. En cuanto a los resultados obtenidos se generó información para la estimación del riesgo con la simulación de Montecarlo. La metodología de red neuronal generó un menor riesgo de pérdidas presentando un 19.05%.

Justificación Práctica

La presente investigación se basa en la necesidad de definir las distintas metodologías aplicadas al trading en el mercado de divisas FOREX en la cual se expondrá cada una de estas, que permita obtener características esenciales para la potencialización el aprendizaje, logrando invertir en el mercado de divisas de manera técnica y coherente. provocando un impacto positivo en las personas que quieran incursionar en el mercado de divisas.

CAPITULO I

1 MARCO TEÓRICO REFERENCIAL

1.1 Antecedentes de la Investigación

1.1.1 *Historia del intercambio de monedas*

Muchos artículos se han utilizado como dinero de mercancías, como animales, cebada, vino, aceite, conchas de cauri, cuentas, metales y piedras preciosas naturales raras, así como muchas otras cosas que se consideran valiosas para la persona promedio. La mayoría de los dineros antiguos comenzaron a convertirse en tokens hace mucho tiempo. (Kallionitis, 2013).

Últimamente, las monedas de reserva mundial o monedas ancla son monedas que muchos gobiernos, bancos centrales e instituciones mantienen en cantidades significativas como parte de sus reservas de divisas (activos extranjeros). También tienden a ser las monedas de precios internacionales para los productos comercializados en el mercado global y materias primas como petróleo, oro, café, etc.

El mercado FOREX es un mercado internacional para el comercio/intercambio de divisas, nacionales o extranjeras. Los centros de comercio a nivel mundial funcionan como punto de apoyo para la negociación entre una amplia gama de diferentes tipos de traders o también llamados especuladores esto durante las horas que el mercado está abierto, con la excepción de los fines de semana. Este mercado de divisas determina los valores o también llamadas tasas de cambio de múltiples divisas, incluso criptomonedas. También ayuda al comercio y la inversión internacionales al permitir la conversión de monedas y ofrecer líneas de crédito en diferentes divisas además de proporcionar materiales de cobertura para manejar el riesgo que implica el tipo de cambio. Además, apoya la especulación directa sobre el valor de las monedas y el arbitraje de ganancias entre diferentes mercados, con base en diferentes tipos de cambio y diferentes tasas de interés entre los distintos actores tales como los países que poseen su propia moneda tomando en consideración las políticas que mantiene cada uno de ellos, como el caso de argentina que tiene 2 tipos de cambios el que sostiene el gobierno y el de precio de mercado. (Kallionitis, 2013)

Indica Garrido, Qunaluisa y Tlavera (2020) en su trabajo de investigación titulado “TRADING EN EL MERCADO FINANCIERO”, la persona que está por ingresar al mercado de Forex tiene que saber diferenciar entre invertir y operar puesto que son dos conceptos necesarios para poder

entender el trading y sus metodologías y otras cosas más como la psicología del trader o incluso cuando entrar o retirarse del mercado, muchas personas no suelen distinguir la diferencia entre estos 2 conceptos en especial aquellos que empiezan y puede perder dinero al introducirse en el mundo financiero de FOREX. Invertir se lo puede definir como recibir pagos de dividendos (un monto después de haber adquirido ciertas acciones), cupones, por lo cual los inversionistas esperan tener un valor a largo plazo y sostienen ciertos bajones o caídas en el mercado, a diferencia que operar es emplear los materiales que las plataformas financieras ofrecen con el objetivo de superar las metas trazadas e incluso generar más capital. Durante varios años muchas personas han ido desarrollando metodologías, aplicando el método científico (ensayo y error), con el que se pueden obtener respuestas sobre la eficiencia de las diversas técnicas que han sido probadas mediante informes y con constantes repeticiones en diversos pares y tener resultados con el mismo hecho y en otros contextos. El método científico ha aportado de gran forma a las personas que quieran ingresar dentro del área de los mercados financieros a conocer que instrumentos y cómo funcionan los mismos, cuando deberán retirarse y conocer acerca del mercado financiero.

1.2 Fundamentación Teórica

1.2.1 Análisis Comparativo

Este método de la investigación científica que los analistas emplean para la recolección de información, para la ejecución de este análisis se comparan dos o más argumentos cualitativos/cuantitativos que sirve para inspeccionar el mejor tipo de información. Este tipo de aspectos no son medibles más bien solo sirven para obtener la percepción de las personas sobre un bien o servicio. Además, puede ayudar a filtrar información para la toma de decisiones (Soto et al., 2018).

Para esclarecer el análisis comparativo en escritos y ensayos metodológicos, es utilizado para la sustentación práctica de la investigación la cual es extraordinariamente variado, consecuencia de que la definición en varias ocasiones se ha utilizado como sinónimo de comparación entre sujetos de prueba, de análisis comparativo o semejanza de investigación comparativa. (Nohlen, 2017)

1.2.1.1 Objetivos del Análisis Comparativo

Este tipo de método comparativo tiene varias ventajas que son:

- Comprender un tema específico para la obtención de ideas amplias sobre los puntos de análisis más importantes.
- Ordenar y resumir una idea conceptual, siendo más concisos con respecto al cumplimiento de objetivos.

- Identificar rápidamente los elementos a poner en comparación, pudiendo ser cuantitativo/cualitativo.
- Recopilar datos que sirvan para obtener diferencias o similitudes de la información a comparar.
- Interpretar el análisis y desarrollar la conclusión pertinente (Flores-Ortiz et al., 2016).

Con el desarrollo de todos estos objetivos el punto final es la obtención del análisis comparativo que ayuda a llegar a la resolución del problema expuesto.

1.2.1.2 Etapas del análisis comparativo

Según, Soto, Suárez y Arrieta (2018) detallan las etapas más importantes para el desarrollo de un análisis comparativo:

1. Definición de objetivos: identificación del proceso de estudio, objetivos y datos para alcanzar a obtener estudio.
2. Identificación de las metodologías a comparar, detallando la información necesaria que se va a requerir para el desarrollo de la comparación.
3. Recopilación de datos que permitan la evaluación y comparación, por medio del uso de la aplicación de instrumentos de investigación.
4. Análisis de las diferencias obtenidas o estudiadas por medio de la recopilación de información, verificando que se comprendan y sirvan para cumplir con el objetivo del estudio.
5. Búsqueda de tendencias, obtenidos los datos en un plazo de tiempo determinado, se identificarán las tendencias de la mejor metodología a ser aplicada en el estudio.
6. Interpretación de los resultados, permitirá analizar y comparar los resultados generados en los puntos anteriores que ayudará a desarrollar el final del estudio, en este caso la guía metodológica con los aspectos más importantes para la investigación.

El análisis comparativo puede desarrollarse creando tablas que desmenucen el tema de estudio por medio de indicadores, variables e investigación que sirva para dar conclusión al estudio.

1.2.1.3 Diagrama para el desarrollo del Análisis Comparativo

El análisis comparativo integra criterios y atributos que son seleccionados por la investigación para comparar la metodologías, y también los lineamientos metodológicos propuestos (Soto et al., 2018) que se estructura de la siguiente manera:

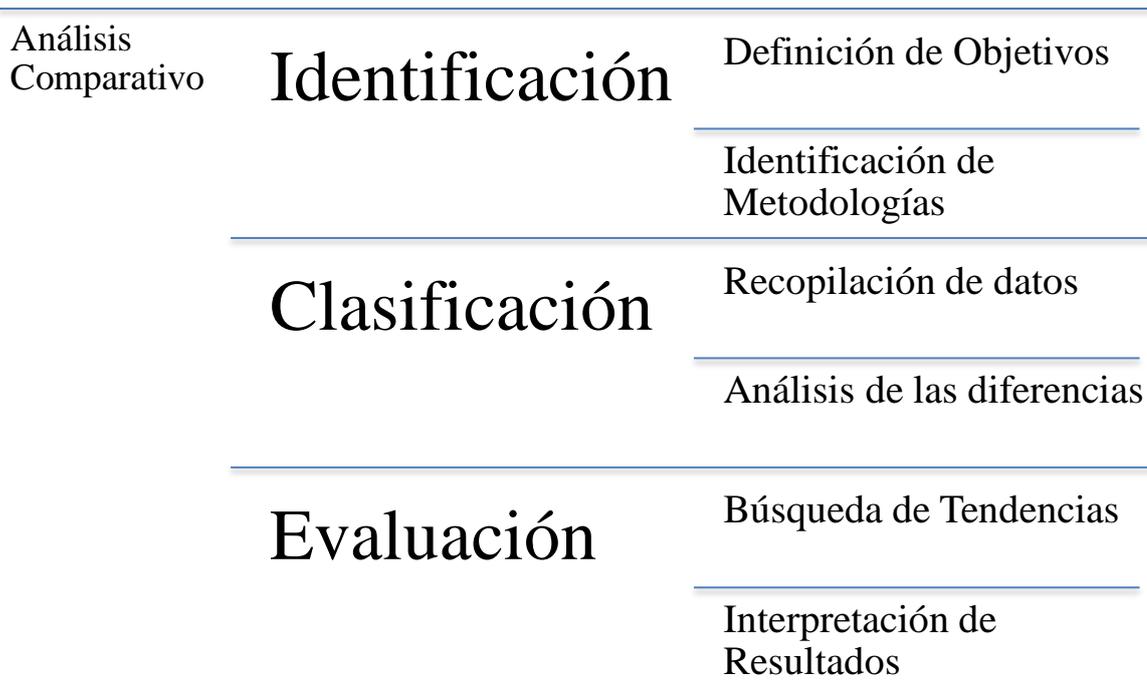


Figura 1-1: Diagrama para el desarrollo del análisis comparativo

Fuente: (Soto et al., 2018)

1.2.2 Mercado de Divisas FOREX

En el estudio, antes de adentrarse en el mercado FOREX se analizará la conceptualización de mercado de divisas.

El mercado de divisas también conocido como Foreign Exchange es el mercado financiero más grande de todo el planeta en donde se comercian monedas y criptomonedas casi a todas las horas del día. Este mercado tiene la peculiaridad de mostrar las economías más grandes del mundo capa de que los estados pequeños puedan tomar como referencia y las personas naturales y jurídicas puedan acceder al sitio. (Molo & Alonso, 2016).

Busca la negociación de monedas a costos reales, por medio de plataformas virtuales apoyadas por el internet, brindan los servicios para que las personas puedan ingresar, mirar y operar en este mercado. En este mercado participan diversas personas, que después se analizarán, como consumidores, vendedores o especuladores de monedas, y hacen las transacciones en medios virtuales incluso desde el celular.

La falta de una localización centralizada para la ejecución de estas transacciones hace que consumidores y vendedores no estén jamás bajo un mismo “techo”, lo cual representa una amplia diferencia con los mercados financieros clásicos en donde existían un espacio físico el cual se prestaba para entrar en negociaciones. Conforme a las actuaciones de cada país o incluso instituciones financieras el costo de las divisas siempre es variable con el tiempo es aquí en donde los traders pueden ingresar a comprar y vender divisas con el fin de obtener una ganancia por la

diferencia del precio entre cada moneda al instante de ser comprada o vendida. (Almeida-Palacios et al., 2019).

El mercado de divisas FOREX abre desde el domingo en la noche (hora Ecuador) con los mercados de Japon, posterior los de Londres y New York que son los más importantes técnicamente está abierto las 24 horas del día de domingo a viernes. Esto se debe a que en cualquier momento del día hay por lo menos una sesión abierta en la que se puede hacer trading (Sobrepere, 2015).

1.2.2.1 Funcionamiento y Principales Divisas

En el mercado de divisas se opera con pares de monedas, siendo estos pares un producto en sí único. La divisa que a la izquierda se la conoce como moneda de referencia o moneda base, por otro lado, la divisa que se encuentra a la derecha se la cataloga como cotizada o contraparte. Por lo tanto, el par de divisas es expresado por cuantas unidades monetarias de la moneda cotizada es necesario para adquirir una unidad monetaria de la divisa de referencia. Los pares en los que no aparece el dólar americano se llaman cruces, ya que equivalen a un cruce de los pares de ambas monedas con el dólar, ya que este actúa como referencia mundial. (Sobrepere, 2015).

Los pares de divisas con mayor movimiento son los siguientes:

- Dólar de EEUU / yen japonés (USD/JPY)
- Euro / el dólar de EEUU (EUR/USD)
- Libra esterlina / dólar de EEUU (GBP/USD)
- Dólar de EEUU / franco suizo (USD/CHF).
- Dólar de EEUU/ dólar canadiense USD/CAD)
- Dólar australiano / U\$ dólar (AUD/USD)

El dólar americano: USD

Esta es la divisa base que se la toma como referencia en el mundo. La mayor parte de las divisas están cotizadas en base al dólar, monedas de Latinoamérica por ejemplo se encuentran estrechamente vinculadas al mismo. Esta divisa se convirtió en la moneda líder después de la segunda guerra mundial ya que los norteamericanos entregaron grandes cantidades de dinero en forma de dólares para la reconstrucción de Europa en el plan Marshall. Durante varios años ñas monedas que han mantenido su importancia a la par del dólar son el Euro, el yen japonés, la libra esterlina y el Franco Suizo se mueven en contra de la divisa americana para ser intercambiadas o cotizadas, en muchos casos con mayor valor que el dólar.

El Euro: EUR

Aparece en diciembre de 1999 luego de un consenso de tener una moneda única por la unión europea, el Euro reemplazó rápidamente al marco alemán moneda que en ese entonces era más fuerte que las divisas que manejaban por ejemplo España, Italia o Grecia que poseían problemas económicos, paso a ser la segunda divisa a nivel mundial y cada día gana más aceptación, actualmente posee un leve descenso por la creciente crisis económica provocada por la Unión Europea. El Euro tiene una presencia internacional fuerte debido al poder de la Comunidad Económica Europea (12 miembros) todos ellos potencias mundiales del comercio, importan la exposición a los diversos factores políticos económicos que lo puedan afectar como la crisis del 2008.

El yen japonés: JPY

Es la tercera moneda más negociada del mundo y el mercado está abierto las 24 horas del día, los 7 días de la semana y es bastante fluido. Dado que gran parte de la economía oriental se ha trasladado a Japón, el yen es muy sensible a factores como la producción agrícola oriental, los factores tecnológicos, los precios laborales regionales y el Nikkei, un indicador del bolsillo de Japón.

La libra Esterlina: GBP

Fue la divisa de referencia hasta el inicio de la segunda guerra mundial, la mayor parte de su negociación se realizaba en Londres, a pesar de que es el mercado internacional más grande del mundo, aunque su volumen es bajo en las sesiones de negociación en el mercado estadounidense.

El Franco Suizo: CHF

Es la otra moneda europea importante que no está ni en el euro ni en el G7, pero se ve favorecida por la agitación política que podría hundir a la comunidad económica. De hecho, podemos decir que el franco suizo se comporta de manera bastante similar al euro frente al dólar.

1.2.2.2 Pip

En la terminología típica del mundo FOREX, a menudo se usa el término "pip". Pip es el movimiento decimal mínimo del precio de cada par de divisas. Ejemplo: El precio del par USD/JPY se estima con 2 cifras significativas. El valor que es cotizado para el par USD/CHF y para el par EUR/USD se estiman con 4 decimales.

Valor de pip

El valor de monedas con que se conjuga. El valor de cada "pip" se enuncia en la divisa contraparte determinada por el par elegido y se refiere a un lote de 100.000 unidades de la divisa de referencia en muchos casos el USD.

Cálculo de pip

(Par elegido: USD/JPY)

Se debe considerar que para el cálculo del valor de un pip en este caso del dólar americano con el yen japonés este par, se realiza la siguiente relación: Si el valor del par es 103.27 figura que a la tendencia base permitida de "pip" es 0.01 JPY, posterior a ello el valor de 1 pip se calculará de acuerdo con la siguiente relación para este caso en particular

$$\begin{array}{r} 103,27 \text{ JPY} \dots\dots\dots 1 \text{ U\$} \\ 0,01 \text{ JPY} \dots\dots\dots X \text{ U\$} \end{array}$$

$$X = 0,01 \times 1 / 123,53 = 0,0000968 \text{ U\$}$$

Figura 2-1: Valor del Pip con ejemplo de USD/JPY
Fuente: (IFX Commerce, 2005)

Como la valía del pip está, por aserto ligada a 1 lote de 100.000 unidades acordadas, el valor del pip para este par en particular es de:

$$\begin{array}{l} \mathbf{1\text{pip (USD/JPY) = 0,0000968}} \\ \mathbf{USD \times 100.000 = 9,68 \text{ USD}} \end{array}$$

1.2.3 Ventajas del mercado FOREX

1.2.3.1 Mercado continuo 24 hrs. al día:

El mercado de WALL STREET no permite operar fuera de horas o debe hacerse antes de un trato, lo cual no es muy "ético" en términos del mercado, puesto que indica que todo debe hacerse durante las horas en que el mercado se encuentra para trabajo. El mercado de divisas es un mercado en el que prácticamente se puede operar las 24 horas del día contabilizando que las criptomonedas también pueden ser comercializadas. En cualquier momento hora y lugar existen personas que están realizando operaciones de venta o compra esto hace que el mercado tenga movimiento y varíe constantemente. Esta característica brinda a los inversores muchas ventajas

que hacen de FOREX un mercado verdaderamente único. El mercado de divisas opera día y noche todos los viernes desde las 5:00 p. m. ET hasta las 4:30 p. m. ET. (IFX Commerce, 2005)

Los precios de los pares de divisas reaccionan inmediatamente a las noticias que impactan en los mercados de divisas, sin verse afectados por los informes o conferencias que se publican después del cierre del mercado, como sucede en el mercado bursátil, bonos y mercados de futuros. A menudo causa estragos cuando el mercado del día siguiente se abre con una brecha de precio marcada (el precio deja brechas de forma intermitente en el gráfico). (IFX Commerce, 2005)

1.2.3.2 Mayor Liquidez

Forex es el mercado más grande y más líquido del mundo, en el que se negocia diariamente más de 30 veces el valor negociado en la Bolsa de Valores de Nueva York NYSE. Esto le permite abrir y cerrar posiciones al instante y con la mayor transparencia. (IFX Commerce, 2005)

1.2.3.3 Alto grado de apalancamiento

Los corredores suelen ofrecer un apalancamiento de 100:1 a los inversores de Forex en línea, lo que supera significativamente el margen de 2:1 que ofrecen los corredores de bolsa y el 15:1 en el mercado a plazo. Con un apalancamiento de 100:1, vemos que un margen de \$1000 es suficiente para tomar una posición en un lote de \$100 000, por ejemplo. (IFX Commerce, 2005) Si bien esta opción de apalancamiento no es adecuada para inversores novatos, es una poderosa herramienta para generar ganancias para inversores más experimentados. La baja volatilidad diaria de los precios de una moneda frente a otra permite este alto nivel de apalancamiento, ya que la volatilidad no suele superar el 1 % por día. En el mercado de valores, la volatilidad a menudo supera el 10% diario. (IFX Commerce, 2005)

La forma más eficiente para manejar el riesgo asociado a un alto grado de apalancamiento es seguir una estrategia o no sobre apalancarse y operar disciplinado que consistentemente emplee órdenes de stop loss y límite para cerrar las operaciones de esta forma evita pérdidas innecesarias, sobre todo un buen manejo de emociones. (IFX Commerce, 2005)

1.2.3.4 Ganancias en cualquier dirección del mercado

Operar en el mercado FOREX proporciona una mejor manera de obtener ganancias independientemente de si el mercado está al alza o a la baja, tomando posiciones largas (largas) cuando se espera un mercado alcista o tomando posiciones cortas anticipando que el mercado caerá. Una posición corta es aquella en la que el comerciante vende la divisa subyacente anticipando que bajará de precio.

En el mercado de valores, es mucho más difícil establecer una posición corta debido a la "regla de los ticks", que impide la ejecución de una posición corta a menos que el precio inmediatamente

anterior sea igual o inferior al precio de la venta corta. no existe en el comercio de divisas. (IFX Commerce, 2005)

1.2.3.5 Principales Actores en el Mercado FOREX

Los actores del mercado se pueden dividir en tres grupos según sus motivos:

El primer grupo son puramente transaccionales, que operan en moneda extranjera para asegurar la exportación o importación de bienes y servicios. Para ellos, la actividad en FOREX deriva de su actividad principal y por lo tanto actúan en el mercado de forma esporádica y sin ninguna intención especulativa (Sobrepere, 2015).

El segundo grupo está formado por los que hacen arbitraje en el mercado, comprando en el mercado barato para revender en el mercado caro y así equilibrar la balanza mientras ganan dinero con el arbitraje sin correr ningún riesgo. Los principales arbitrajistas son los brokers y dealers(Sobrepere, 2015).

Finalmente, existe un grupo formado por comerciantes especulativos. Este grupo es el más importante, puesto que se estima que más del 90% de las actividades que se realizan en el mercado cambiario son de carácter especulativo. En este grupo también se encuentran los grandes bancos comerciales o de inversión, corredores y comerciantes, así como comerciantes individuales(Sobrepere, 2015).

Lo que todos tienen en común es obtener ganancias operando en los mercados y asumiendo riesgos.

1.2.4 Trading

Dentro del mercado bursátil se puede realizar la compra de materiales financieros siendo esta la actividad del trading, mismos que pueden ser bonos, popularmente se lo conoce como acciones. También los trader pueden operar con materia primas como el oro, petróleo, banano, café entre otros siendo instrumentos opcionales para el trader (Molo & Alonso, 2016).

El comercio se puede aplicar en los mercados financieros, analizando los mejores momentos cuando todos los factores convergen para obtener mayores rendimientos con la menor inversión posible. Para entender el trading debes estar capacitado y entender el mercado, conocer sus características, también debes conocer las empresas en las que vas a invertir, analizar y entender los patrones que influyen en el comportamiento del mercado para que la inversión garantice rendimientos y así evitar pérdidas sobre hora. Lleva mucho tiempo llevar a cabo esta actividad comercial, puesto que el valor de los activos financieros puede cambiar instantáneamente, lo que requiere datos registrados de las empresas y su capacidad de cambiar para invertir en el momento exacto y poder lograr los objetivos. (Almeida-Palacios et al., 2019).

1.2.4.1 Objetivo del trading y sus pilares

Obtener ganancias comprando un activo financiero que luego se venderá por un precio más alto, o vendiendo un activo que luego su valor se depreciará. Para obtener estas ventajas, se debe predecir la tendencia, por eso el pilar básico del trading es la especulación y la habilidad más destacable del trader es la compostura. El comercio se puede realizar con acciones, materias primas o bonos, pero también con divisas. En este caso, se realiza la operación en relación de una divisa frente a otra para obtener la rentabilidad previendo la subida o bajada de su valor en el mercado. (Instituto Superior de Empresas y Finanzas, 2015)

1.2.4.2 El trading en distintos mercados financieros

Según, Garrido, Qunaluisa y Tlavera (2020) señalan que para realizar una inversión contamos con diferentes tipos de activos que se pueden negociar, los más importantes se describen a continuación:

Mercado de divisas FOREX: es el mercado global más grande, aquí se realiza el cambio de divisas extranjeras y es donde se encuentran los mercados con las economías más grandes del mundo, aquí se realizan transacciones por millones de dólares que superan por mucho a cualquier tipo de mercado. (Garrido-Jarrín et al., 2020)

Mercado de commodities: En este mercado se puede realizar operaciones o comerciar con las diferentes materias primas como el petróleo, café, cacao, metales, productos agrícolas, etc., en este mercado también puede ser encontrado un elevado volumen de negociación debido a que exportan a gran escala.

Mercados de acciones: en este tipo de mercados se puede realizar la negociación de compra y venta de acciones de empresas que, sea por necesidad o por obtener financiamiento decidieron volverse pública de esta manera acelerar su crecimiento, y cumplir metas y objetivos de la junta directiva.

1.2.4.3 Operaciones básicas de divisas

El comercio de divisas se centra en la especulación de comprar una moneda y vender otra al mismo tiempo. Por leyes de mercado las 2 divisas estarán sujetas al cambio de diversos factores que intervienen en la compra venta de divisas

Cuando un trader decide colocar una operación a largo plazo, quiere que la moneda que fue transada se aprecie más que la moneda puesta a la venta. La capacidad de analizar en que dirección se moverá el tipo de cambio es la que resultará en una ganancia o pérdida en su operación, influye también la gestión de riesgo que el operador tome cuando se realice.

Ejemplo de comercio de divisas:

EURO/USD

1.3061/41

SELL EURO BUY EURO 41

37

LOTE 100.000

El precio del EUR/USD es 1,3061, lo que quiere decir que una persona puede comprar 1 euro (EUR) con 1,3061 dólares (USD), de esta manera puede tener diferentes precios en una misma semana.

Si el comerciante según su experiencia o análisis considera que el euro se aumentará de valor frente al dólar (por varios factores), entonces debería comprar euros (y vender dólares) y esperar a que el tipo de cambio aumente su valor en el escenario hipotético. La transacción está completa: si se compra 100 000 EUR lo que quiere decir 10 lotes y se vende 130 370. A considerar el tipo de apalancamiento que está utilizando el operador si es uno de 100 a 1, su margen debería ser de \$1,303.7.

En el supuesto que el EUR/USD sube a 1.3062. Dado que compró euros y vendió dólares en su operación anterior, ahora necesita vender euros por dólares para generar su beneficio. Ahora puedes vender 1 EUR y obtener \$1,3062. Al vender 100 000 euros del par EUR/USD a 1,3062, obtendrá 130 620 USD con una ganancia de 250 USD sobre el depósito inicial de 1 303 USD, o el 19 %.

Ejemplo:

USD/JPY

103.68

SELL USD BUY USD

LOTE 100.000

El precio USD/JPY es 103,68, lo que quiere decir que el trader puede comprar 1 dólar (USD) por 103,68(JPY) yenes en ese momento.

Si se espera que el USD está aumentando su valor frente al yen, entonces debe dólares USD además, de también vender yenes con esto puede obtener mayor ganancia para luego esperar a que el tipo exista un nuevo precio y que esta suba.

En una operación, compra 100 000 USD (10 lotes) y vende 10 368 000 yenes. Nunca hay que olvidar que, si está utilizando un apalancamiento de 100:1, su depósito inicial debe ser

(103680 yenes = 1000 USD)

Con un escenario en el que el USD/JPY sube a 103,52. Si se adquirió dólares estadounidenses y procedió con la venta yenes en su transacción anterior, ahora tiene que vender dólares por yenes para obtener ganancias. Ahora puedes vender 1 USD por 103,52 yenes. Al vender \$100 000 en el

par USD/JPY a 103,52, obtendrá 10 352 000 con una ganancia de 25 000 yenes sobre los 103 270 yenes depositados inicialmente, o el 24 %. (IFX Commerce, 2005)

1.2.4.4 Duración de las operaciones de trading

La duración activa es un aspecto importante a la hora de hacer trading, dependerá del operador si hace uso de un método u otro. Si se realiza una apertura y un cierre el mismo día, estamos hablando de intradía (day trading). Sin embargo, es posible realizar operaciones de mediano o largo plazo con duraciones que van desde semanas hasta meses (Rubilar, 2019).

Tampoco hay que olvidar a los llamados scalpers o traders que realizan operaciones por pequeñas ganancias durante un periodo de tiempo que puede durar unos segundos o minutos. El scalping es una variación del day trading o intradía, por lo general, el trader realiza varias operaciones en una misma sesión de negociación (Garrido-Jarrín et al., 2020).

1.2.5 El Trader

El trader utiliza indicadores que brindan señales técnicas en el gráfico que le permiten predecir la próxima tendencia de precios de un par de divisas e ingresarla comprando o vendiendo en la dirección de la tendencia indicada por el indicador periódico (IHispana, 2019).

Los indicadores muestran datos que el trader puede tomar sobre la acción que va a tomar el precio de los pares de divisas. Sin embargo, una de sus limitaciones es que funcionan con cierto retraso a la hora de reconocer la acción inmediata del precio, debido a que solo utilizan información de gráficos anteriores, por lo que incluyen señales de compra y venta de emisión de manera oportuna y con un control totalmente automatizado. compras que en ocasiones resultan ser falsas (Dávila & Herrera, 2017).

Ante esta situación, algunos traders más experimentados que llevan años en el mercado operando o analizando gráficas, prefieren operar sin el indicador, para ello solo utilizan la acción del precio y líneas de soporte y resistencia esto no quiere decir que esta sea la metodología que mayores resultados tienen, tanto horizontales como inclinadas, para aprovechar mejor las señales de compra y venta que da el precio.

1.2.5.1 Herramientas del Trader

El Swing Trading, un estilo de inversión en el cual se toman posiciones más prolongadas, dependiendo mucho de la capacidad de inversión y soporte para aguantar caídas de precio, a diferencia del estilo intra día.



Figura 3-1: Graficas del trading
Fuente: (Corvera, 2017)

Los comerciantes no solo pueden confiar en el análisis de gráficos, sino también en la información contable de una empresa por su valor intrínseco, también conocido como análisis fundamental. También puede realizar análisis macroeconómicos para tener una idea del entorno económico en el que opera la empresa.

Después de haber visto los tipos de mercados en los que se puede realizar trading, el trader, la persona u organización responsable de ejecutar las operaciones en la bolsa. Para ser un comerciante exitoso, debe tener las siguientes características (Inca et al., 2021):

- Conocer metodologías sobre análisis técnico.
- Interpretar análisis fundamental
- Conocer sobre gestión de riesgo.
- Ser consciente sobre su psicología de trader.
- Mantenerse informado de lo que acontece en el mundo actual y sus tendencias tomando en consideración noticias de política internacional, así como también las noticias fundamentales que provocan fluctuación en el mercado.

1.2.6 Metodologías del Trading

1.2.6.1 Análisis fundamental

El análisis fundamental, también conocida como inversión valiente, fue ideada por Benjamin Graham Bodgra después del desplome de Wall Street de 1929, motivado por la búsqueda de una inversión más segura. Poco después, en 1934, con el equipo de David Dodd, publicaron lo que se convirtió y sigue siendo una de las mayores referencias literarias de la inversión, "Security Analysis. Security". Más recientemente, sentaron las bases de lo que ahora se conoce como inversión valiente. El cardenal infinito es la brecha entre la audacia y la valentía. Busca oportunidades de empleo en empresas en las que el valor de la empresa es menor que el coraje efectivo de la empresa, lo que define como "la seguridad ante todo". Décadas de argumentos

fallidos tienen que girar en torno a aprovechar al máximo la seguridad, ajustando el valor del argumento de acuerdo con su coraje inherente.

El análisis fundamental significa predecir el movimiento en el mercado mediante el análisis de noticias financieras y económicas, factores políticos, sociales y económicos que podrían influir en el precio general de la moneda. Mientras que el análisis técnico significa mirar el gráfico y las tendencias y usar diferentes patrones técnicos para predecir el mercado, negociar en los aspectos del análisis fundamental significa comprar o vender la moneda en función de las noticias y muchos otros factores económicos esperando que el precio se debilite o se reduzca. Vuélvete más fuerte. (Babypips, 2021). Diferentes noticias en el mercado de divisas podrían tener un impacto diferente en el precio. Algunas noticias pueden tener un alto impacto en el mercado, mientras que otras no causan ningún efecto en el precio. Las noticias importantes como el Producto Interno Bruto (PIB), el Desempleo, las reuniones del Banco Central, el Índice de Precios al Consumidor (IPC) y las Noticias del mercado de Divisas No Planificadas como terrorismo, discursos políticos, etc. podrían tener un impacto significativo en el precio y mover el mercado rápidamente. (Fxsignal, 2021). El análisis fundamental brinda información sobre las condiciones económicas actuales y futuras del país y ayuda a predecir si la moneda del país se fortalecerá o se debilitará. Ayuda a analizar la condición económica del país, donde una buena economía significa un fuerte valor de la moneda y una mala economía significa que el valor de la moneda disminuye. (Babypips, 2021). Un comerciante de análisis fundamental a corto plazo prefiere el comercio de noticias debido a su volatilidad, donde el mercado podría subir o bajar varios pips en muy poco tiempo. Un comerciante de análisis fundamental utiliza un calendario económico para observar los próximos eventos económicos. El calendario económico se refiere a los eventos y publicación de noticias que pueden afectar el precio de una divisa. Es una herramienta importante para estar atento a la próxima información económica y eventos importantes de un país. Los eventos como las reuniones de los bancos centrales, las tasas de interés, las tasas de empleo, el informe del PIB, etc. se pueden encontrar en el calendario económico, con la hora y la fecha de los eventos junto con el impacto en el precio que el evento puede causar en el mercado. Los comerciantes minoristas utilizan el calendario económico para estar atentos y proteger su posición abierta de los eventos o comunicados de prensa que pueden afectar su comercio. (Babypips, 2021).

Wed, Jan 19th, 2022 - Tue, Feb 15th, 2022 01:46 GMT

Time	Event	Impact	Actual	Dev	Consensus	Previous
WEDNESDAY, JANUARY 19						
07:00	GBP Consumer Price Index (MoM)(Dec)	0.5%	0.83	0.3%	0.7%	
07:00	GBP Consumer Price Index (YoY)(Dec)	5.4%	0.83	5.2%	5.1%	
07:00	GBP Core Consumer Price Index (YoY)(Dec)	4.2%	1.03	3.9%	4%	
07:00	GBP PPI Core Output (MoM) n.s.a(Dec)	0.5%	-1.13	0.8%	0.8%	
07:00	GBP PPI Core Output (YoY) n.s.a(Dec)	8.7%	0.23	8.6%	8.2%	
07:00	GBP Producer Price Index - Input (MoM) n.s.a(Dec)	-0.2%	-2.85	0.7%	1.5%	
07:00	GBP Producer Price Index - Input (YoY) n.s.a(Dec)	13.5%	-0.14	13.7%	15.2%	
07:00	GBP Producer Price Index - Output (MoM) n.s.a(Dec)	0.3%	-2.57	0.6%	1%	
07:00	GBP Producer Price Index - Output (YoY) n.s.a(Dec)	9.3%	-0.29	9.4%	9.4%	
07:00	GBP Retail Price Index (MoM)(Dec)	1.1%	5.35	0.7%	0.7%	
07:00	GBP Retail Price Index (YoY)(Dec)	7.5%	3.92	7.1%	7.1%	
07:00	EUR Consumer Price Index (MoM)(Dec)	0.5%	0	0.5%	0.5%	
07:00	EUR Consumer Price Index (YoY)(Dec)	5.3%	0	5.3%	5.3%	
07:00	EUR Harmonized Index of Consumer Prices (MoM)(Dec)	0.3%	0	0.3%	0.3%	
07:00	EUR Harmonized Index of Consumer Prices (YoY)(Dec)	5.7%	0	5.7%	5.7%	
09:00	EUR Current Account n.s.a(Oct)	€25.9B	-	-	€21.8B	
09:00	EUR Current Account s.a(Oct)	€23.6B	-	-	€19.4B	
09:30	GBP DCLG House Price Index (YoY)(Nov)	10%	-0.13	10.2%	9.8%	
10:00	EUR Construction Output s.a (MoM)(Nov)	-0.2%	-	-	0.6%	
10:00	EUR Construction Output w.d.a (YoY)(Nov)	0.5%	-	-	3.6%	
12:00	USD MBA Mortgage Applications(Jan 14)	2.3%	-	-	1.4%	
13:30	USD Building Permits (MoM)(Dec)	1.873M	2.54	1.701M	1.717M	
13:30	USD Building Permits Change(Dec)	9.1%	-	-	3.9%	
13:30	USD Housing Starts (MoM)(Dec)	1.702M	0.73	1.65M	1.678M	
13:30	USD Housing Starts Change(Dec)	1.4%	-	-	8.1%	
13:30	CAD BoC Consumer Price Index Core (MoM)(Dec)	0%	0.94	-0.2%	0%	

Figura 4-1: Calendario Económico, tomado el 19 de enero del 2022 al 15 de febrero 2022

Realizado por: Moreno Cesar, 2022

1.2.6.2 Trading Institucional

El comercio institucional se sustenta en interpretar los datos que se ha dejado como rastros por el algoritmo interbancario de IPDA (herramienta del trading institucional), en el cual ejecutan órdenes en el mercado de divisas o para proporcionar liquidez de precios de manera efectiva, manipular completamente el mercado y hacer que los comerciantes minoristas o los fondos de cobertura pierdan capital para que los socios coloquen sus posiciones y obtengan beneficios. (Almeida-Palacios et al., 2019).

El Algoritmo Interbancario o IPDA que manejan las grandes corporaciones e incluso muchas de ellas tienen el suyo propio es un secreto, muy bien guardado. El software desarrollado por físicos, matemáticos, programadores y psicólogos está diseñado para hacer que los comerciantes minoristas pierdan dinero y, por lo tanto, obtengan ganancias.

Admiral (2021) menciona que el trading institucional implica la compra y venta de activos financieros por parte de las instituciones a través de sus traders, realizada por grandes empresas cuyos grupos se dividen en inversionistas institucionales, analistas y operadores, los primeros para dedicarse al análisis técnico y fundamental y al investigar tras la información y aplicar las estrategias y actividades que consideren más prácticas.



Figura 5-1: Trading Institucional
Fuente: (Admiral, 2021)

Las instituciones controlan todos los mercados

El comercio institucional domina todos los mercados principales y los comerciantes individuales simplemente no son lo suficientemente grandes como para tener algún efecto. Aunque un comerciante puede creer que su orden movió el mercado, esa creencia casi siempre es engañosa. El mercado se movió solo porque una o más instituciones bajistas y una o más instituciones alcistas querían que se moviera, aunque el tiempo y las ventas podrían mostrar que su orden fue la única ejecutada a ese precio. (Brooks, 2020)

Esto es especialmente cierto en el caso de las acciones en las que muchas instituciones negocian grandes bloques de acciones en fondos oscuros. Allí, pueden comerciar entre ellos fuera del lugar de los intercambios. Sin embargo, aceptarán transacciones rápidamente en un intercambio si el precio en el intercambio se mueve, aunque sea un poco de donde está en el grupo oscuro.

El hecho de que haya muy poco volumen a tiempo y ventas no significa que el volumen sea bajo. Todavía puede ser enorme, y se hará visible rápidamente si el precio que ve se desvía del precio que están negociando entre ellos en sus grupos oscuros.

Las computadoras dominan todo el comercio

Los comerciantes también deben aceptar que el 75% o más de todas las transacciones se realizan mediante computadoras. Las matemáticas son demasiado perfectas y la velocidad suele ser demasiado rápida para que todo lo demás sea cierto. Cada pip importante, especialmente en grandes mercados como el Emini. Si pasa mucho tiempo estudiando el mercado, puede ver una razón para cada pip que se produce durante el día. (Bravo, 2021)

De hecho, puede ver un comercio razonable a considerar en cada barra durante el día. ¿Qué pasa con todos esos pedidos de un lote en el Emini o los pedidos de 100 acciones en AAPL? La mayoría de ellos están siendo colocados por computadoras que realizan diversas formas de comercio computarizado (incluido el comercio de alta frecuencia). A menudo implican la ampliación o reducción de operaciones y la cobertura de posiciones en mercados relacionados.

Una empresa podría estar comprando 1 contrato Emini mientras el mercado cae cada 1 pip o 1 punto, o cada 3 segundos. Después de 15 minutos, esa empresa podría haber comprado 300 contratos. Cuando observa el tiempo y las ventas y ve cientos de intercambios cada minuto que son solo 1 contrato, no son las personas. Ese es el comercio institucional donde sus computadoras están entrando y saliendo de posiciones que pueden crecer rápidamente a cientos de contratos.

Solo piensa en ello. Hay algunas empresas que realizan millones de pedidos al día en muchos mercados. Escalar en una operación significa ingresar más de una vez, ya sea a un precio mejor o peor, y escalar hacia afuera significa salir de la operación en partes. Están adoptando un enfoque de casino, realizando una gran cantidad de operaciones pequeñas, cada una con una pequeña ventaja. Esto puede resultar en decenas o incluso cientos de millones de dólares en ganancias cada año. (Brooks, 2020)

Es probable que una institución esté tomando el otro lado de su comercio

Aunque hablamos de “al menos una organización”, se habla que el otro lado está formado por un conjunto de organizaciones. Todos probaron sus algoritmos y concluyeron que la combinación de riesgo, recompensa y probabilidad crea una ecuación comercial rentable. Cada comerciante o institución puede tener una buena oportunidad o una buena relación riesgo/recompensa. No puede haber ambos porque sería un intercambio perfecto y nadie tomaría partido. Una institución a la que le gustan las altas probabilidades tendrá una mala relación riesgo/beneficio. Esto generalmente significa un pequeño rendimiento en relación con su riesgo. (Kallionitis, 2013)

Por ejemplo, podrían vender en corto y vender más alto (escalándose en su comercio). Cuando se hace correctamente, esto da como resultado una alta probabilidad de una pequeña ganancia. Pero, el riesgo puede aumentar si el comerciante construye una gran posición y tiene una parada que está muy lejos.

Un bajista diferente podría tomar el lado opuesto de su operación (compraría donde usted está vendiendo para obtener una ganancia) al estructurar una operación que favorezca la recompensa a expensas del riesgo y la probabilidad. No importa si una institución prioriza el riesgo, la recompensa o la probabilidad. Siempre hay una forma de estructurar y gestionar una operación ganadora. (Brooks, 2020)

Las instituciones pueden comprar o vender en cualquier instante y ganar dinero

Es muy importante estar cómodo creyendo que, en cada instante, hay una manera de estructurar tanto una operación larga como una corta que tengan operaciones para el usuario (trader) positivas. Esto es cierto incluso en las tendencias más fuertes.

Es importante aceptar esto porque libera de considerar solo una dirección. Te obliga a recordar que estás operando en un mercado donde tanto los alcistas como los bajistas ganan dinero. Esto significa que es posible comprar o vender en cualquier momento y ganar dinero. Es decir, si estructura el comercio correctamente.

También se debe considerar que tomar operaciones que resulten en ganancia sin poner en riesgo el capital. Incluso puede perder en la mayoría de sus operaciones si sus operaciones ganadoras son lo suficientemente rentables, ya que compensarán con creces a sus frecuentes operaciones que ha perdido.

Aquí hay un pensamiento final, pero se necesita algo de trabajo para entenderlo. El mercado está mucho más equilibrado de lo que se podría pensar. Piensa en arriesgar 10 pips (o 20, o 1000) para hacer 10 pips. Si busca una recompensa que sea igual a su riesgo, y la recompensa no es demasiado grande para el período de tiempo en el que está operando, siempre debe suponer que hay un 95% de posibilidades de que la probabilidad de ganar esté entre 40 y 60. %

Durante el otro 5% del tiempo, la probabilidad es más del 60% para los alcistas o los bajistas. Eso es durante una fuerte ruptura. Esos están presentes durante aproximadamente el 5% de las barras en cualquier gráfico. Durante esos breves tiempos, la probabilidad de que la tendencia continúe lejos suele ser de alrededor del 70%. (Brooks, 2020)

Diferencias Institucional

Existen diferencias notables entre el comercio institucional y el comercio minorista, las tomamos a continuación para mayor claridad:

- Las transacciones minoristas implican la compra y venta de activos a través de una cuenta personal o personal. Los comerciantes institucionales también compran y venden activos, pero lo hacen para cuentas institucionales o corporativas (Garrido-Jarrín et al., 2020).
- Si bien los comerciantes minoristas ahora tienen acceso a instrumentos financieros que antes solo estaban disponibles para los comerciantes institucionales, existen opciones que están fuera de su alcance, como las OPV o las OPI, y ciertos contratos de futuros solo son accesibles para los grandes inversores (Rubilar, 2019).
- Las instituciones tienen mejores ventajas en comisiones y precios cuando tratan con capitales más grandes que los minoristas (Molo & Alonso, 2016).

Tabla 1-1: Ventajas y Desventajas trading institucional

VENTAJAS	DESVENTAJAS
<ul style="list-style-type: none">• El trading institucional maneja capitales exorbitantes a diferencia de los minoritarios.• Gran capacidad de diversificación al gestionar grandes capitales• Acceso a tarifas y precios más bajos• Acceso a grandes portales de noticias financieras• Acceso a mejores medios tecnológicos• Si usa apalancamiento, mayor capacidad	<ul style="list-style-type: none">• Algunos traders institucionales tienen poca flexibilidad en la elección de activos• Riesgo elevado• En algunos casos, la regulación es muy estricta y prohíbe a los traders institucionales operar en algunos mercados

Fuente: (Admiral, 2021)

Realizado por; Moreno, Cesar, 2022

Tipos de inversores institucionales

Existen varios tipos de inversores institucionales, tales como:

- Bancos
- Las cooperativas de crédito
- Fondos de la pensión
- Las compañías de seguros
- Los fondos de cobertura
- Fondos de capital de riesgo
- Los fondos de inversión
- Fideicomisos de inversión inmobiliaria

Los inversores institucionales tienen un trato preferencial y precios más cómodos esto debido a lo que puede hacer en el mercado al ingresar con su capital. También están sujetos a menos reglas de protección porque son comerciantes más calificados que los operadores en solitario y, por lo tanto, están más capacitados para protegerse a sí mismos.

Impacto de los inversores institucionales

A menudo llamados creadores de mercado, los inversores institucionales ejercen una gran influencia en la dinámica de precios de diferentes instrumentos financieros.

La presencia de grandes grupos financieros en el mercado crea un efecto positivo en las condiciones económicas generales. Se piensa que el activismo de los inversores institucionales como accionistas mejora el gobierno corporativo porque el seguimiento de los mercados financieros beneficia a todos los accionistas.

Además, los inversores institucionales pueden acceder y saber cómo explorar una variedad de instrumentos de inversión que no están disponibles para los inversores privados.

Características de los inversores institucionales

Las características de los inversores institucionales son las siguientes:

- Siempre es una entidad legal, y es importante entender que un inversionista institucional es una empresa que administra un fondo (por ejemplo, un fondo mutuo), pero no el fondo mutuo en sí.
- La base de la actividad de un inversor institucional es profesional y gestiona los activos en función de los intereses y objetivos de sus clientes.
- Un inversor institucional siempre gestiona un número significativo de fondos.

Inversores Individuales vs Inversores Institucionales

Un individuo puede invertir en cualquier activo que esté disponible para él en el intercambio. Un inversor institucional también puede comprar activos, pero está más orientado a la inversión a largo plazo.

Los inversores institucionales también acceden a grandes actividades operativas debido a las oportunidades corporativas. Con capital y licencias sustanciales, las grandes instituciones aseguran el acceso a muchos activos que no están disponibles para particulares.

Incluyen valores extranjeros, préstamos comerciales del gobierno, cambios en las políticas bancarias, tasas de interés y más. Si los particulares trabajan como inversores minoristas, es más probable que los inversores institucionales realicen compras al por mayor.

Riesgos en la Inversión Institucional

Comprender los riesgos a los que se enfrentan los inversores institucionales es muy importante. Sus problemas se pueden clasificar de la siguiente manera:

- Riesgos permanentes de incumplimiento de los derechos legales de los accionistas. Incluyen la falta de tasadores calificados y experimentados y la falta de una política clara y bien establecida sobre el pago de dividendos.
- Problemas con la organización del trabajo de la estructura de gestión y los funcionarios. El empleo de gerentes y analistas es formal y no existe un modelo para determinar la calidad de su trabajo. Estos problemas también están presentes en otras divisiones, como la alta dirección o marketing.

Rutinariamente utilizan varias estrategias algorítmicas impulsadas por computadora en mercados volátiles que sucumben a la influencia del comercio, así como a los creadores de mercado. Estas técnicas les permiten reducir los costos de las transacciones y mejorar sus ingresos. Estos son algunos de los métodos utilizados,

Arbitraje

Cuando los inversionistas institucionales buscan aprovechar las pequeñas discrepancias ocasionales de los precios de mercado, que surgen en la negociación del precio de mercado de los valores en dos bolsas diferentes, incorporan esta estrategia.

Para que se lleve a cabo el arbitraje, se cumplen tres condiciones

- Los activos similares no deberían negociarse a un precio comparable en todos los mercados
- Dos activos con flujos de efectivo idénticos no deberían comprar o vender a los mismos precios
- Un activo cuyo cargo futuro se conoce no debería negociarse hoy usando el precio futuro

El arbitraje solo es posible con productos financieros, así como transacciones de valores electrónicamente. Las transacciones deben ocurrir en paralelo entre sí para reducir las posibilidades de que los riesgos de mercado o las oportunidades de un solo mercado cambien antes de que se complete cualquiera de las transacciones. (Rickert, 2019).

La sincronización del mercado

Otra técnica común es la sincronización del mercado. Los inversores institucionales utilizan este método e implica tres pruebas. son los siguientes

- Back-test: este es el primer paso en la sincronización del mercado. Por lo general, consiste en simular una operación hipotética utilizando una parte de la información de la muestra. Luego sigue la optimización para obtener el resultado más óptimo.
- Prueba de avance: aquí, los algoritmos se ejecutan durante los meros días para asegurarse de que su rendimiento esté dentro de las expectativas comprobadas.
- Prueba en vivo: aquí un desarrollador tuvo que hacer una comparación entre las operaciones en vivo y las pruebas retrospectivas sin olvidar los modelos de prueba futuros.

Scalping

Esta es una técnica diferente a las demás. Depende de una diferencia en la oferta y un precio de seguridad determinado. El principal objetivo de usar esta técnica es tener un impacto en los mercados donde los comerciantes o inversores formularon un diferencial en una oferta.

Se requiere un capital serio para que esta técnica proporcione los resultados esperados. Por lo tanto, su complejo requiere expertos para manejarlo. Si es un novato cuando se trata de invertir, manténgase alejado de esta estrategia hasta que aprenda las técnicas de negociación de manera fructífera (Rickert, 2019).

Seguimiento de tendencias

Es una de las técnicas más populares utilizadas en el comercio basado en algoritmos. La estrategia consiste en identificar patrones específicos que se utilizan para realizar compras y ventas. En una situación en la que una acción comercial rompe la resistencia y lleva a cabo una orden de compra. Es hora de mantenerse alerta porque una vez que la fuerza se libera, puede vender en corto el valor en cuestión (Rickert, 2019).

Impulso

Los inversores institucionales están interesados en las tendencias de los mercados, así como en los sentimientos de los mercados. Su objetivo es encontrar patrones que representen una continuidad en tendencias específicas hacia una dirección particular. Luego se enfocan en él para ver cómo va. Un buen ejemplo es cuando uno puede comprar una pequeña posición de una acción específica y agregarla cuando los cambios en los precios están a su favor.

Al usar el comercio basado en la técnica de algoritmos, apenas tiene que vigilarlos de cerca. Usted se sienta y observa cómo la cartera comercial ordena los sistemas en cualquier momento que desee que ejecute una orden específica.

Los beneficios de usar estas estrategias se deben a su capacidad para eliminar las emociones en el proceso de negociación. Los inversores institucionales están muy interesados en su dinero y necesitan algo que proporcione un juicio de alta calidad. La automatización de los procedimientos frena las operaciones excesivas, ya que algunas operaciones compran y venden a la menor oportunidad que se abre una ventana comercial. Estas técnicas minimizan situaciones de errores humanos. Es una opción deseable para invertir ya que responde en una fracción de minuto a las condiciones de marketing (Rickert, 2019).

Fibonacci

En 1202, un matemático italiano Leonardo Fibonacci (también conocido como Fibonacci) escribió un libro llamado Liber Abaci ("El libro del cálculo"), donde introdujo la secuencia de Fibonacci:

0, 1, 1, 2, 3, 5, 8, 13, 21, 34, 55, 89, 144, 233, 377, 610, 987... N

Hoy en día, muchos comerciantes técnicos utilizan los índices de Fibonacci para identificar los niveles clave de soporte y resistencia para determinar las oportunidades de entrada y salida. Las proporciones comúnmente utilizadas para el análisis son: 0, 0,236, 0,382, 0,5, 0,618, 0,786, 1,0, -0,236, -0,382, -0,618 y -0,786 niveles. Estos números están matemáticamente relacionados entre sí:

$$\begin{aligned}
 1.0 - 0.618 &= 0.382 & \frac{1}{0.618} &= 1.618 \\
 0.618 \times 0.618 &= 0.382 & 0.618 - 0.382 &= 0.236 \\
 \frac{1.0}{2} &= 0.50 & 0.382 \times 0.618 &= 0.236 \\
 \sqrt{0.618} &= 0.786 & &
 \end{aligned}$$

Los niveles 0, 0,236, 0,382, 0,5, 0,618, 0,786 y 1,0 se conocen como niveles de retroceso de Fibonacci, que son niveles de soporte y resistencia en el comercio. Los niveles -0,236, -0,382, -0,618 y -0,786 se conocen como objetivos de beneficio o niveles de proyección, ya que predicen los niveles de precios futuros. (Gunawan, 2020)



Figura 6-1: Retroceso de Fibonacci en una tendencia alcista
Fuente: (Gunawan, 2020)



Figura 7-1: Retroceso de Fibonacci en una tendencia Bajista
Fuente: (Gunawan, 2020)

Para configurar manualmente el retroceso de Fibonacci, los analistas primero deben identificar la tendencia general en el período de tiempo. Luego, la herramienta de retroceso de Fibonacci se arrastra desde un punto bajo a un punto alto en una tendencia alcista, o desde un punto alto a un punto bajo en una tendencia bajista. Los niveles de retroceso se mostrarán automáticamente en función de los puntos altos y bajos. En una tendencia alcista, los operadores ingresarán a una operación después de que el precio pase por el nivel de soporte y saldrán una vez que el precio de las acciones pase por el nivel de ganancia objetivo (-0.236, -0.382, -0.618 o -0.786). Por el contrario, en una tendencia bajista, los vendedores en corto entrarán en la operación después de que el precio pase por el nivel de resistencia y saldrán del mercado una vez que el precio pase por el nivel de beneficio objetivo. Según las Figuras 1-6 y 1-7, los retrocesos de Fibonacci parecen actuar como niveles de soporte y resistencia, aunque no logran capturar todos los niveles clave. Dependiendo del tipo de inversionistas, se utilizan diferentes niveles de ganancias objetivo. Por ejemplo, los inversores con aversión al riesgo obtendrían beneficios en el nivel de -0,236, mientras que los inversores amantes del riesgo lo harían en el nivel de -0,786. Hay una mayor probabilidad de que los precios alcancen el nivel de -0,236, pero genera menores beneficios que el nivel de -0,786. Este estudio investigará los rendimientos de cada nivel de beneficio objetivo. Otra aplicación de Fibonacci en el comercio son las extensiones de Fibonacci, que tienen en cuenta el retroceso (además del punto bajo y el punto alto de los precios) para predecir precios futuros. Al igual que los niveles de proyección, los niveles de extensión generalmente se consideran objetivos de ganancias. (Gunawan, 2020)

Bullish and Bearish, Orden de Bloqueo

Se observa la forma que va dejando las velas tanto alcistas como bajistas, conocidas como Bullish del inglés Bull que hace referencia al ataque de un toro hacia arriba, y en el caso de Bearish del inglés Bear, que en español significa oso, este animal realiza un ataque hacia abajo, de ahí las que se le conoce como bull a la tendencia alcista y bear como la tendencia bajista. El análisis por medio de las formas que dejan las velas indica al trader el movimiento que está próximo a hacer el mercado, esto no quiere decir que sea 100% certero el movimiento que se realizará, pero da una idea de la dirección en la que se dirige. En la figura 1-8 y 1-9 se muestra los patrones que muestra el mercado para colocar ordenes que val al alza o a la baja.



Figura 8-1: Gráficos de tendencia alcista y donde se puede colocar órdenes de compra
Fuente: (Babypips, 2021)



Figura 9-1: Gráficos de tendencia bajista y donde se puede colocar órdenes de venta
Fuente: (Babypips, 2021)

Un bloqueo Institucional o más conocido como Order Block es un grupo de órdenes de compra o venta, acorde a como se presenta el mercado o el par divisas que se analiza ya que muchas de ellas son “espejo”, puestas por una institución (una entidad que posee un alto capital que permite mover el mercado en un sentido) para hacer que el precio actué en dirección que se desea y este sea impulsado con fuerza en dirección de la tendencia requerida.

El Order Block es un nivel específico del precio, muchas personas buscan esta zona para poder ingresar tanto en ventas como en compras, es una vela que se toma una forma específica. Conocer

este tipo de conocimiento proporciona entradas de alta precisión, se debe estudiar al par de divisas que se está operando, un Order Block provee al trader de la información sobre dónde existe una alta probabilidad, que el precio tome un sentido contrario a la tendencia que está marcando y poder operar órdenes a corto plazo que sea reverso del precio, es una técnica para tomar retrocesos en tendencia y poder volver a entrar en la compra, con alta precisión de entrada, permitiéndote entradas de bajo riesgo y alto beneficio.

Mitigation Block

El mercado de divisas mantiene diferentes niveles y es este el nivel en donde había un Order Block y no fue consolidado, los marketmakers regresan a la zona para cerrar las operaciones que están en pérdida y no existe un retorno. Un Mitigation Block es un previo Order Block en donde los institucionales tenían pérdidas, y cerraron sus posiciones con pérdidas mínimas que no significaron un riesgo para su capital, para poder volver a retomar una nueva posición. La misma razón por la que cuando el precio atraviesa un nivel luego se detiene al regresar hacia él, la maniobra Pushing Up through Supply puede garantizar que esas órdenes pasarán de estar en pérdidas a estar con ganancia, esto si no se puede leer el mercado puede producir pérdidas, lo operadores novatos suelen colocar órdenes de compra y venta en posiciones en donde no existe un movimiento claro, reduciendo así la presión de ventas que frene el precio, le da tiempo al operador para asimilar, estudiar o entender la situación en la que se encuentran al momento debido a las posiciones en pérdidas que tenían y ahora cerrarlas, haciendo ahora de resistencia, impidiendo así que el precio caiga

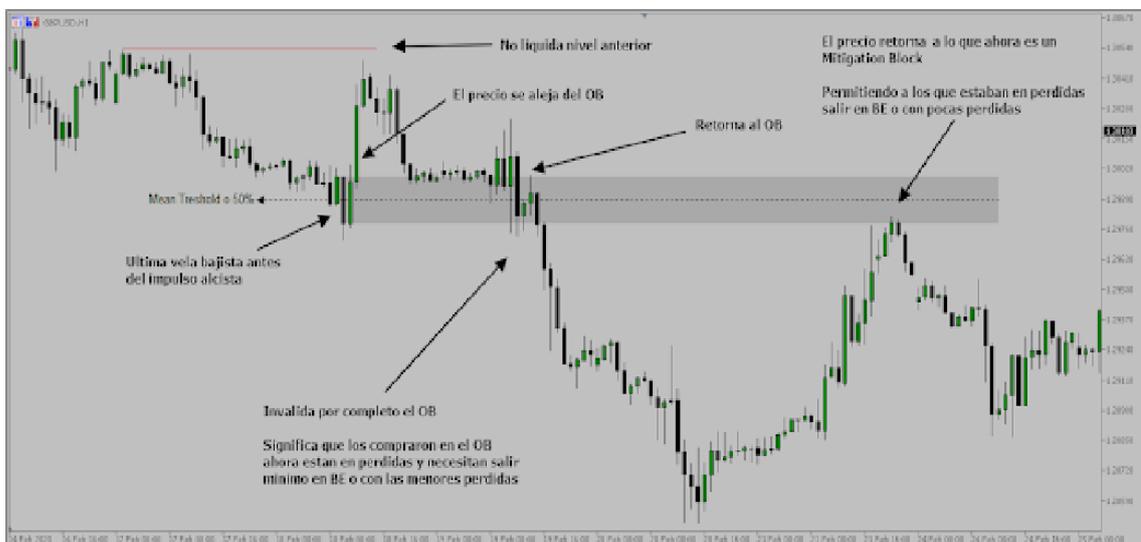


Figura 10-1: Mitigation Block

Fuente: (Forexlens, 2020)

Breaker Block

Tienes una resistencia previa La idea básica detrás de los Order Blocks es que cada vez que haya un movimiento, al alza o a la baja, la vela previa a ese movimiento, ahí hay un Order Block. Cuando se dan patrones doble toque tipo doble techo, falla o trampa, patrones de extremo, en el segundo swing, ese movimiento es para pillar stops, la vela de bajada previa al movimiento de subida ahí está el Bullish Order Block, órdenes de compra para dirigir el precio al alza. Cuando el precio sube tratan de liquidar todas las órdenes que pueden al pillar los stops, luego tratarán de subir su stop y si el precio cae cerrará en ganancias, pero si le quedan órdenes por liquidar, esas órdenes estarán en pérdidas con el precio por debajo y ahora van a esperar que el mercado dirija el precio al alza, con ellos presionándolo al alza también, y después cuando el precio llegue justo a la zona del Order Block, justo ahí liquidan todas esas posiciones que tenían con pérdidas. ¿Cuál es la diferencia entre un Mitigation Block y un Breaker? Los breakers son los movimientos que revientan stoploss, se los ve cuando hay en el mercado un alto o un bajo que ha sido reventado. Para qué sirve este concepto, y cómo podemos contextualizar de forma que el concepto sea útil y usado inteligentemente. Conceptos mal explicados, inútiles, no sirven, no explica bien las cosas

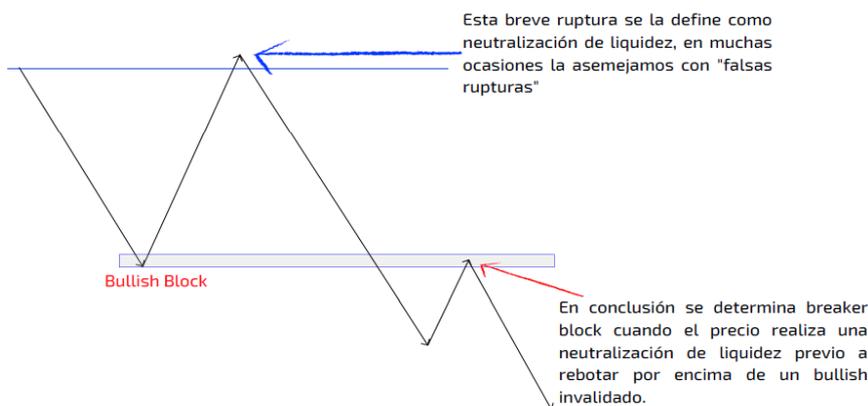


Figura 11-1: Breaker Order
Fuente: (Babypips, 2021)

Estructura de Mercado

Operar con éxito en el mercado de divisas es un esfuerzo orientado a la habilidad, y uno de los elementos clave que el operador debe poseer es el arte de elegir entradas de bajo riesgo. Para elegir con precisión estas áreas donde se origina el interés, primero debe encontrar orden dentro del caos, en otras palabras, debe desarrollar un plan para interpretar lo que comunican los gráficos o corre el riesgo de perderse en un desorden sin estructura sin fin al leer las fluctuaciones de precios.

El primer principio es el más obvio y establece que; para que, en un mercado esté en un ciclo activo, su estructura más reciente debe ser una en la que el precio imprima un máximo que rompa

el máximo anterior (en el caso de un ciclo alcista). Por otro lado, se establecerá un ciclo bajista si el último mínimo en el precio se rompe por debajo del mínimo más reciente. En este gráfico horario a continuación, puede ver claramente el EUR/USD en una fase de ciclo bajista en mínimos y máximos más bajos. (Prime, 2018)



Figura 12-1: Estructura de Mercado (bajista)

Fuente: (Prime, 2018)

Movimiento básico de precios

En esencia, la estructura del mercado se adapta a una serie de picos y valles. Razonablemente fáciles de identificar, los picos y los valles se distinguen en todos los marcos de tiempo y ayudan al reconocimiento de tendencias.

Si el precio avanza hacia arriba, produciendo picos/mínimos más altos, entonces la tendencia generalmente se considera alcista. Por el contrario, si el precio se enfrenta a una trayectoria hacia el sur y forma valles/picos más bajos, el precio está cayendo en una tendencia bajista.

Es posible que los lectores también deseen reconocer los términos, corrección y retroceso, que se utilizan a menudo entre los comerciantes e inversores.

Debido a varias cosas, como la toma de ganancias y la venta técnica en la estructura (resistencia), las correcciones se forman en los mercados alcistas, la distancia recorrida desde el pico más alto hasta el valle más alto. La corrección se completa una vez que el precio sube por encima del pico anterior formado dentro de la tendencia. Las correcciones también pueden tomar forma a través de una fase de consolidación. Una ruptura a través del nivel de resistencia que mantiene la acción del precio a la baja indica fuerza dentro de la tendencia, mientras que un empuje a la baja sugiere que la tendencia actual puede estar revirtiéndose.

Se forma un retroceso dentro de una tendencia bajista, la distancia recorrida desde el mínimo inferior hasta el pico inferior. Al igual que una corrección, un retroceso se debe en gran medida a la toma de ganancias y la compra técnica en la estructura (soporte). Un retroceso se completa una vez que el precio cae más allá del mínimo inferior formado recientemente.



Figura 13-1: Gráfico de estructura de Mercado
Fuente: (Markets, 2018)

Clasificación de tendencias

Identificar tres fases de tendencia es suficiente para trazar una tendencia definida y, potencialmente, resaltar una dirección negociable.

Principales tendencias. Los mercados alcistas y bajistas son generalmente movimientos sostenidos, que a veces se extienden a lo largo de los años.

La Figura 1-14, el EUR/USD, muestra una tendencia importante en el marco de tiempo mensual. Dada la naturaleza a largo plazo de este período de tiempo más alto, cualquier tendencia se basaría en los fundamentos, como la política gubernamental, el comercio internacional y las expectativas de los inversores.

La Figura 1-14 demuestra que existió un importante mercado alcista desde el año 2000 hasta principios de 2008, cuando el 22 de abril, el euro subió más de \$1,60. Sin embargo, la crisis financiera de 2008 tuvo un efecto considerable en el mercado de divisas.

Desde que alcanzó el tope en 2008, el EUR/USD se ha afianzado en una tendencia bajista a largo plazo, produciendo una serie de valles y picos más bajos. El análisis de la estructura a largo plazo, luego de la formación de un posible pico más bajo a principios de 2018, por lo tanto, espera que surja un nuevo mínimo más bajo.



Figura 14-1: Tendencia de Mercado Alcista
Fuente: (Markets, 2018)

Tendencias a medio plazo. La figura 1-15, que sigue centrándose en EUR/USD, encuentra su tendencia a medio plazo en el marco de tiempo diario. Con la tendencia principal del EUR/USD mostrando signos de continuación a la baja, el marco de tiempo diario debería reforzar esta imagen. La Figura 1-15 muestra una tendencia bajista desde que alcanzó el tope en 2018. La acción reciente del precio en el marco de tiempo diario parece estar superando a través de un pico más bajo, preparado para explorar potencialmente precios más bajos y crear un nuevo valle más bajo. Esto, por lo tanto, confirma la posición de la tendencia principal en el marco de tiempo mensual. (Markets, 2018)

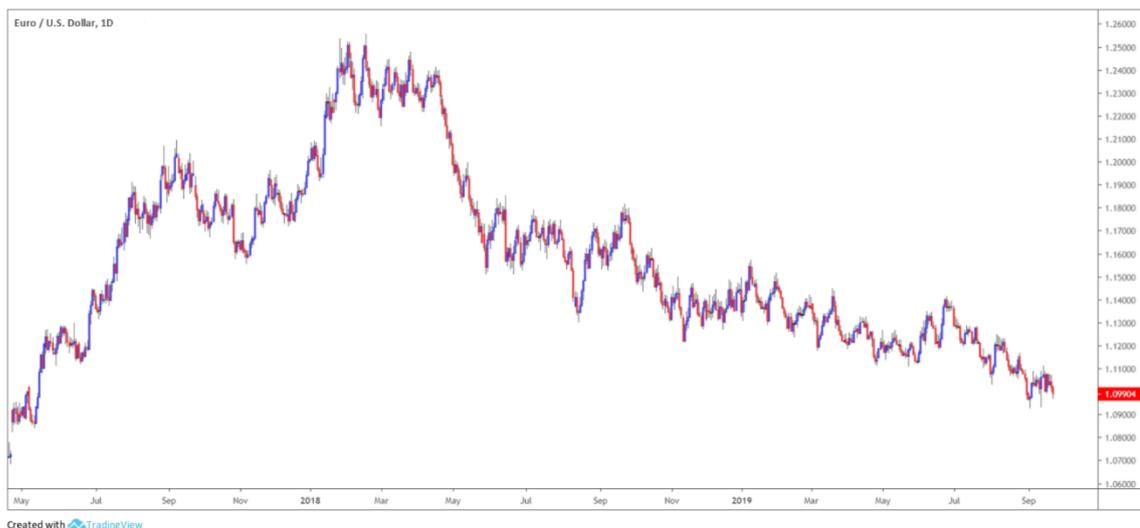


Figura 15-1: Tendencia a mediano plazo
Fuente: (Markets, 2018)

Tendencias intradías. Las tendencias en esta categoría normalmente son de corta duración. Las compras y ventas técnicas contribuyen a este movimiento, con la ayuda de los comunicados de prensa macroeconómicos diarios. La Figura 1-16 ilustra el movimiento H1, mostrando que el

EUR/USD formó un pico más alto el 13 de septiembre luego de la ruptura del pico del 5 de septiembre. A partir del precio actual, las velas están en proceso de formar una corrección, con la expectativa de que se forme un pico más alto potencial. Sin embargo, cuanto más se corrija la acción del precio, menos probable será que se forme un pico más alto. Si la figura 116 fuera su marco de tiempo negociado, entrar tan al sur dentro de la corrección actual es arriesgado, a pesar de saber que las tendencias mensuales y diarias enfatizan un tono bajista. (Markets, 2018)



Figura 16-1: Tendencia Intradía
Fuente: (Markets, 2018)

Mínimo de dos cierres más allá del último alto/bajo

Para confirmar que una tendencia bajista o ciclo bajista está evolucionando de manera saludable, no solo necesitamos ver que el mínimo impreso sea más bajo que su mínimo anterior, sino que también debemos esperar al menos dos cierres más allá de ese mínimo o área de soporte. evidencia de que el mercado está aceptando y generando valor. No imprimir al menos dos cierres puede ser un precursor de lo que a menudo se conoce como head-fake o falso breakout, y aunque el movimiento aún tiene su mérito para calificar como un nuevo punto bajo en el ciclo, la calidad de la pierna es de naturaleza pobre. (Prime, 2018)



Figura 17-1: Estructura de mercado con bajos más bajos
Fuente: (Prime, 2018)

1.2.6.3 Smart Money

El mercado Forex Smart Money 2021 es una técnica empleada en el mercado Forex para obtener ganancias. En el mercado, el intercambio de una pequeña inversión a veces puede generar grandes ganancias. Pero, por otro lado, invertir grandes cantidades de dinero puede causar grandes pérdidas. En un corto período de tiempo sea en temporalidades de 1 semana, 1 día incluso horas o minutos, los movimientos de precios razonables pueden generar ganancias para el operador en las cuales se debe tomar en cuenta el lotaje con que se va a invertir en los pares de divisas (Indicator Chart, 2021).

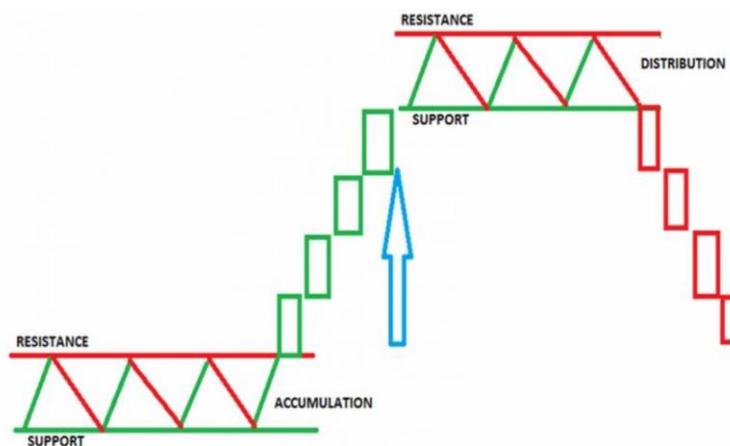


Figura 18-1: Smart Money
Fuente: (Indicator Chart, 2021)

El smart money es el dinero invertido por los bancos centrales, los grandes bancos, las instituciones, los expertos del mercado, los fondos de cobertura, las empresas de gestión de

inversiones y otros profesionales. El smart money es la palabra derivada de los términos de juego, donde a menudo se le conoce como el dinero que se benefician los jugadores con un buen historial de éxito. A menudo se refería a los jugadores que solían tener una idea detallada e información privilegiada del juego. (Banton, 2021). El concepto es similar en el mundo de las inversiones. El dinero inteligente en FOREX a menudo se conoce como el capital invertido con un conocimiento profundo del mercado, al que los traders independientes no pueden acercarse. Por lo tanto, se considera que tiene muchas más posibilidades de éxito que el análisis técnico de los comerciantes minoristas (Banton, 2021). El dinero inteligente se refiere a los jugadores más inteligentes con una gran fuerza de dinero que pueden causar un impacto en el mercado y mover el precio. También se describen como creadores de mercado. Estos comerciantes de dinero inteligente tienen suficientes volúmenes y dinero para provocar un cambio en el mercado en vivo. Bancos Centrales, Fondos de Cobertura, grandes Interbancarios; Bank of America, Barclays, Goldman Sachs, HSBC, Citigroup, UBS, las principales aseguradoras y compañías globales son algunos de los ejemplos detrás del dinero inteligente. Tienen una enorme influencia y siempre son poderosos en el mercado financiero. (Forexlens, 2020). Los bancos son los comerciantes de dinero inteligentes con el volumen más alto. Los volúmenes que los bancos invierten en el mercado de divisas suelen representar más del 60% del volumen total del mercado. Tienen información y conocimientos profundos y un equipo profesional que les ayuda a obtener beneficios persistentemente de sus operaciones. El dinero inteligente tiene una gran cantidad de capital para comerciar. Debido a sus grandes pedidos, sus acciones no pueden pasar desapercibidas. (Burke, 2017). Los bancos y las instituciones son los principales actores del mercado de divisas. El volumen de comercio de divisas de los bancos e instituciones de divisas es mucho mayor en contraste con los comerciantes minoristas. Son los jugadores que siempre tienen razón sobre el mercado. (Fxssi, 2020). Su gran cantidad de volumen puede forzar el cambio de dirección en el mercado. El dinero inteligente es completamente diferente de los comerciantes minoristas. Donde los comerciantes minoristas negocian rupturas y averías y siguen la tendencia, el dinero inteligente vende en la parte superior y compra en la parte inferior. El comercio inteligente de dinero significa operar junto con las estrategias institucionales, que están alineadas con el Aspectos del dinero inteligente. Este método de comercio es más poderoso que el uso de cualquier análisis técnico que utilizan los comerciantes minoristas. (Forexlens, 2020). Los comerciantes minoristas no pueden mover el mercado ya que el dinero inteligente controla más del 60% del volumen total del mercado. (Burke, 2017). Operar con dinero inteligente requiere mucha práctica y tiempo. El comercio inteligente de dinero es muy confidencial y es una de las estrategias más ocultas en el mundo de las divisas. Las instituciones y los bancos más grandes nunca revelan su estrategia. (Forexlens, 2020). La metodología de Smart money de manera institucional se centra principalmente en la estructura del mercado y los conceptos de oferta y demanda. Por lo tanto, es de vital importancia tener un conocimiento adecuado sobre los conceptos de estructuras, análisis

fundamental, tendencias y análisis técnico de mercado y negociación de oferta y demanda y el análisis de flujo de órdenes con el que comercia el banco, no ser ajeno a las demás operaciones que realiza el mismo. (Maskey, 2021)

Comprender el Smart money

El Smart Money es una metodología que se emplea en el trading en el que se invierte dinero que o arriesgan (dinero) traders que a su juicio y el de muchos otros se consideran experimentadas, conocedoras, "quién sabe", o las tres cosas. Hay poca evidencia empírica para apoyar la idea de que invertir dinero inteligente funciona mejor que invertir dinero tonto; sin embargo, estos flujos de efectivo afectan muchos métodos especulativos.

El término "Smart Money" proviene de los apostadores que tienen un conocimiento profundo sea por los años que han operado, o por las enseñanzas que han recibido y han podido comprobar del deporte en el que apuestan o un conocimiento interno que no puede ser explotado por el público en general. En el trading es similar, el mercado se mueve por diferentes factores y tiene patrones que pueden ser analizados. Se concluye que, el Smart money tiene muchas más probabilidades de rentabilidad cuando el patrón comercial de los inversores institucionales es diferente al de los inversores minoristas aquí es donde aparece la experiencia para obtener ganancias. El Smart money también se refiere a la capacidad de un grupo de personas de colocar grandes sumas de dinero que pueden mover los mercados sea a conveniencia o por interés de que el mercado puede ir en el sentido deseado. En este contexto, el banco central es la fuerza detrás del dinero inteligente y los comerciantes individuales se benefician del dinero inteligente. En el contexto de los juegos de azar, Smart Money se refiere a personas que viven de sus apuestas; Muchos jugadores utilizan algoritmos matemáticos históricos para decidir apuestas y cantidades.

¿Quién está realmente detrás de Smart Money?

Instituciones como bancos centrales, Empresas de inversión de riesgo o fondos de cobertura, inversores institucionales (bancos privados), creadores de mercado conocidos popularmente como Market makers y otros más que acorde a su capacidad adquisitiva pueden ingresar.

Quienes más ponderan en este mercado son los bancos privados por la facilidad de transacción interbancaria.

Es aquí donde el Smart money puede aparecer y deja ver la su influencia sobre los mercados de divisas al ingresar grandes sumas de capital que mueven el mercado a conveniencia, empujando el precio un poco más para de esta manera obtener ganancias en un sentido predicho compensando los vacíos de liquidez, requerido para colocar posiciones del tamaño que requieren estas instituciones, normalmente son operaciones que duran semanas, meses e incluso años.

No se debe a que estos traders necesariamente sepan más de lo que está disponible para el resto del mercado, es solo que son despiadados cuando se trata de usar esa información, las cantidades de dinero que ellos ingresan al mercado de divisas puede hacer que se mueva en el sentido que ellos quieran solo para tener una entrada y obtener mayores beneficios de los que arriesgan al hacer ese movimiento.

¿Cómo operar en la dirección del Smart Money?

Sin duda, es asequible que los jugadores más pequeños ganen riqueza en una lonja de divisas impulsado principalmente por el mercado clarividente de riqueza.

Solo tiene que retener cómo digerir los movimientos de la lonja y las posiciones que las instituciones han acomodado para sí mismas, posteriormente inscribir su juicio con la riqueza clarividente. Como mencionamos anteriormente, aquí jamás hay travesía de información privilegiada y esta información está positivamente habitable para que todos la vean.

Si proporcionadamente publicaciones como el desproporcionado Compromisos de los comerciantes (COT) se centran en los futuros de divisas, positivamente hay un matiz de otras fuentes que los comerciantes que desean identificar operaciones de riqueza clarividente pueden usar. El auténtico indicativo de cuaderno de pedidos de FXSSI para MT4, por ejemplo, utiliza datos de corredores de divisas para surtir a los comerciantes minoristas a refrescar decisiones mejor informadas sobre su posicionamiento.

Negociar con Smart Money

Ahora que hemos repasado algunos de los principales conceptos de dinero inteligente en FOREX, avancemos para descubrir cómo los comerciantes minoristas pueden aprovechar este conocimiento.

Si los comerciantes minoristas pueden implementar estrategias comerciales que estén alineadas con las implementadas por los bancos y los comerciantes institucionales, obviamente tendrán una mayor probabilidad de lograr una rentabilidad a largo plazo.

Esto no quiere decir que otras estrategias comerciales no funcionen, porque ese no es el caso.

Pero el comercio de divisas es principalmente un juego de probabilidades y el comercio de una estrategia que alinea su pensamiento con aquellos con la capacidad de mover los mercados definitivamente empuja las probabilidades aún más a su favor.

Entrada De Riesgo

Esta es una entrada agresiva que no requiere ninguna confirmación. Identifique el PDI y espere a que el precio (con la orden pendiente) regrese a su PDI. Este tipo de entrada es ideal;

- Con tendencia de mercado vigente
- Al negociar la reversión de una tendencia (si el precio alcanza la zona clave HTF y comienza a rechazar la zona)

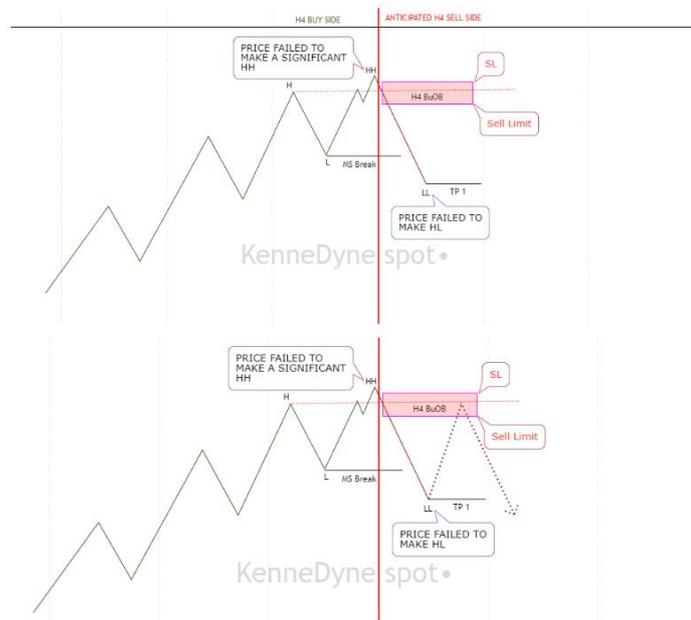


Figura 19-1: Estructura para entrada de Riesgo
Fuente: (Dyenne, 2018)

Entrada de Confirmación

Esta es una entrada conservadora que requiere confirmación, especialmente de HTF (Debe hacer Top-Down

Análisis dentro de su Matriz de 3 TF).

Identifique PDI en HTF y refínelo a LTF.

Este tipo de entrada es ideal;

- Con operaciones de pequeño riesgo y grandes recompensas
- Cuando el rango entre PDI HTF y PDI refinado en un LTF es GRANDE.

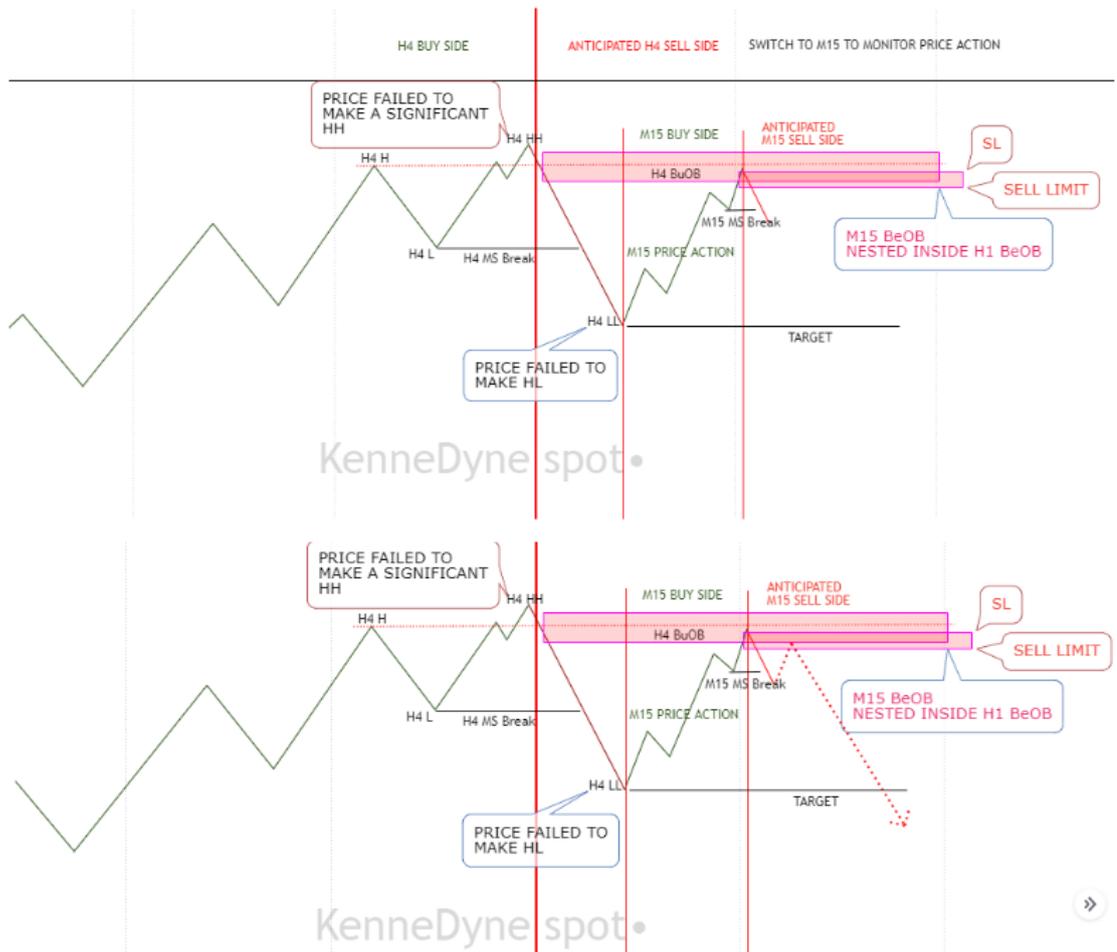


Figura 20-1: Entrada de Confirmación
Fuente: (Dyenne, 2018)

Zonas De Oferta Y Demanda

La oferta y la demanda son los conceptos más primarios en el campo de la economía. Se aplica en todas partes, y la oferta y la demanda en el mercado de verduras no son diferentes a las que se realizan diariamente en el mercado de divisas. Son la conexión entre vendedores y compradores. En palabras simples, podemos decir que la oferta es la cantidad accesible y la demanda es la cantidad deseada. (Warren Venketas, 2019). Por lo tanto, la zona de oferta se usa a menudo para vender y la zona de demanda se usa para comprar.

Las zonas de oferta representan a los vendedores, mientras que las zonas de demanda representan a los compradores. (Maskey, 2021). La zona de demanda es el área de demanda con mayor presión de compra, donde sube el precio de mercado, y la zona de oferta es el área de oferta donde se espera que el precio baje. El movimiento más impulsivo del precio lejos de la zona de oferta y demanda significa que hay más desequilibrio en esa zona, donde se ejecutan órdenes pesadas desde el dinero inteligente, lo que hace que la zona sea mucho más fuerte. (Maskey, 2021)

Es muy importante buscar grandes movimientos de precios después de la consolidación para encontrar buenas zonas de oferta y demanda. Estas zonas son muy importantes porque estamos vendiendo a un precio alto en la zona de oferta y comprando a un precio bajo en la zona de demanda como lo hace el dinero inteligente.

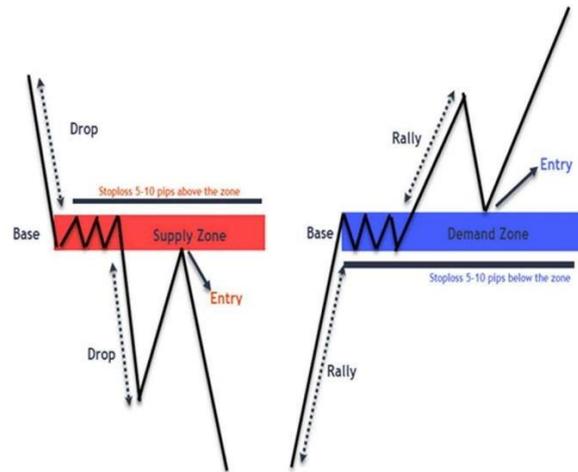


Figura 21-1: Estructura de Zonas de Oferta y Demanda
Fuente: (Maskey, 2021)

La Figura 1-21 muestra la zona de oferta, desde donde el precio ha caído impulsivamente, mientras que la imagen de la derecha muestra la zona de demanda donde el precio sube con un gran movimiento impulsivo.

Cuando el mercado vuelve a visitar estas áreas, podemos ver que el precio se mitiga y cae desde la zona de oferta mientras se mitiga y continúa hacia arriba desde la zona de demanda. (Maskey, 2021)

Encontrar una zona de oferta y demanda

Las zonas de oferta y demanda se pueden encontrar en cualquier período de tiempo. Es muy importante buscar un buen repunte de la demanda y una caída rápida del precio de la oferta para encontrar una buena zona de oferta y demanda. Para encontrar una zona de oferta y demanda, primero debemos buscar una zona de rango o balanceada donde el precio ha estado en consolidación durante un cierto período de tiempo. Entonces deberíamos buscar el precio saliendo de ese rango estrecho o zonas de consolidación. Se deben tener en cuenta los grandes movimientos de precios o los grandes cuerpos de velas antes de buscar zonas de oferta y demanda. Si la zona se rompe hacia arriba, muestra el aumento de la demanda y si la zona se rompe hacia abajo, representa que la oferta en el mercado está aumentando. La fuerza de la oferta y la demanda depende del movimiento impulsivo más fuerte del mercado desde las zonas de oferta y demanda. (Maskey, 2021).

Como podemos ver en la Figura 1-22, el mercado se consolida e impulsivamente rompe la consolidación hacia arriba con una vela muy grande. Para encontrar la zona de demanda en el gráfico, podemos buscar el movimiento impulsivo con velas grandes que se mueven hacia arriba desde la zona de demanda. (Maskey, 2021)



Figura 22-1: Zona de demanda en un gráfico de Velas
Fuente: (Maskey, 2021)



Figura 23-1: Zona de oferta en un gráfico de velas
Fuente: (Maskey, 2021)

De manera similar, como se muestra en la figura 1-23 anterior, encontrar la oferta uno es similar a encontrar la zona de demanda, pero a la inversa. Podemos buscar el movimiento impulsivo de las velas, cayendo desde las últimas dos velas. (Maskey, 2021).

Refinando las Zonas de Oferta y Demanda

Las zonas de oferta y demanda a menudo deben refinarse para obtener un límite de pérdida ajustado y obtener más ganancias. Esto se puede hacer refinando las zonas de marco de tiempo más altas y representándolas en el marco de tiempo más bajo con la ayuda del desequilibrio.



Figura 24-1: Zona de oferta semanal refinada en oferta diaria y mitigación de precios fuera del nivel.

Fuente: (Maskey, 2021)

En la Figura 1-24, se ha refinado las zonas de suministro semanal a las zonas de suministro diario.

Del mismo modo, podemos usar zonas de marco de tiempo mucho más bajas para refinarlo en las zonas de oferta y demanda de marco de tiempo más bajo para obtener un stop-loss ajustado y encontrar el comercio mucho más rápido.



Figura 25-1: Zona de oferta diaria refinada en zona de oferta por hora y caída del precio después de mitigar la posición de la zona.

Fuente: (Maskey, 2021)

En la Figura 1-25, refinamos aún más la zona de suministro diario en una zona de suministro por hora. Este refinamiento es muy útil para ser rentable. Después del refinamiento, podemos buscar la ruptura de la estructura o la confirmación de un marco de tiempo más bajo para ejecutar nuestra posición.

Análisis De Tiempos Múltiples

Las estructuras de mercado son fractales cuando bajamos con el marco de tiempo. Puede haber varias tendencias dentro de un mismo mercado cuando nos acercamos a la estructura con el marco de tiempo. El análisis de marcos de tiempo múltiples ayuda a ver el mismo mercado en diferentes marcos de tiempo. Un marco de tiempo más alto crea la tendencia, y generalmente se usa un marco de tiempo más bajo para obtener una buena entrada en el mercado de divisas. (Richard Snow, 2019). Un marco de tiempo más grande crea la tendencia, mientras que la inversión de la tendencia se inicia desde un marco de tiempo más bajo, que irá subiendo hasta la creación de la inversión de un marco de tiempo más alto. (Burke, 2017).

El análisis de múltiples marcos de tiempo es el proceso de analizar el gráfico en múltiples marcos de tiempo. La proporción de 1:4 o 1:6 se puede utilizar al cambiar entre los marcos de tiempo. Esto nos ayuda a cubrir pequeños movimientos y conseguir buenas entradas en el mercado. Por ejemplo, cuando analizamos el mercado en un marco de tiempo de una hora, podemos cambiar a un marco de tiempo de 10 minutos (1:6), o cuando analizamos el gráfico diario podemos analizar un gráfico de 4 horas (1:6) para obtener resultados ideales. entradas. (Kallionitis, 2013).

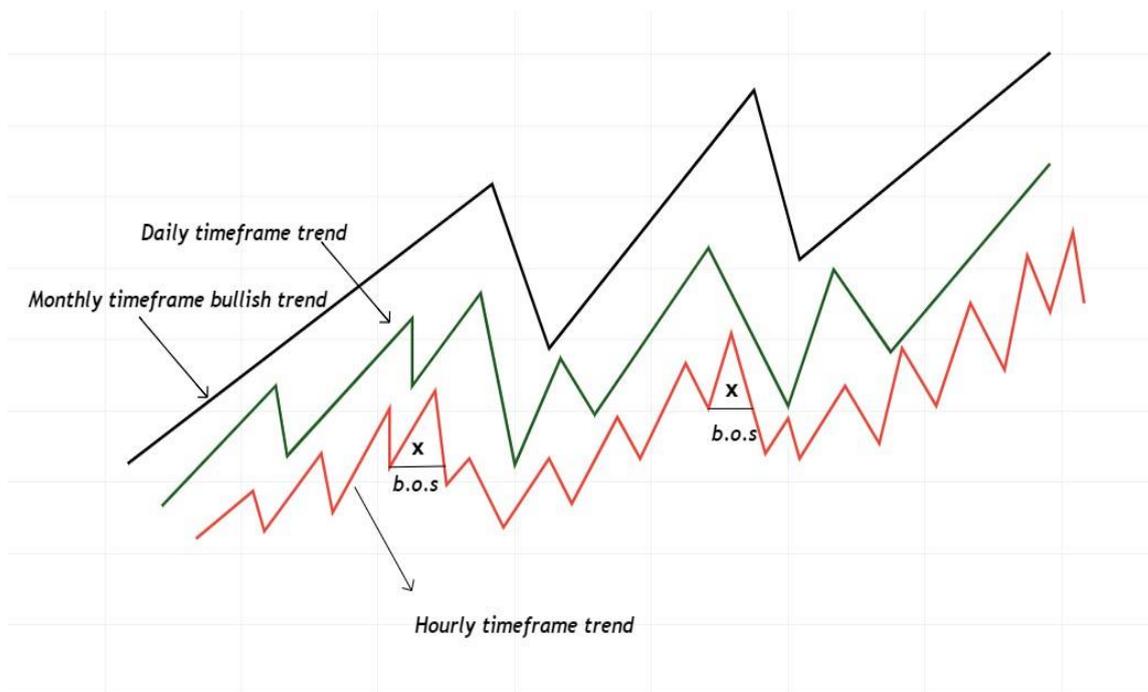


Figura 26-1: Naturaleza fractal del mercado en 3 marcos temporales diferentes.
Fuente: (Markets, 2018)

La figura 1-26 muestra la naturaleza fractal del mercado. Podemos ver que el mercado es alcista en el marco de tiempo mensual haciendo máximos más altos y mínimos más altos. Pero a medida que ampliamos el gráfico y nos dirigimos hacia el marco de tiempo diario, podemos ver que el mercado rompe la estructura y cambia la tendencia, e incluso más abajo en el marco de tiempo diario podemos ver que el mercado rompe una estructura que se ha mantenido en mucho tiempo y cambio de tendencia varias veces. El marco de tiempo mensual en el gráfico anterior es una estructura de marco de tiempo superior y es alcista, dominando la tendencia, mientras que las estructuras de marco de tiempo diarias y por hora siguen la tendencia alcista de la estructura de marco de tiempo mensual. Deberíamos trabajar con la estructura de mercado de marco de tiempo más bajo, ya que ayuda a obtener muchas ganancias, pero dentro de la tendencia de la estructura de mercado de marco de tiempo más alto. (Maskey, 2021)

Euro / U.S. Dollar, 1M, FXCM

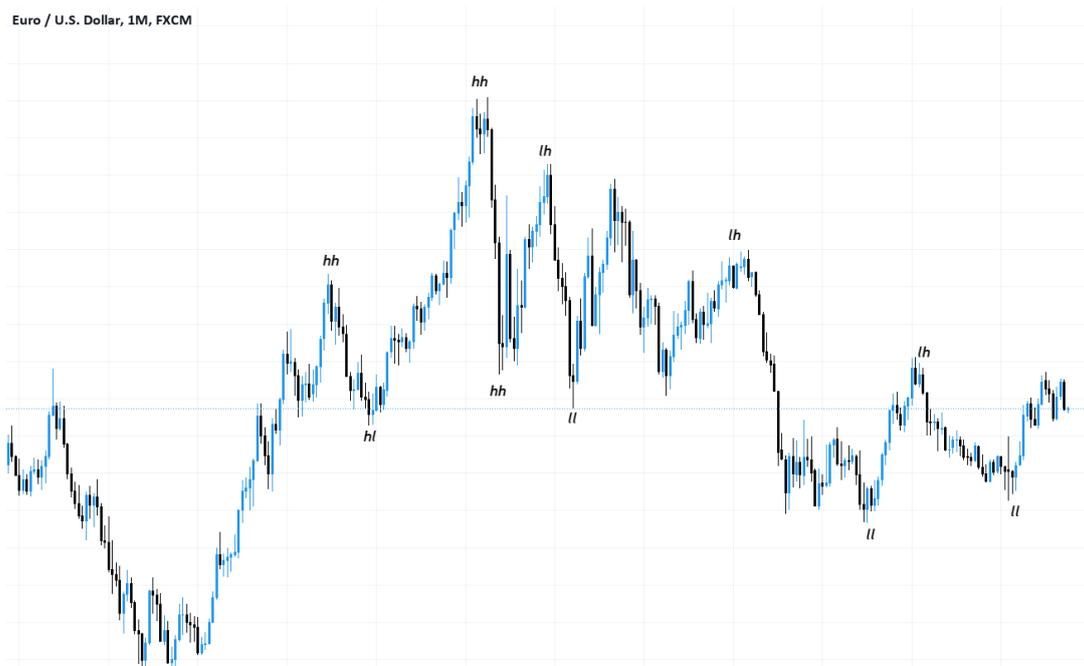


Figura 27-1: Tendencia bajista en la estructura del mercado mensual.
Fuente: (Maskey, 2021)

Euro / U.S. Dollar, 1D, FXCM

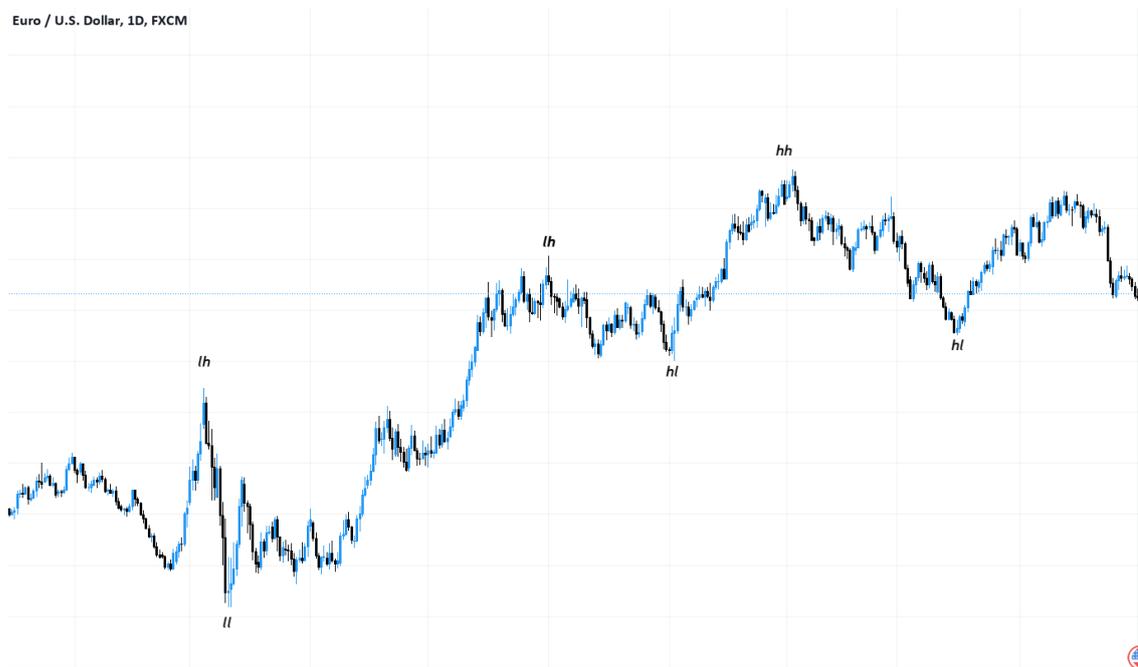


Figura 28-1: Tendencia alcista en la estructura del mercado diario
Fuente: (Maskey, 2021)

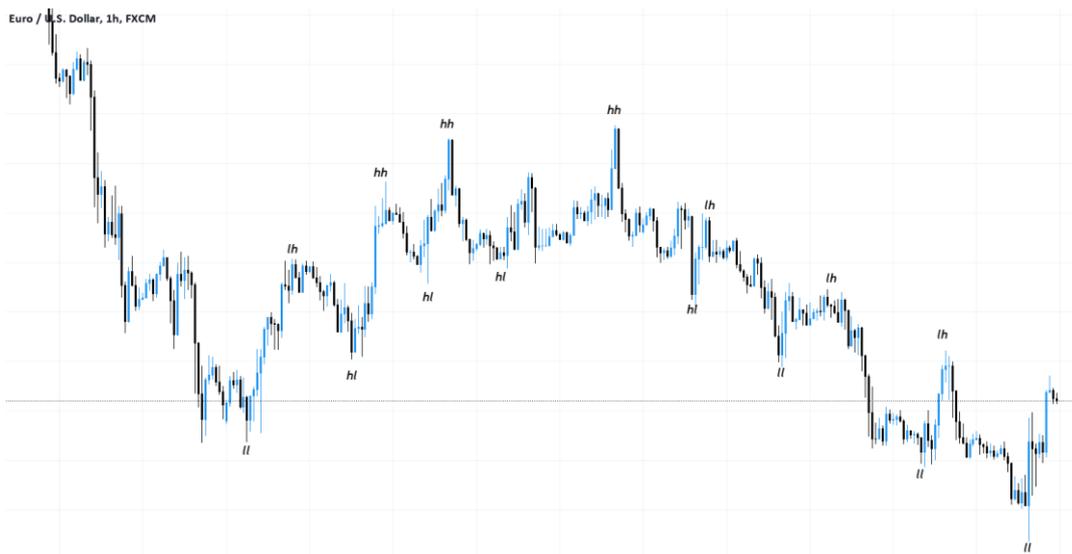


Figura 29-1: Tendencia bajista en la estructura del mercado horario.
Fuente: (Maskey, 2021)

En la Figura 1-29 podemos ver que el mercado en el gráfico EURUSD en el marco de tiempo mensual es bajista, mientras que el diario es alcista y el horario es bajista. La naturaleza fractal del mercado cambia mucho cuando se avanza con el marco de tiempo más bajo, lo cual es bastante confuso. Por lo tanto, es muy importante siempre analizar primero la tendencia de un período de tiempo más alto. Analizar el mercado en plazos más bajos ayuda a obtener una buena confirmación de la tendencia alcista, lo que nos permite obtener una buena ganancia con un stop-loss ajustado. (Maskey, 2021)

Rebote De La Oferta Y La Demanda

El rebote de la oferta y la demanda es la estrategia comercial más importante cuando se negocian zonas de oferta y demanda con conceptos de dinero inteligente. Después de un fuerte movimiento de las zonas de oferta y demanda, el precio suele volver a probar y rebotar en las zonas. Este rebote ocurre debido a la compra y venta de dinero inteligente al volver a visitar estas áreas.



Figura 30-1: Precio rebotando desde una zona de demanda
Fuente: (Maskey, 2021)

En la Figura 1-24, podemos ver el precio subiendo hacia una dirección ascendente con una consolidación corta que crea una zona de demanda. Al volver a visitar esta zona de demanda, mitiga rápidamente esta área y se recupera nuevamente.

1.2.7 Análisis Técnico

El análisis técnico en trading es un método que es utilizado por pequeños inversionistas o también llamados *retailers* se utiliza para analizar los movimientos del precio de un activo financiero a través del uso de gráficos e indicadores símbolos que puede proporcionar la plataforma en la que se opera. Su uso permite orientar las inversiones, identificar oportunidades de trading y gestionar el riesgo de nuestras operaciones con el fin de obtener la mayor ganancia posible (BAE Negocios, 2020). El análisis técnico es útil porque sus principios y herramientas son aplicables a cualquier mercado como FOREX, acciones, criptomonedas o futuros. Además, podemos realizar análisis durante cualquier período de tiempo, ya sea por hora, semana, mes o año.



Figura 31-1: Análisis técnico
Fuente: (BAE Negocios, 2020)

Por lo general, cuando trabajas con un bróker tienes herramientas como Metatrader 4 o 5, o plataformas propias del bróker, que también son muy completas; te permiten analizar en profundidad los gráficos, trazar líneas de tendencia (BAE Negocios, 2020).

Es un tipo de análisis que utiliza diferentes indicadores u osciladores, lo que elimina parte de la subjetividad de analizar la información proporcionada por el precio y el volumen. A diferencia del análisis de gráficos que puede hacer que dos inversores miren el mismo gráfico para tomar decisiones contradictorias, estos indicadores proporcionan los mismos datos a todos sus usuarios y se autoevalúan fácilmente. Los indicadores técnicos son innumerables, desde los más simples hasta los más complejos. (Bravo, 2021)

Indicadores

Existen infinidad de indicadores técnicos, desde los más simples a los más complejos. Cada uno de ellos tiene unos pros y unos contras, que desarrollaremos más a fondo a continuación.

Soporte y resistencia

El soporte y la resistencia son los análisis técnicos más comunes utilizados por los comerciantes para ingresar a una posición en el mercado de divisas. Los comerciantes usan el soporte y la resistencia para identificar el nivel en el gráfico donde el precio podría revertirse o consolidarse. El soporte se forma cuando una tendencia bajista se detiene debido a la demanda de las órdenes, mientras que la resistencia se forma cuando una tendencia alcista se detiene debido al interés de venta. (Murphy, 2020). El soporte actúa como un piso que no permite que el precio baje más y la resistencia actúa como un techo que no permite que el precio suba más. Cuando el precio alcanza la zona de soporte o resistencia, el precio supera el nivel o rebota desde el nivel hasta la siguiente zona de soporte o resistencia. (Murphy, 2020). Además, si un precio rompe el soporte, esa área de soporte se trata como resistencia y si un precio rompe una resistencia, esa área de resistencia se trata como soporte.



Figura 32-1: Soportes y resistencias de una gráfica del EUR/USD
Fuente: (Maskey, 2021)

En la Figura 1-8, podemos ver los niveles de soporte y resistencia. La zona de soporte se puede ver como el nivel en el que el precio no puede romper más, por lo que actúa como un piso, y la zona de resistencia se puede ver como el nivel en el que el precio no puede romper más hacia arriba, por lo que actúa como un techo.

Línea de tendencia

Las líneas de tendencia son las líneas diagonales que conectan los mínimos de las velas en una tendencia alcista y los máximos de las velas en una tendencia bajista. Es una forma diagonal de niveles de soporte y resistencia. Se dibuja cuando el precio se mueve en una dirección en zigzag pero continúa en una dirección de la tendencia. Cuando el mercado tiene un impulso alcista, se forman niveles de resistencia y la línea de tendencia se dibuja conectando una serie de picos bajos que se mueven en dirección ascendente, mientras que, en una tendencia bajista, se puede dibujar una línea de tendencia conectando una serie de picos altos que se mueven hacia adentro. una dirección hacia abajo. Se cree que las líneas de tendencia son más fuertes cuando el precio no supera el nivel varias veces. (Murphy, 2020).



Figura 33-1: Línea de Tendencia
Fuente: (Maskey, 2021)

Cabeza y hombro

Cabeza y hombro es un patrón técnico de inversión. El patrón está formado por tres picos, un pico más pequeño en ambos lados con un pico grande en el medio y el pico final que es similar al primero. Los picos medios de las velas se conocen como la cabeza, mientras que los laterales se llaman el hombro. Los comerciantes ven el patrón de cabeza y hombros como un cambio de tendencia de una tendencia alcista a una tendencia bajista. Cuando el tercer pico rompe el escote, es probable que la tendencia se rompa a una tendencia bajista a la baja. Este patrón se puede dibujar conectando la base de los picos como se muestra en la siguiente figura. La cabeza y el hombro es uno de los patrones técnicos más consistentes y confiables, lo que indica que la tendencia alcista se acerca al final. (Hayes, 2017)

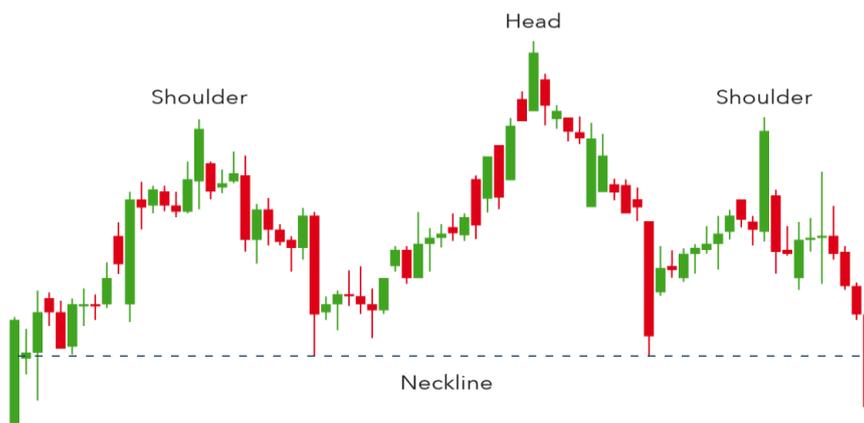


Figura 34-1: Hombro Cabeza Hombro
Fuente: (Maskey, 2021)

1.2.7.1 Medias móviles

Es un indicador que combina los precios de un activo durante un período específico y los divide por la cantidad de datos recopilados para dar una línea de tendencia. El método de promedio simple usa la media de todos los datos para hacer predicciones, pero si está más interesado en las observaciones más recientes, puede especificar un número constante de puntos de datos y calcular la media de las observaciones más recientes. (Dávila & Herrera, 2017, p. 4).

El término media móvil (moving average) se utiliza para describir este enfoque. Cuando hay nuevas observaciones disponibles, se calcula una nueva media sumando las más recientes y eliminando las más antiguas. Este promedio móvil se utiliza para pronosticar el próximo período. Dávila y Herrera (2015) muestran que, para crear un gráfico con promedios móviles simples, se elige un período de tiempo. El período puede ser cualquier período de tiempo, incluidos minutos, horas, días, semanas o meses. Tomemos el ejemplo de un promedio móvil simple de 20 períodos durante un período de 5 minutos. Precio medio móvil de las últimas 20 velas de 5 minutos. El promedio móvil de 20 períodos puede ayudar a un comerciante a identificar una tendencia a corto plazo.

La media móvil es uno de los indicadores más utilizados y uno de los más utilizados por los analistas.

Esta herramienta por un lado trata de eliminar las fluctuaciones de corto, mediano o largo plazo (dependiendo del número de periodos elegidos en su cálculo) que se producen en el precio, con el fin de obtener una dirección de seguimiento de tendencia de un determinado activo; es decir, su aplicación trata de quitar la influencia de movimientos de cierta magnitud que aparecen esporádicamente en el mercado, trata de determinar una dirección del precio continua en el tiempo, hasta que se invierte, produce el mismo efecto, pero en la dirección opuesta. Por otro lado, es una fuente de estadística aplicada al mercado para interpretarlo desde un concepto de tendencia, no en base al juicio subjetivo del analista sobre su validez o duración como hacen los analistas, como hacen los gráficos al analizar diversas métricas, sino sobre su rapidez. confirmación precisa y objetiva.

Por lo tanto, el objetivo de aplicar este recurso estadístico de suavización de precios es eliminar el "ruido" que puede estar asociado con cualquier tendencia para que el operador pueda determinar continuamente si la tendencia sigue siendo válida, respaldada por el comportamiento del mercado y retrasarse más o menos. previsiones de precios a lo largo del tiempo.

Los resultados que se pueden obtener de las decisiones de inversión basadas en métodos de seguimiento de tendencias, como las medias móviles, dependerán de los parámetros por los que se establezcan. Hay dos tipos de parámetros:

tipo promedio (aritmético, exponencial, ponderado, triangular y variable) y número de intervalos de tiempo tomados en su cálculo. (Vicente Ruiz Herrán, 2017)



Oportunidad de compra en verde sobre la media gris. El círculo rojo muestra cuando se empieza a romper la tendencia.

Figura 35-1: Medias Móviles

Fuente: (Mary Day Trader, 2018)

Existen diferentes tipos de medias móviles dependiendo de cómo se calculen.

Los más utilizados son:

- Media Móvil o Media Móvil Aritmética (SMA): la más utilizada. Como podemos ver en la ecuación, cada valor tiene el mismo peso, lo cual es su mayor crítica. En la Figura 18, se muestra en verde

$$SMA_i(n) = \frac{\sum_{i=n}^n P_i^{Cl}}{n}$$

Donde:

P_i^{Cl} = precio del activo en el instante i .

n = número de periodos considerados

Media ponderada linealmente (LWMA)

Soluciona parte de la crítica a la MA, como podemos ver en la ecuación, en la ecuación vemos que da menor importancia a los valores más alejados del periodo actual. En la Figura 1-12 está representada en naranja.

$$LWMA_i(n) = \frac{\sum_{i=n}^n P_i^{Cl}(n) * w_i}{n}$$

$$w_i = \frac{n-i}{n}$$

donde:

- $P_i^{Cl}(n)$ = precio del activo en el instante i.
- n = número de periodos considerados.
- $w_p(i)$ = ponderación lineal en el periodo i.

Media móvil exponencial (EMA)

Sigue el mismo patrón que la media linealmente ponderada, pero más suavizada como podemos ver en la ecuación. En la Figura 1-8 se representa en color azul.

$$EMA_i(n) = [P_i^{Cl} - EMA_{i-1}(n)] * w_i^e + EMA_{i-1}(n)$$

$$w_i^e = \frac{2}{n+1}$$

donde:

- P_i^{Cl} = precio del activo en el instante i.
- n = número de periodos considerados.
- w_i^e = ponderación exponencial en el periodo i.
- $EMA_{i-1}(n)$ = media móvil exponencial de n periodos en el periodo anterior al instante i.

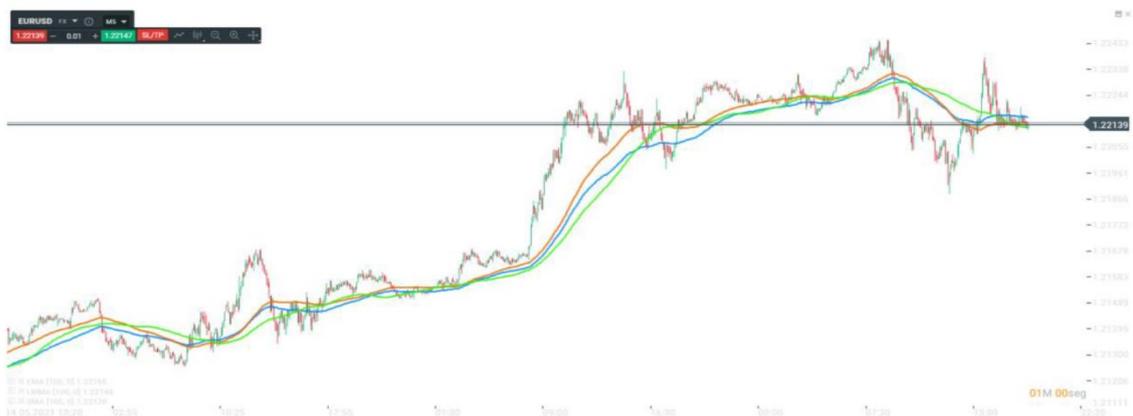


Figura 36-1: Media móvil simple, media móvil ponderada y media móvil exponencial (todas ellas de 100 periodos), sobre EURUSD con una temporalidad de 5 minutos.

Fuente: (Bravo, 2021)

Osciladores

A diferencia de las medias móviles, que son excelentes para detectar tendencias, los osciladores funcionan de manera efectiva cuando el precio se mueve en un rango horizontal (Murphy, 1999).

Otra diferencia entre los osciladores y los promedios es que los osciladores se trazan fuera del gráfico de precios, generalmente en la parte inferior del gráfico. Cada oscilador tiene su propia escala, aunque las más comunes son de 0 a 100. Las aplicaciones más importantes de los osciladores según Murphy (1999) son:

- Sobrecompra y sobreventa: los osciladores proveen de mucha información cuando alcanzan valores extremos, cuando es un valor extremo muy alto, se considera el activo sobrecomprado y cuando es demasiado bajo, hay que considerarlo sobrevendido. Esta puede ser un posible cambio de tendencia y estar alerta si existen operaciones.
- Divergencia: Se considera que se produce una divergencia cuando el precio de un activo y el oscilador no están alineados entre sí, normalmente esto se resuelve con un cambio de tendencia.
- Centerline Crossover: en algunos indicadores puede ser 0, en otros es 50, pero la interpretación es la misma, nos puede dar una señal sobre la dirección de la tendencia.

Momentos

El momento es el oscilador más fácil de entender, en el cual se puede observar en la ecuación, consta simplemente de una resta entre el ultimo precio de cierre y el ultimo precio de cierre de hace n días, se puede apreciar en la figura después de la ecuación como se ve el momento en un gráfico de análisis.

$$MOM_n(i) = P_{Cl}(i) - P_{Cl}(i - n)$$

Donde:

- $P_{Cl}(i)$ = precio de cierre en el instante i
- n = periodos utilizados.

En la **Figura 1-9** se observa que, gracias a la estrategia de momentos se puede apreciar una divergencia entre el precio y el indicador. El precio está creando máximos alcistas mientras que el indicador está creando máximos bajistas, dicha divergencia se salda con una caída considerable del precio, como se puede ver en el gráfico la divergencia marca precios de entrada para venta o compra.



Figura 37-1: Estrategia con Momentos (14) en el gráfico del Russell 2000 con velas de 1 hora
Fuente: (Bravo, 2021)

Índice de Fuerza Relativa

Mejor conocido como RSI (Relative Strength Index), fue desarrollado por Wilder Jr. y presentado por él en 1978 en su libro "Nuevos conceptos en sistemas técnicos de comercio". Creado con el objetivo de suavizar los cambios repentinos provocados por el indicador de impulso, es sin duda el oscilador más famoso y más utilizado. Además, como se puede observar en la ecuación, los resultados obtenidos tienen un límite de 0 a 100, lo que elimina la parte subjetiva y circunstancial del oscilador de cantidad de movimiento.

$$RSI_i(n) = 100 - \frac{100}{1+RS}$$

$$RS = \frac{MAA_n}{MAB_n}$$

Donde:

- RS = fuerza relativa
- MAA_n = media de cierres alcistas en los últimos n periodos.
- MAB_n = media de cierres bajistas en los últimos n periodos

En la **Figura 1-10** se aprecia un ejemplo de las tres opciones para interpretar un oscilador. Representado en color amarillo se puede visualizar como se estructura una tendencia alcista la cual detectamos con ayuda del indicador RSI, se sitúa por encima del valor 50 (dependerá de la calibración previa), durante gran parte de la misma. Después entre las 2 líneas azules se observa como las señales de sobre compra ($RSI > 70$) y sobreventa ($RSI < 30$) funcionan correctamente como señales de compra y venta. Y, por último, en azul marino podemos identificar un cambio de la tendencia intermedia debido a una divergencia un indicador más para el análisis técnico entre indicador y precio.



Figura 38-1: Estrategia con RSI (14) gráfico del Nasdaq 100 con velas de 1 hora
Fuente: (Bravo, 2021)

1.3 Marco Conceptual

Análisis Fundamental

Permite realizar un estudio del Mercado FOREX mediante las noticias de cada país que negocian las divisas en su plataforma Metatrader (Rubilar, 2019).

Análisis Técnico

Consiste en interpretar el gráfico de la tendencia del par de divisas al momento de realizar la operación de compra y venta (Rubilar, 2019).

Apalancamiento

Toma de dinero prestado, para el ordenar una posición mayor implicando ganancias/pérdidas. Varios brókeres permiten un trading apalancado ofreciendo apalancamiento con distintos instrumentos de ayuda financiera (Swissquote, 2021).

Bróker Financiero

Es una entidad financiera o empresa que ejecuta órdenes de compra y venta, además de comisionar por los procesos que lleven a cabo, cuenta con licencias en compra y venta de acciones en los mercados bursátiles (Cadiñanos, 2020).

Divisas

Cualquier moneda extranjera, es decir, las que son distintas a la del país de origen (IHispana, 2019).

FOREX

El cambio de divisas (Forex o FX) es la conversión de una moneda a otra a una tasa específica conocida como tasa de cambio de divisas. Las tasas de conversión de casi todas las monedas fluctúan constantemente, ya que están impulsadas por las fuerzas del mercado de la oferta y la demanda (Inca et al., 2021).

Liquidez

Capacidad que tiene una persona, una empresa o una entidad bancaria para hacer frente a sus obligaciones financieras (Inca et al., 2021).

Lote

Lote es el tamaño de cada transacción, o sea la cantidad de unidades de divisa que se compran o venden en cada transacción. Un Lote Estándar equivale a 100,000 unidades de la divisa base (CBFX, 2022).

Pips

Es el menor cambio de precio que puede darse en un par de divisas, a excepción de fracciones de un pip, 1 pip es 0.0001 (CBFX, 2022).

Trading

Compra de instrumentos financieros siendo esa la actividad del trading, estos pueden ser bonos, el término más utilizado son las acciones. También los trader pueden operar con materia primas siendo otros instrumentos (Molo & Alonso, 2016).

Volatilidad

Variación de las trayectorias o fluctuaciones de los precios (Freire García, 2019).

CAPÍTULO II

2 MARCO METODOLÓGICO

2.1. Enfoque de Investigación

2.1.1 *Enfoque Cualitativo*

El enfoque cualitativo es de gran importancia en la investigación, pues al aplicar este enfoque permitió obtener la percepción que tienen las personas del Cantón Pedro Vicente Maldonado sobre el trading, y así poder desarrollar una guía en metodologías para que puedan aplicarlo en sus inversiones del mercado FOREX.

2.2 Nivel de Investigación

2.2.1 *Investigación Descriptiva – Analítica*

La presente investigación es de orden descriptivo – analítico siendo adecuada para desarrollar el análisis comparativo, debido a que no solo da a conocer la situación actual en el Cantón Pedro Vicente Maldonado, sino que también se puede establecer los factores importantes para poder percibir la situación del trading, metodologías usadas en el mercado de Divisas FOREX, buscando de alguna u otra manera brindar respuesta al problema planteado.

2.2. Diseño de Investigación

2.2.1. *Investigación No Experimental*

La presente investigación es de tipo no experimental porque se aplicó observación directa, con respecto al conocimiento o desconocimiento de metodologías que pueden ayudar a las personas tener inversiones con mayor rentabilidad en el mercado FOREX.

2.2.2. *Investigación Transversal*

La investigación es de tipo transversal, puesto que permitió recolectar y analizar los datos en un periodo de tiempo específico con respecto al análisis de datos obtenidos en el Cantón Pedro Vicente Maldonado.

2.3. Tipo de Investigación

2.3.1. Investigación Aplicada

Se encarga de resolver el problema social, sobre la aplicación de metodologías en las inversiones del Mercado FOREX, con el fin de generar una guía para dar conocimiento a las personas sobre el mercado de valores y sus métodos.

2.3.2. Investigación Documental

El proyecto es de tipo documental, pues se revisaron fuentes de información primaria y secundaria que brindaron el sustento adecuado a la investigación. En el análisis de la investigación se requirió realizar la revisión bibliográfica pertinente (libros, artículos de revistas, artículos de periódicos, entre otros), sobre trading como medio guía para el desarrollo del presente trabajo investigativo.

2.3.3. Investigación de campo

“La investigación de campo se apoya en la aplicación de entrevistas, encuestas y observación de las variables a tomar en cuenta en cada uno de los estudios” (Tamayo, 2007). El presente estudio se basó en la investigación de campo, al momento de la aplicación de cuestionarios dirigidas a las personas residentes del Cantón Pedro Vicente Maldonado con el fin de obtener el criterio y observación de las variables del estudio.

2.4. Métodos, técnicas e instrumentos de investigación

2.2.2 Métodos de Investigación

2.2.2.1 Método Deductivo

Con la aplicación del método deductivo permitió obtener la percepción de cada persona que quiera formar parte o incursione en el trading, además determina si es factible o no la realización de un análisis comparativo como una guía en trading en el mercado de divisas.

2.2.2.2 Método Inductivo

El método inductivo permitió el razonamiento en la investigación, para concluir con todos los hechos detallados en el análisis comparativo.

2.2.2.3 Método Analítico

Aplicando el método analítico, otorgó a la investigación la realización del análisis comparativo sobre aspectos importantes como el trading aplicado al mercado de divisas FOREX.

“El método analítico es aquel método de investigación que consiste en descomponer sus partes o elementos para observar las causas, la naturaleza y los efectos”. (Loor, 2015)

2.4.1. Técnicas de Investigación

2.2.2.4 Encuesta

La encuesta como técnica de investigación aplicada a los habitantes de Cantón Pedro Vicente Maldonado, que practiquen o quieran empezar a incursionar en el trading.

2.2.3 Instrumentos de Investigación

2.2.3.1 Cuestionario

El cuestionario se aplicó a una muestra de 373 personas que conforman la población del Cantón Pedro Vicente Maldonado, que indique la percepción que tienen sobre las metodologías que se pueden aplicar en el trading para el Mercado de Divisas FOREX.

2.5. Población y Muestra

La población del Cantón Pedro Vicente Maldonado ubicado en la provincia de Pichincha, tiene un total de 12924 habitantes, según lo que menciona (INEC, 2021). Por lo tanto, se aplicará la fórmula propuesta por CANAVOS (muestreo aleatorio no proporcional simple) para poblaciones finitas.

$$n = \frac{N * Z_{\alpha}^2 * p * q}{e^2 * (N - 1) + Z_{\alpha}^2 * p * q}$$

Dónde:

- n = Tamaño de la muestra
- N= Tamaño de la población = 12924 hab
- z= Parámetro estadístico (nivel de confianza) = 1.96
- e= Error estimado = 0.05
- p= Probabilidad de éxito = 0.5
- q= Probabilidad de fracaso = 0.5

$$n = \frac{12924 * (1,96)^2 * (0,5) * (0,5)}{(0,05)^2 * (12924 - 1) + (1,96)^2 * (0,5) * (0,5)} = 373 \text{ encuestas}$$

La muestra a la que se debería aplicar el cuestionario es de 373 habitantes del Cantón Pedro Vicente Maldonado.

CAPITULO III

3 MARCO DE RESULTADOS Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS

3.1 Resultados y Discusión de Resultados

3.1.1 *Análisis e Interpretación de Resultados de la Encuesta Aplicada*

Una vez aplicados los instrumentos de la información, se procedió a dar el tratamiento correspondiente para el análisis de los mismos, por cuanto en este punto, se mostrará el resultado gráfico y tabular de cada pregunta y a continuación su interpretación correspondiente para poder determinar los nudos críticos encontrados y que servirá como diagnóstico para proceder a elaborar la propuesta como aporte del trabajo de investigación.

1. ¿Ha escuchado usted sobre el Trading?

Tabla 2-3: ¿Ha escuchado usted sobre el Trading?

Variables	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
No	87	23%
SI	286	77%
Total general	373	100%

Realizado por: Moreno, Cesar, 2022

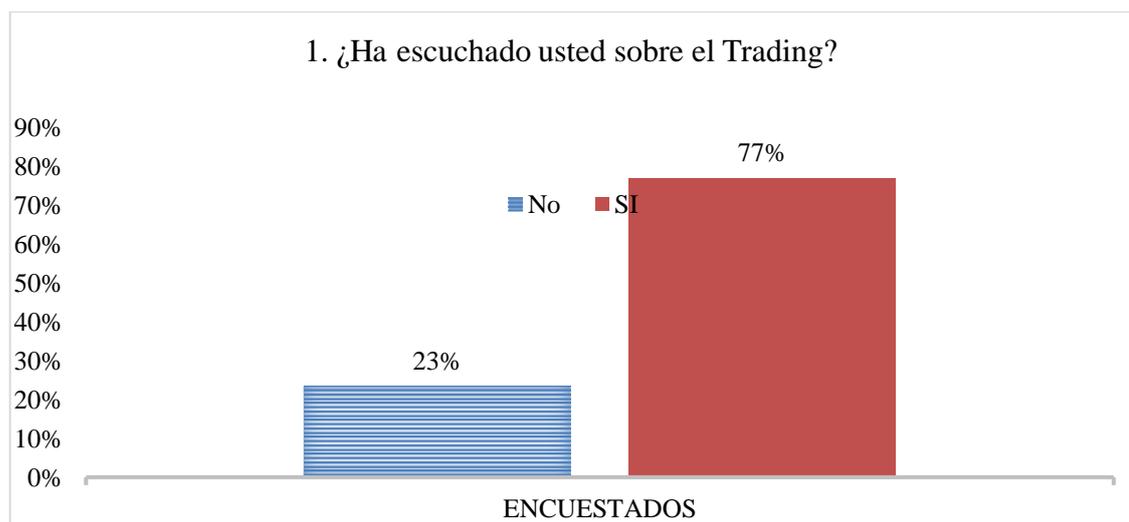


Gráfico 1-3: ¿Ha escuchado usted sobre el Trading?

Realizado por: Moreno, Cesar, 2022

Análisis: De las 373 personas encuestadas que corresponden al 100%. El 77% (286) manifestaron que sí han escuchado sobre el trading, mientras tanto que el 23% (87) no han escuchado nada sobre este tema.

Interpretación: Se observa que la mayoría de personas han respondido positivamente a esta pregunta, por lo que esto nos ayudará a plantear un análisis comparativo exitoso.

2. ¿Estaría interesado en invertir en el mercado de divisas FOREX?

Tabla 3-3: ¿Estaría interesado en invertir en el mercado de divisas FOREX?

Variables	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
No	59	16%
SI	314	84%
Total general	373	100%

Realizado por: Moreno, Cesar, 2022



Gráfico 2-3: ¿Estaría interesado en invertir en el mercado de divisas FOREX?

Realizado por: Moreno, Cesar, 2022

Análisis: Del 100% de personas que desarrollaron el cuestionario. Las 314 personas correspondientes al 84% señala que Sí estaría interesado en invertir en el mercado de divisas FOREX, en cambio 59 personas que sería el 16% no estaría interesado.

Interpretación: Al momento de conocer sobre el interés de las personas en el Mercado de Divisas FOREX para realizar inversiones este porcentaje es muy representativo, siendo de gran importancia para el estudio puesto que genera una visión amplia sobre este tipo de mercado.

3. ¿Conoce usted las diferentes metodologías que puede aplicar en el trading?

Tabla 4-3: ¿Conoce usted las diferentes metodologías que puede aplicar en el trading?

Variables	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
No	97	26%
SI	276	74%
Total general	373	100%

Realizado por: Moreno, Cesar, 2022

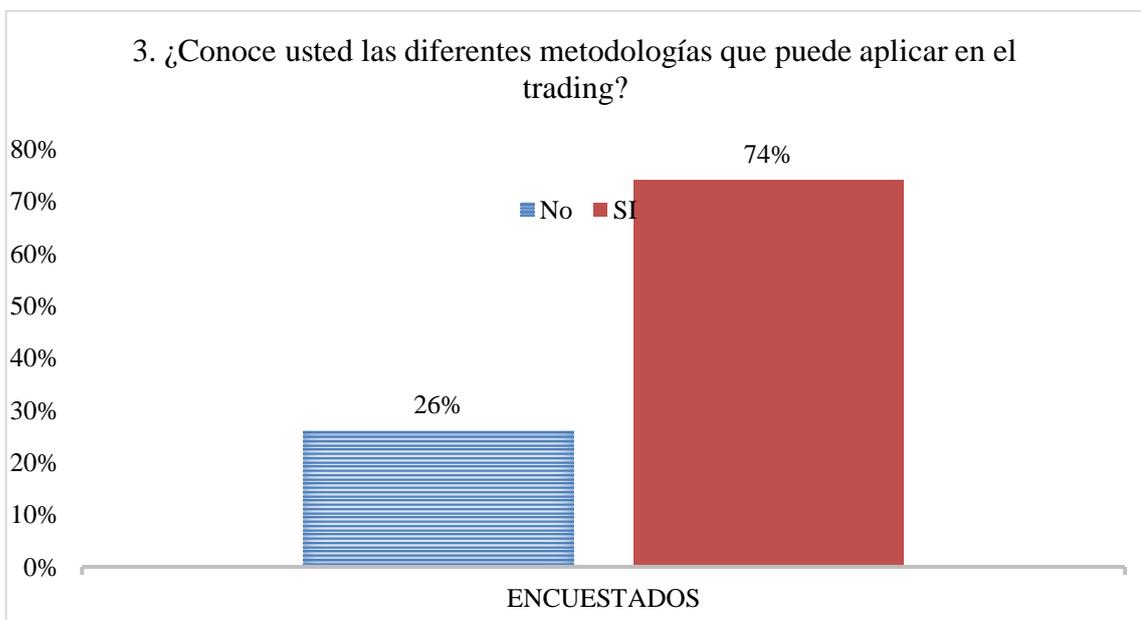


Gráfico 3-3: ¿Conoce usted las diferentes metodologías que puede aplicar en el trading?

Realizado por: Moreno, Cesar, 2022

Análisis: El 74% (276) encuestados conocen sobre las diferentes metodologías que pueden ser aplicadas al trading, y el 26% (97) no conocen dichas metodologías.

Interpretación: Se puede establecer que de todas las personas encuestadas un porcentaje elevado de estas conocen diferentes metodologías que pueden ser aplicadas en el trading, para desarrollar las inversiones correspondientes en el mercado de divisas FOREX.

4. Sí su respuesta es positiva. ¿Qué método le gustaría conocer?

Tabla 5-3: Sí su respuesta es positiva. ¿Qué método le gustaría conocer?

VARIABLES	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
Análisis técnico	27	7%
Medias móviles	11	3%
Ninguna	97	26%
Smart money	184	49%
Trading institucional	54	14%
Total general	373	100%

Realizado por: Moreno, Cesar, 2022

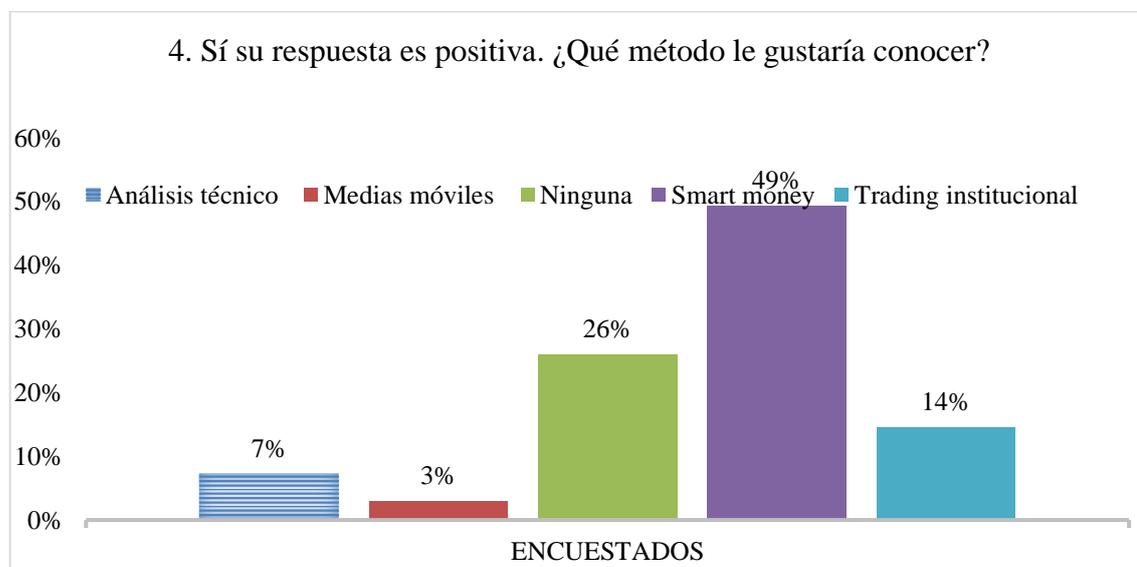


Gráfico 4-3: Sí su respuesta es positiva. ¿Qué método le gustaría conocer?

Realizado por: Moreno, Cesar, 2022

Análisis: De las 373 personas encuestadas que corresponden al 100%. El 49% (184) de encuestados señaló el método de Smart money, el 26% (97) ninguna, el 14% (54) indica el método de trading institucional, el 7% (27) consideró el análisis técnico y por último el 3% (11) corresponde al método de medias móviles.

Interpretación: Considerando que la mayoría de personas, aplican y comprenden las diferentes metodologías, se puede mencionar que son importantes para desarrollar el análisis comparativo respectivo en el estudio.

5. ¿Conoce lo que es una divisa?

Tabla 6-3: ¿Conoce lo que es una divisa?

Variables	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
No	24	6%
SI	349	94%
Total general	373	100%

Realizado por: Moreno, Cesar, 2022

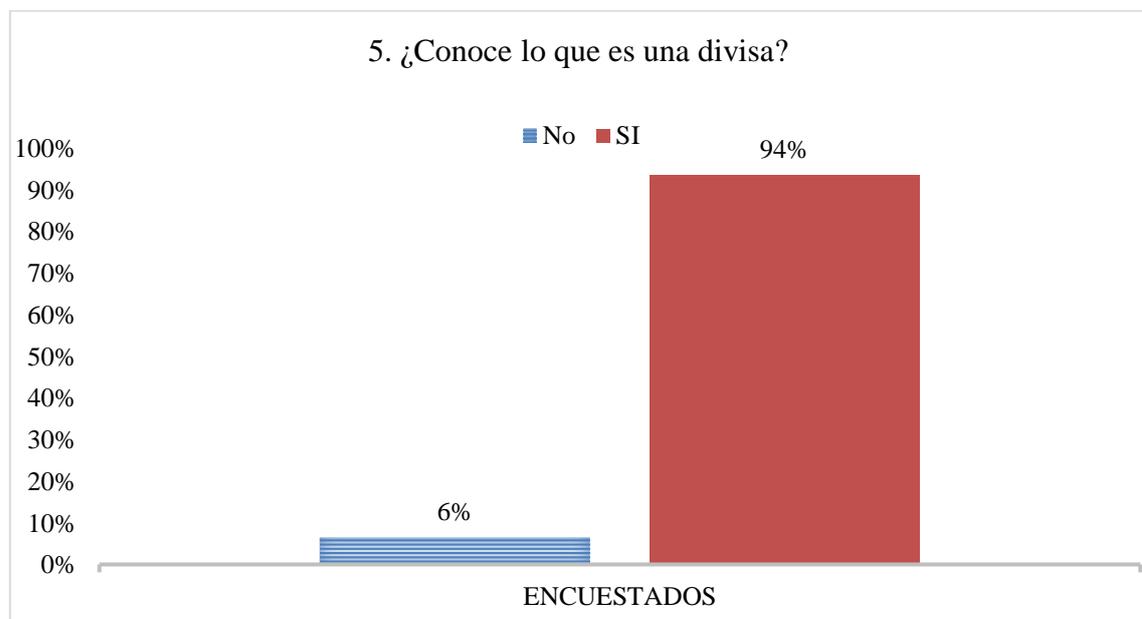


Gráfico 5-3: ¿Conoce lo que es una divisa?

Realizado por: Moreno, Cesar, 2022

Análisis: En el gráfico se evidencia que 349 personas, es decir el 94% de personas encuestadas conocen lo que es una divisa, mientras que 24 personas que corresponde al 6% desconoce sobre este tema.

Interpretación: Un porcentaje representativo de personas que practican trading en el mercado de divisas FOREX conocen lo que es una divisa frente a al porcentaje bajo de personas que desconocen este tema que es importante manejarlo para realizar las inversiones.

6. Sí su respuesta es positiva. ¿Qué par de divisas estaría interesado en conocer para invertir en el mercado?

Tabla 7-3: Sí su respuesta es positiva. ¿Qué par de divisas estaría interesado en conocer para invertir en el mercado?

Variables	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
El dólar estadounidense VS El dólar neozelandés (USD/NZD)	25	7%
El dólar estadounidense VS el euro (USD/EUR)	163	44%
La libra esterlina VS yen japonés (GBP/JPY)	161	43%
Ninguna	24	6%
Total general	373	100%

Realizado por: Moreno, Cesar, 2022

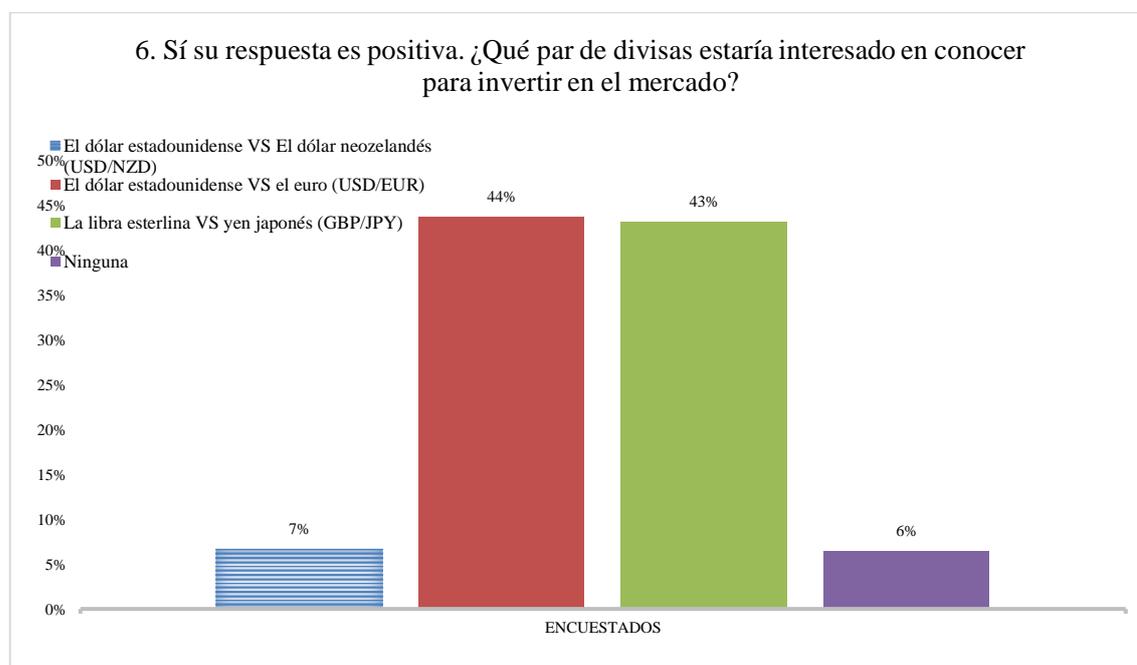


Gráfico 6-3: Sí su respuesta es positiva. ¿Qué par de divisas estaría interesado en conocer para invertir en el mercado?

Realizado por: Moreno, Cesar, 2022

Análisis: Del análisis de las encuestas realizada a 373 personas el 44% (163) estaría interesado en conocer más sobre el dólar estadounidense VS el euro (USD/EUR), el 43% (161) La libra esterlina VS yen japonés (GBP/JPY), el 7% (25) el dólar estadounidense VS El dólar neozelandés (USD/NZD) y por último el 6% (24) no está interesado.

Interpretación: Considerando el análisis se puede hacer referencia que la mayoría de personas tienen afinidad hacia dólar estadounidense VS el euro (USD/EUR).

7. ¿Conoce usted sobre el Mercado de Divisas - FOREX?

Tabla 8-3: ¿Conoce usted sobre el Mercado de Divisas - FOREX?

Variables	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
No	77	21%
SI	296	79%
Total general	373	100%

Realizado por: Moreno, Cesar, 2022

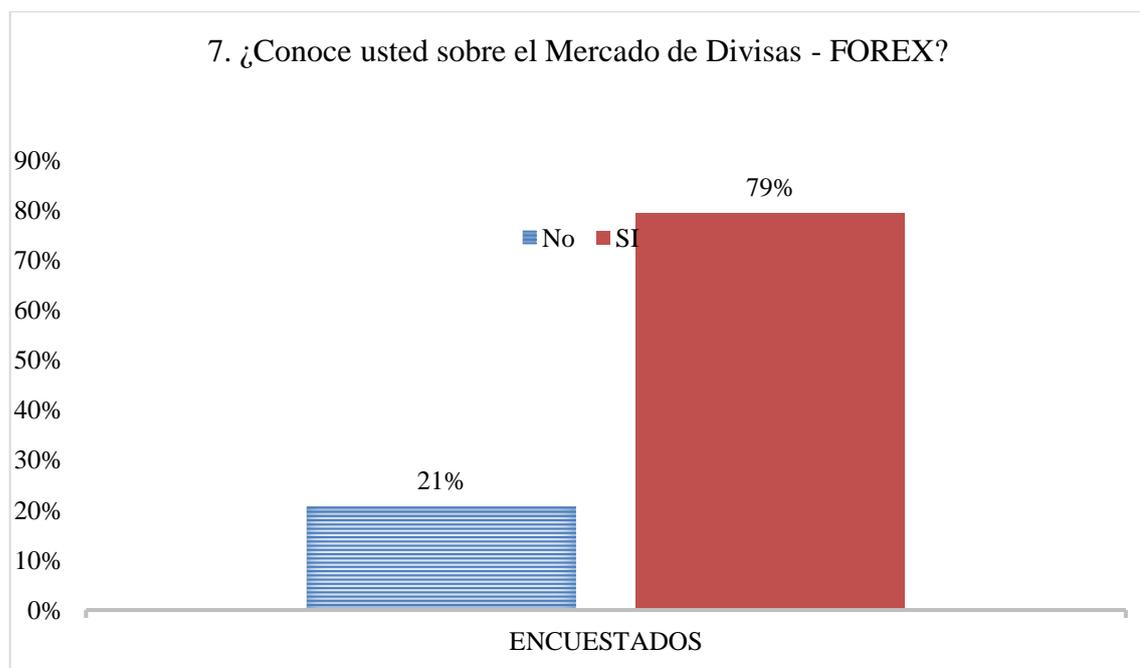


Gráfico 7-3: ¿Conoce usted sobre el Mercado de Divisas - FOREX?

Realizado por: Moreno, Cesar, 2022

Análisis: Del 100% de personas que se encuestaron, las 296 personas que corresponden al 79% Sí conocen el Mercado de Divisas FOREX, y 77 personas correspondientes al 21% de los habitantes del cantón encuestados no conoce sobre el tema.

Interpretación: Considerando el análisis anterior, se puede mencionar que las personas del Cantón Pedro Vicente Maldonado en un porcentaje elevado conocen sobre lo que es el Mercado de Divisas FOREX, siendo importante para la investigación puesto que es un aspecto que se maneja en conjunto con el trading para el análisis comparativo.

8. A través de qué medio de información conoció sobre el mercado de divisas – FOREX.

Tabla 9-3: A través de qué medio de información conoció sobre el mercado de divisas – FOREX.

Variables	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
Amigo	61	16%
Internet	239	64%
Otro	29	8%
Prensa	9	2%
Tv	35	9%
Total general	373	100%

Realizado por: Moreno, Cesar, 2022

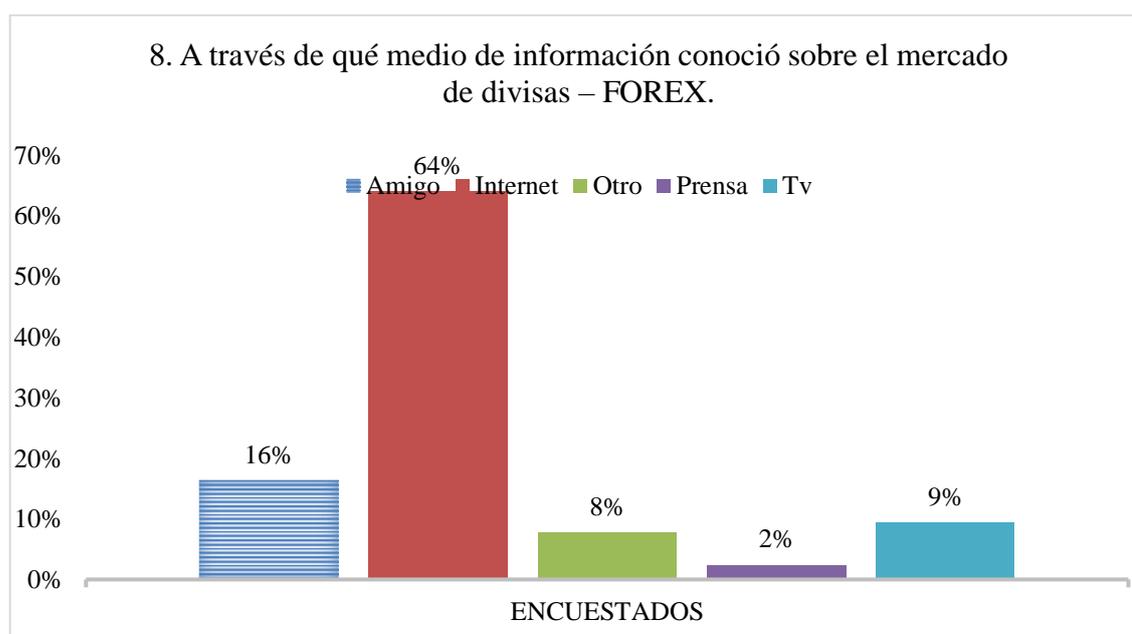


Gráfico 8-3: A través de qué medio de información conoció sobre el mercado de divisas – FOREX.

Realizado por: Moreno, Cesar, 2022

Análisis: De las 373 personas encuestas correspondientes al 100%, el 64% (239) conoció este mercado por medio del internet, el 16% (61) por referencias de amigos, el 9% (35) por Tv, el 8% (29) mencionan que por otro tipo de medio y el 2% (9) por medio de artículo de prensa.

Interpretación: Considerando que el internet es el gran aliado para que las personas puedan conocer sobre el trading en el mercado de inversiones, puesto que la publicidad en las diferentes plataformas genera curiosidad por el trading y el mercado de divisas FOREX.

9. ¿Ha recibido usted capacitación sobre el mercado de divisas – FOREX?

Tabla 10-3: ¿Ha recibido usted capacitación sobre el mercado de divisas – FOREX?

Variables	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
No	114	31%
SI	259	69%
Total general	373	100%

Realizado por: Moreno, Cesar, 2022

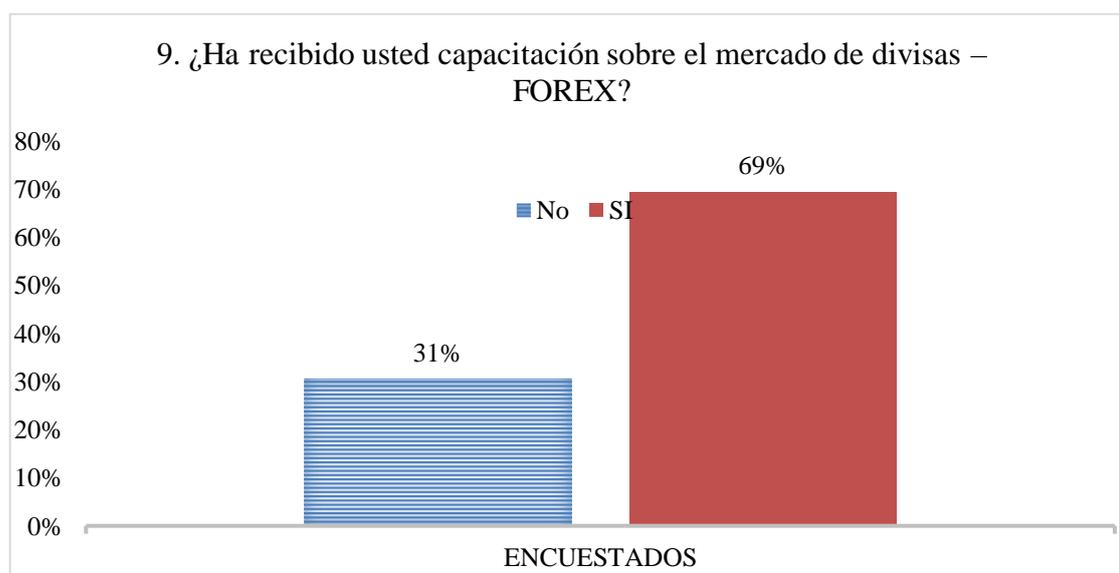


Gráfico 9-3: ¿Ha recibido usted capacitación sobre el mercado de divisas – FOREX?

Realizado por: Moreno, Cesar, 2022

Análisis: Del total de encuestados que se mencionan en la tabla 10, el 69% menciona que sí han recibido capacitaciones sobre el Mercado de divisas FOREX y el 31% no ha recibido capacitación alguna o desconocen sobre el tema mencionado anteriormente.

Interpretación: En consideración, del análisis anterior se puede indicar que un porcentaje elevado de personas han recibido capacitaciones sobre el mercado de divisas FOREX, dando a conocer que las personas tratan de mejorar sus conocimientos sobre estos temas.

10. ¿Estaría usted interesado en conocer la rentabilidad generada por cada una de las metodologías aplicadas al trading en el mercado de Divisas Forex?

Tabla 11-3: ¿Estaría usted interesado en conocer la rentabilidad generada por cada una de las metodologías aplicadas al trading en el mercado de Divisas Forex?

Variables	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
No	30	8%
SI	343	92%
Total general	373	100%

Realizado por: Moreno, Cesar, 2022

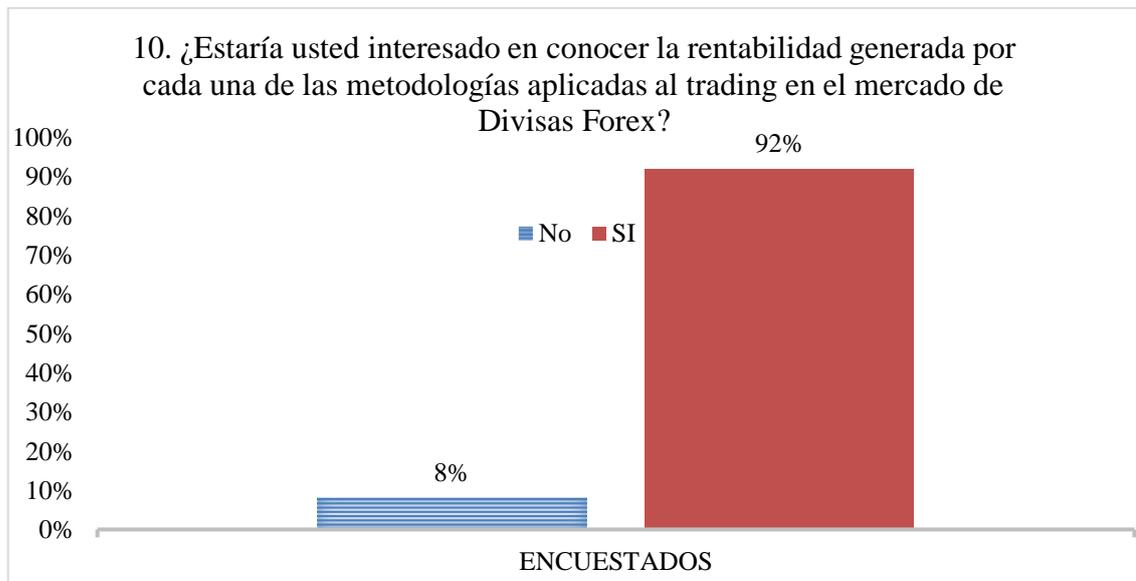


Gráfico 10-3: ¿Estaría usted interesado en conocer la rentabilidad generada por cada una de las metodologías aplicadas al trading en el mercado de Divisas Forex?

Realizado por: Moreno, Cesar, 2022

Análisis: Del total de personas encuetadas, el 92% de los estaría interesado en conocer la rentabilidad generada por las metodologías y el 8% no quisiera conocer esta rentabilidad.

Interpretación: Este análisis indica que existe una gran apertura por conocer cuál de las metodologías mencionadas anteriormente es la más rentable a la hora de practicar trading, por tanto, es importante relacionarla con la investigación porque depende de la rentabilidad obtener la metodología más importante para hacer trading en el mercado de divisas FOREX.

3.1.2 *Discusión de Resultados*

El total de encuestados como se señala previamente corresponde a 373 personas residentes del Cantón Pedro Vicente Maldonado.

Evidentemente, el trading es una nueva forma de realizar inversiones por lo que el 77% de personas encuestadas conocen lo que es este tipo de comercio electrónico e inclusive desarrollan sus procesos de inversiones en el mercado de divisas FOREX, siendo este un mercado muy importantes en el Ecuador como lo menciona (Inca et al., 2021), tomando a consideración que las personas que invierten no conocen los riesgos que se pueden presentar cuando realizan diferentes transacciones. Utilizar correctamente el trading por medio de metodologías que el 74% de las personas mencionan que sí conocen es muy relevante, puesto que pueden beneficiarse de las bajada y subidas de valores en el mercado FOREX, siempre y cuando sepan el momento apropiado de invertir.

De ahí nace la importancia de este estudio, el análisis comparativo que permita generar los pro y contras de cada metodología como son el análisis técnico que tuvo una aceptación del 7%, medias móviles con el 3%, Smart money correspondiente al 49% siendo este el de mayor acogida y el trading institucional con un 14%, para que los inversores comprendan la metodología que se ajuste mejor al desarrollo de su inversión, acoplado a esto que el 69% se han capacitado con respecto al tema del mercado de divisas FOREX, sabiendo manejar por lo general el dólar estadounidense VS el euro (USD/EUR) con un porcentaje de aceptación del 44%.

Por tanto, después de comprender lo que las personas encuestadas conocen y desconocen, podemos mencionar que este estudio generara una gran ayuda a las personas que quieran incursionar o que quieran mejorar la forma de invertir en trading, por lo que el 92% de las personas desean conocer la rentabilidad generada por las metodologías antes mencionadas que se aplican al trading en el Mercado de divisas FOREX, siendo este porcentaje muy representativo que nos ayuda a poder desarrollar este tipo de estudio que va a ayudar a varias personas a manejar mejor sus inversiones aplicando los métodos de forma adecuada al momento de vender o comprar en el mercado.

3.2 Propuesta

3.2.1 Análisis Comparativo

El análisis comparativo es un tipo de método que se utiliza para analizar las similitudes y diferencias de dos o más componentes, en este caso se desarrollará la comparativa de las metodologías del trading aplicadas al Mercado de Divisas FOREX, siendo el Trading Institucional, Smart Money, Medias Móviles y Análisis Técnico.

Este tipo de análisis se estructura de la siguiente manera:

3.2.2 Identificación

3.2.2.1 Definición de Objetivos

Los objetivos están vinculados con el objeto de la investigación, por medio de los cuales se ha desarrollado la misma, logrando identificar el índice de rentabilidad entre las diferentes metodologías aplicadas al trading.

Objetivo General

Desarrollar un análisis comparativo de las diferentes metodologías del trading aplicadas en el mercado de divisas FOREX.

Objetivos Específicos

- Construir las bases teóricas de investigación para las cuatro metodologías de estudio como son trading institucional, Smart Money, análisis técnico y medias móviles aplicadas en el mercado de divisas FOREX por medio de la revisión bibliográfica.
- Recopilar la información necesaria aplicando métodos, técnicas e instrumentos de investigación científica.
- Identificar la metodología que proporcione la mayor rentabilidad en el mercado de divisas FOREX.

3.2.2.1.1 Identificación de Metodología

La investigación basa su análisis en la comparativa del trading institucional, análisis técnico, medias móviles y Smart Money, siendo estas las metodologías más utilizadas en el Mercado de Divisas Forex, se van a analizar los índices de rentabilidad y riesgos de cada uno de los métodos, con su respectiva tendencia alcista y bajista. A continuación, se detalla las metodologías:

El trading es un estilo de negocio que se mantiene en pleno auge, cada vez hay más personas interesadas en formarse como traders con la expectativa de aumentar sus ingresos. Pero, este negocio también ha llegado a grandes instituciones financieras, siendo el caso del trading institucional.

Trading Institucional

El trading institucional viene siendo una modalidad que no puede ser desarrollada por traders que tenga poca experiencia, porque las operaciones que se dan de venta y compra son ya de activos financieros de instituciones, por lo tanto, debería ser un grupo de traders con gran experiencia siendo un grupo de profesionales expertos en análisis y operadores para la aplicación de esta metodología, puesto que la finalidad de esta metodología son altas inversiones que deben ejecutarse.

El trading institucional tiende a tomar los servicios de traders institucionales para desarrollar sus inversiones siendo necesario un analista que son profesionales expertos encargados de realizar análisis y estudios técnicos en el Mercado de Divisas FOREX plasmando en actividades detalladas y actualizadas, además requiere de un operador que se encarga de analizar de forma detallada los datos recopilados por los analistas, ejecutando las acciones necesarias y adecuadas del trading, alcanzado con gran experiencia inversiones seguras y la rentabilidad de cada una.

1. Tipos de Traders Institucionales

En primer lugar, tenemos los Hedge Funds (fondos de cobertura), pues son traders que destinan fondos con una mayor flexibilidad, operando con activos para sus inversiones. Aquí llevan a cabo estrategias que tienen un alto grado de complicación, por tanto, los operadores acceden a instrumentos eficientes que garanticen un adecuado flujo de ganancias.

En segundo lugar, tenemos las Gestoras de fondo de inversión (mutuos), es un tipo de trader que ofrece ventajas importantes, pues estas cuentan con varios inversores para la adquisición del capital, realizando las inversiones con distintos activos logrando obtener operaciones exitosas y con una variedad de activos.

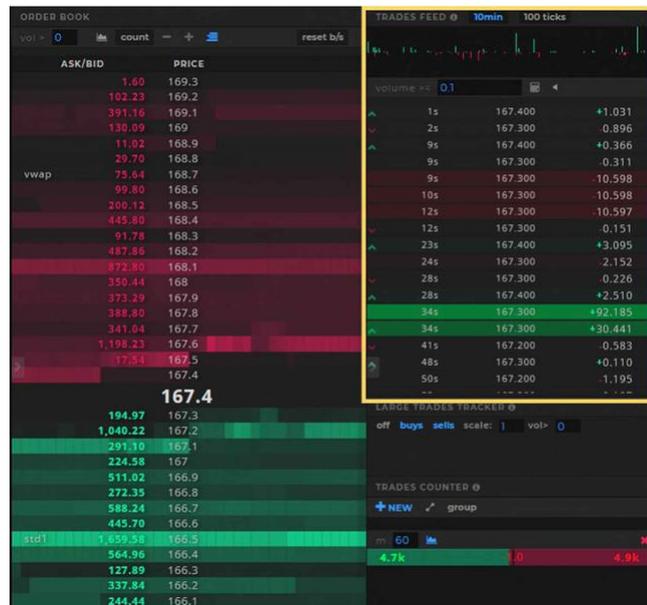


Figura 39-3: Traders Institucionales
Fuente: Trading Institucional (2017)
Realizado por: Moreno, Cesar, 2022

La **Figura 3-7** muestra los traders institucionales en tiempo real, hace cuánto tiempo se dio la ejecución de actividades, el valor y el precio en que se ejecutó cada una de las órdenes.

2. Rentabilidad

Los máximos y mínimos son importantes en el Trading Institucional, puesto que cuando se cierran los vacíos el mercado es líquido y que significa esto, que es eficiente y rentable como podemos observar en la **Figura 3-8**, se puede mencionar también que los market maker están desarrollando bien la compra o venta del activo analizando el precio, tiempo, valor, riesgo y volatilidad.



Figura 40-3: Rentabilidad del Trading Institucional
Fuente: Trading Institucional (2017)
Realizado por: Moreno, Cesar, 2022

3. Riesgo

El riesgo del Trading Institucional se relaciona con la tendencia bajista generando vacíos de liquidez o desbalances, siendo fáciles de identificar, pues estos son movimientos agresivos del precio del activo, analizándolo en una o varias velas del **Gráfico 3-9**, en donde se observa que hay un movimiento anormal del rango de precios a comparación del que se había mantenido, dejando ineficiencias en precios, generando un alto porcentaje de riesgo.



Figura 41-3: Riesgo del Trading Institucional

Fuente: Trading Institucional (2021)

Realizado por: Moreno, Cesar, 2022

4. Conclusión

El trading institucional es una metodología no adecuada para inversores minoristas, debido a su complejidad y riesgo, con este método el trader puede sufrir una pérdida igual o mayor a la inversión realizada.

Smart Money

Smart Money es un servicio de gestión discrecional de carteras en el cual un asesor digital de inversiones te ofrecerá la cartera que mejor se adapte a ti en base a tus conocimientos, experiencia y perfil inversor. El Smart Money in FOREX Market 2021 es una gran técnica en el mercado de divisas para ganar dinero. En el mercado, el comercio algunas veces la pequeña inversión de dinero puede conducir a una gran ganancia. Pero también, por otro lado, la gran inversión de dinero puede causar la gran pérdida. En un corto período de tiempo, los movimientos lógicos de los precios pueden dar una ganancia.

1. Traders minoristas de Smart Money

En la metodología de Smart Money encontramos los traders minoristas, fondos de inversión, bancos pequeños y traders independientes. Este tipo de traders que piensan solo en dinero inteligente, no permiten que el dinero cruce por debajo de su zona, a través de rangos de

negociación y consolidación (zonas donde el dinero inteligente actúa), además no analizan gráficos de 5 minutos o 1 hora pues para eso aplican algoritmos market maker.



Figura 42-3: Consolidación Zona Sponsorship Trader

Fuente: Smart Money (2021)

Realizado por: Moreno, Cesar, 2022

La **Figura 3-10** indica la forma de trabajo de un trader de Smart Money pues se encargan de comprar por debajo del soporte y venden por encima de la resistencia. Pues se encarga de analizar donde se encuentran la mayoría de traders porque es ahí donde irá el dinero inteligente, puesto que la rentabilidad se identifica en variadas zonas, donde se compran o venden.

2. Rentabilidad

La rentabilidad del Smart Money se lo obtiene por la aplicación de indicadores para obtener dinero inteligente, superando los límites generales. En esta metodología se maneja la lectura del sesgo ya que esto permite que las operaciones vayan a favor del trader. En la **Figura 3-11** observamos la liquidez (precio) por encima de máximos y mínimos generando una mayor rentabilidad en las operaciones realizadas aplicando el dinero inteligente.



Figura 43-3: Rentabilidad de Smart Money

Fuente: Smart Money (2021)

Realizado por: Moreno, Cesar, 2022

3. Riesgo

El riesgo toma en cuenta el Order Flow, en la **Figura 3-11** observamos que es bajista, los traders con gran experiencia podrán operar contra la tendencia, pero los traders minoristas sin mayor experiencia en este tipo de tendencias perderá, si no toma en cuenta el sesgo, por tanto, este tipo de operaciones son comunes en el mercado. El riesgo de la operación lo determina el trader siendo una inversión con un riesgo muy alto las que tienden a desarrollarse como se observa a continuación:



Figura 44-3: Rentabilidad de Smart Money

Fuente: Smart Money (2021)

Realizado por: Moreno, Cesar, 2022

4. Conclusión

Smart Money son inversiones inteligentes pues se toman las decisiones de inversión con base a la información que poseen, minimizando los riesgos, teniendo en cuenta las posibles formas de realizar la desinversión e incorporando sus expectativas a futuro. Sus decisiones de inversión y desinversión no son arbitrarias obedecen a un proceso racional y estratégico de toma de decisión. Por tanto, esta metodología cuenta con un menor riesgo al realizar una inversión, siendo el más adecuado para traders minoristas, con experiencia mínima.

Análisis Técnico

El análisis técnico es aquel método que predice precios futuros que tendrán las acciones por medio del análisis de precios pasados, además usa los máximos, mínimos y el volumen de las transacciones que permitirán predecir los movimientos de las acciones efectivamente, utilizando gráficas de barras, este proceso se realiza a corto plazo por tanto los inversionistas a corto plazo calculan sus movimientos con un cierto nivel de confianza.

El análisis técnico ocupa diferentes técnicas que buscan demostrar que el precio está en una tendencia al alza o a la baja. Estas técnicas son simples de ocupar y entregan señales objetivas de compra y venta lo que facilita el funcionamiento de trading para el analista financiero.

1. Traders Técnicos a mediano o largo plazo

En los análisis técnicos los traders se encargan de usar indicadores tipo técnicos por medio del análisis de gráficos para poder analizar e identificar las oportunidades que se dan en el trading y el mercado, así también los mejores puntos tanto en entradas y salidas.

2. Rentabilidad

En el caso de la rentabilidad del análisis técnico, se menciona que hay valores que marcan tendencias tanto alcistas como bajistas que puede ir variando y comprar a mediano o largo plazo. La rentabilidad de esta metodología se desarrolla en comprar a mediano o largo plazo en tendencia bajista como se indica en la **Figura 3-13**.



Figura 45-3: Rentabilidad del Análisis Técnico

Fuente: Análisis Técnico (2021)

Realizado por: Moreno, Cesar, 2022

3. Riesgo

En el análisis técnico existe riesgo debido a las operaciones que se realicen, pues las tendencias se repiten en tipo real como la que observamos en la **Figura 3-14**, consideramos el soporte o resistencia, puesto que cuando el precio ha intentado superar varias veces el mismo nivel, no consiguiéndolo, esto ya queda de referencia en este tipo de metodología, y la próxima vez que la tendencia se acerque es de gran probabilidad que tampoco lo consiga. Pero si las tendencias han funcionado varias veces durante un plazo de tiempo, es importante para la aplicación de dicha metodología porque se desarrollarán normalmente, caso contrario se generarán pérdidas al intentar varias veces el proceso generando solo caídas en un plazo de tiempo.



Figura 46-3: Riesgo del Análisis Técnico
Fuente: Análisis Técnico (2021)
Realizado por: Moreno, Cesar, 2022

5. Conclusión

Análisis técnico es un método utilizado en el trading especialmente a mediano o largo plazo, utilizando indicadores que permitan el desarrollo de las inversiones, hay que tomar en cuenta que; para que se de rentabilidad del método es el trader el que tiene el poder de desarrollar las operaciones, por tanto, se puede concluir que, esta metodología es rentable con relación al tipo de experiencia y manejo que desarrolle el trader y en un tiempo determinado.

Medias Móviles

Medias móviles es una metodología analítica para realizar inversiones activas, se encarga de suavizar los movimientos que tuvieron precios anteriores para predecir los puntos fijos en tiempo y venta. Funciona con indicadores de retraso, puesto que selecciona precios anteriores indicando una pendiente que refleja el riesgo y rentabilidad.

Esta metodología tiene algunas ventajas entre las más importantes es la búsqueda de la rentabilidad de la tendencia en alza y protegerse de las bajas, si la línea de media móvil baja en algún momento tendrá que cruzar la línea de precios para vender la acción y no perder la cantidad. Existen varias formas de calcular las medias móviles por medio de las exponenciales, siendo estas ventajosas porque se encargan de usar las medias del pasado y compararlas con las del pasado más reciente, siendo rápido en el punto de las cotizaciones, generando tendencias suaves y reduciendo saltos bruscos generando una curva más fiable.

1. Traders a corto plazo

El trader media móvil calcula los precios de cierre que se dan en las barras, pero hay veces que lo calcula con los precios de apertura, máximos y mínimos de barras, precios medios de las barras,

entre otros. Pero por lo general un trader que maneje esta metodología en las inversiones en el Mercado de divisas FOREX, las realiza con los precios de cierre en barras.

2. Rentabilidad

En las Medias Móviles, si la media sube es que la tendencia es alcista. La tendencia del plazo que represente la media, lógicamente. En la **Figura 3-15** observamos una media de 10 sesiones (barras) alcista nos dice, en teoría, que la tendencia de corto plazo es alcista, pero para que sea alcista se dieron tendencias bajistas anteriormente, esto representa la rentabilidad que, generada por este método, puesto que son favorables los costos de transacción.



Figura 47-3: Rentabilidad de las Medias Móviles

Fuente: Medias Móviles (2021)

Realizado por: Moreno, Cesar, 2022

3. Riesgo

En las medias móviles el trader realiza sus operaciones a corto plazo, en la **Figura 3-16** se observan tendencias bajistas después de que las tendencias alcistas llegaron a su máximo, todo esto se calcula con datos del pasado más no del futuro de la transacción, en este método provocando retrasos que resultan en riesgos a la hora de tomar decisiones de compra o venta de que los traders a corto plazo enfrentan provocando divergencia en los precios.



Figura 48-3: Riesgo de Medias Móviles
Fuente: Medias Móviles (2021)
Realizado por: Moreno, Cesar, 2022

4. Conclusiones

La metodología de Medias Móviles aplicadas en las transacciones en el Mercado de Divisas FOREX, no permite anticiparse a el proceso que llevará el mercado, pues esta nos es la función del método, se puede mencionar que la parte principal de esta metodología es seguir tendencias que ya se han iniciado anteriormente, por lo que este método no cuenta con una mayor rentabilidad puesto que cuando no hay tendencias precisas esta media móvil fallará, siendo este un método que sigue tendencias.

3.2.3 Clasificación

3.2.3.1 Recopilación de datos

Trading institucional

Par de divisas GBP/USD libra esterlina vs el dólar estadounidense

Fecha: 10 de febrero 2022



Figura 49-3: Par de divisas GBP/USD
Fuente: Trading (2022)



Figura 50-3: Riesgo vs beneficio
Fuente: Trading (2022)

Aplicando a la operativa de trading institucional, como se puede divisar en la imagen se tiene un riesgo beneficio de 1 a 3 – (28 pips de SL para un beneficio de 84 pips de TP). Es decir, si operamos una cuenta de mil dólares se arriesga el 1% de la cuenta para buscar el 3% de benéfico en la operativa.

Smart Money

Par de divisas GBP/USD libra esterlina vs el dólar estadounidense

Fecha: 20 de febrero 2022



Figura 51-3: Par de divisas GBP/USD

Fuente: Trading (2022)



Figura 52-3: Riesgo vs beneficio

Fuente: Trading (2022)

Con la metodología de smart money, como se puede divisar en la imagen se tiene un riesgo beneficio de 1 a 5 – (10 pips de SL para un beneficio de 50 pips de TP). Es decir, si operamos una cuenta de mil dólares se arriesga el 1% de la cuenta para buscar el 5% de beneficio en la operativa.

Análisis técnico

Par de divisas GBP/JPY - Libra esterlina Yen japonés

Fecha: 03 de marzo 2022



Figura 53-3: Par de divisas GBP/JPY

Fuente: Trading (2022)



Figura 54-3: Riesgo vs beneficio

Fuente: Trading (2022)

El análisis técnico, como se puede divisar en la imagen se tiene un riesgo beneficio de 1 a 1 – (37 pips de SL para un beneficio de 37 pips de TP). Es decir, si operamos una cuenta de mil dólares se arriesga el 1% de la cuenta para buscar el 1% de benéfico en la operativa.

Medias Móviles

Par de divisas GBP/JPY - Libra esterlina Yen japonés

Fecha: 03 de marzo 2022



Figura 55-3: Par de divisas GBP/JPY

Fuente: Trading (2022)



Figura 56-3: Riesgo vs beneficio

Fuente: Trading (2022)

Las medias móviles, como se puede divisar en la imagen se tiene un riesgo beneficio de 1 a 1 – (62 pips de SL para un beneficio de 62 pips de TP). Es decir, si operamos una cuenta de mil dólares se arriesga el 1% de la cuenta para buscar el 1% de benéfico en la operativa.

Tabla 12-3: Análisis FODA

FORTALEZAS	OPORTUNIDADES	DEBILIDADES	AMENAZAS
<p>- Los mercados financieros son mercados muy líquidos.</p> <p>-El realizar trading en mercados de renta variable permite tener mayores ganancias.</p> <p>-Los brokers le otorgan muchas facilidades al cliente para invertir, apalancamiento, opcional de fondear una cuenta con un capital mínimo.</p> <p>-El uso de internet permite al usuario a realizar trading con mayor facilidad en el mercado de su elección.</p>	<p>-La volatilidad aliada de cualquier persona que realice trading, puesto que con los movimientos de mercado se pueden efectuar de forma óptima las entradas y salidas de mercado.</p> <p>-Oportunidades de aplicación de metodologías en caso de no estar seguro de invertir.</p> <p>-Existen libros, cursos y escuelas dedicados a la enseñanza del trading, que sirve para reforzar los conocimientos.</p> <p>-Se puede crear una cuenta para invertir con un capital mínimo o bajo dependiendo del mercado.</p>	<p>- El trading y la inversión en mercados financieros conlleva un riesgo tanto en capital como emocional.</p> <p>-Una persona que es un especulador minorista no tiene la comparación de la cantidad a ser invertida en cada operación por los grandes operadores del mercado.</p> <p>-Para poder realizar operaciones de trading en ciertos mercados se necesitan inversiones mayores en comparativa de otros, por lo tanto, el riesgo de pérdida de capital aumenta.</p>	<p>- Es muy probable que una persona que invierta su dinero lo pueda perder, esto debido a que de acuerdo con las estadísticas más del 80% de las personas que invierten en mercados financieros pierde su dinero.</p> <p>-La misma volatilidad de un mercado puede afectar a las operaciones que pueda tener un inversor ya sea de forma positiva o negativa.</p>

Realizado por: Moreno, Cesar, 2022

Con la aplicación del instrumento de investigación, se pudo obtener el análisis de una muestra representativa de 373 personas que pertenecen al Cantón Pedro Vicente Maldonado, con estos datos representativos se ha generado una gran expectativa sobre el conocimiento del trading en el Mercado de Divisas FOREX, se detalla la obtención de datos de preguntas con una mayor representatividad para la investigación.

La pregunta de análisis ¿Ha escuchado usted sobre el Trading?, nos genera un importante análisis en el que el 77% de las personas han escuchado sobre este nuevo comercio electrónico, por tanto, se encuentran vinculados con el análisis comparativo aplicado al tema de investigación.

La segunda pregunta ¿Conoce usted las diferentes metodologías que puede aplicar en el trading?, en este análisis el 74% de las personas encuestadas nos indican que si conocen varias metodologías que se pueden aplicada al trading en el Mercado de Divisas FOREX.

La tercera pregunta Sí su respuesta es positiva. ¿Qué método le gustaría conocer?, en esta pregunta se analiza la metodología que las personas aplican o piensan que es la mejor al momento de hacer trading, por tanto, para el análisis comparativo la metodología comparada va a ser la que obtuvo un 49% Smart Money.

3.2.3.2 Análisis de Diferencias

Tabla 13-3: Cuadro Comparativo de las Metodologías

	Trading Institucional	Smart Money	Análisis Técnico	Medias Móviles
Autor	Soros	Wall Street Courier	Charles Henry Dow	John Murphy
Año	1992	1997	1902	1998
País	Alemania	Inglaterra	EE. UU	EE. UU
Aplicación	Mercado de Divisas FOREX	Mercado de Divisas FOREX	Mercado de Divisas FOREX	Mercado de Divisas FOREX
Objetivo	Analizar las dinámicas de compra y venta de activos financieros por medio de instituciones.	Investigar acciones ganadoras para la toma de decisiones correcta al invertir.	Analizar las cotizaciones por medio de indicadores y gráficos basados en el precio de activos.	Generar tendencias a partir de precios del activo en un periodo de tiempo determinado.
Indicador	VWAP con bandas de desviación estándar	FOREX Strength Score	RSI (Índice de fuerza relativa)	Oscilador estocástico %K
Trader	Traders Institucionales	Traders minoristas de Smart Money	Traders Técnicos a mediano o largo plazo	Traders a corto plazo
Rentabilidad	Media	Alta	Baja	Media
Riesgo	Medio	Medio - Bajo	Medio - Alto	Medio - Alto

Fuente: Metodologías del trading (2021)

Realizado por: Moreno, Cesar, 2022

3.2.4 Evaluación

3.2.4.1 Interpretación de Resultados

Como se ha podido observar en el análisis comparativo, de las cuatro metodologías se mencionan Trading Instituciones, Smart Money, Análisis Técnico y Medias móviles aplicadas al mercado de Divisas FOREX, se indica que la primera metodología mencionada en este caso trading institucional, es aplicado por traders institucionales y un equipo con mayor experiencia para desarrollar las inversiones permitiendo alcanzar con gran experiencia inversiones seguras y la rentabilidad de cada una con un porcentaje de aceptación por parte de las personas del 14% debido a esta comparativa el trading institucional tiene una rentabilidad media porque por lo general se aplicar por instituciones con un mayor fondo. Análisis técnico predice precios futuros que tendrán las inversiones por medio del análisis de precios pasados calculando los movimientos que realiza el trader por medio de indicadores para generar un mayor o menor nivel de confianza, por tanto, relacionamos este método con la encuesta obteniendo un porcentaje de aceptación del 7%, siendo no muy representativo, por tanto se menciona que no es muy rentable al momento de realizar trading ya que debe analizar tendencias pasadas, para predecir las futuras. Mientras que Medias Móviles, tuvo una aceptación del 3% debido a que se encarga de suavizar los movimientos que tuvieron precios anteriores para predecir los puntos fijos en tiempo y venta, con un mayor margen de riesgo y baja rentabilidad puesto que debe seleccionar precios para su entrada. En cambio Samrt Money es aplicado por traders minoristas que invierten en dinero inteligente, según lo analizado y observado en las gráficas de tendencias el Smart Money es la metodología con mayor rentabilidad para ser aplicada en el mercado de divisas FOREX por traders minoristas que en la mayoría de casos tienen ganancias representativas, contrastando con la información obtenida en la encuesta donde el 49% mencionaban que el Samart Money es la metodología que más se aplica en las inversiones.

CONCLUSIONES

Se pudo desarrollar un análisis comparativo de las diferentes metodologías del trading aplicadas en el mercado de divisas FOREX, por medio de la estructuración de este tipo de comparativa, en la que detallaron variables a comparar, como son la rentabilidad, el riesgo, los traders, por medio de las cuales se pudo obtener la metodología con mayor rentabilidad.

Se construyeron las bases teóricas de investigación para las cuatro metodologías de estudio como son trading institucional, Smart Money, análisis técnico y medias móviles aplicadas en el mercado de divisas FOREX por medio de la revisión bibliográfica, en las que se desarrollaron conceptualizaciones importante, tendencias, análisis gráficos, con las que se pudo obtener de referencia para la construcción de la propuesta en las que se puso a flote toda la investigación bibliográfica obtenida en libros, revistas científicas, artículos de investigación y periódico, que son tendencia para el análisis comparativo de las metodologías.

Se pudo recopilar la información necesaria aplicando métodos, técnicas e instrumentos de investigación científica para obtener los resultados más importantes a comparar en la investigación, se puede mencionar que el total de encuestados corresponde a 373 personas residentes del Cantón Pedro Vicente Maldonado, el 77% de personas encuestadas conocen lo que es el trading e inclusive desarrollan sus procesos de inversiones en el mercado de divisas FOREX, el 74% de las personas mencionan que sí conocen las diferentes metodologías del trading, ya que pueden beneficiarse de las bajada y subidas de valores en el mercado FOREX, siempre y cuando sepan el momento apropiado de invertir. De acuerdo a las metodologías mencionadas el análisis técnico que tuvo una aceptación del 7%, medias móviles con el 3%, Smart money correspondiente al 49% siendo este el de mayor acogida y el trading institucional con un 14%, para que los inversores comprendan la metodología que se ajuste mejor al desarrollo de su inversión, acoplado a esto que el 69% se han capacitado con respecto al tema del mercado de divisas FOREX, sabiendo manejar por lo general el dólar estadounidense VS el euro (USD/EUR) con un porcentaje del 44%. El 92% de las personas desean obtener la referencia que brinde la rentabilidad de cada una de las metodologías del trading en el Mercado de divisas FOREX, siendo este porcentaje muy representativo que nos ayuda a poder desarrollar este tipo de estudio.

Se identificó la metodología que proporcione el mayor índice de rentabilidad en el mercado de divisas FOREX, por tanto, los resultados arrojados por la encuesta concuerdan con los obtenidos del análisis comparativo. El 49% de los encuestadas mencionaban que el Samart Money es la metodología que más se aplica en las inversiones en el mercado de divisas FOREX, y con respecto

a la rentabilidad de Smart Money es medio – alto debido a que es un trading para traders minoristas para el manejo del dinero de forma inteligente.

RECOMENDACIONES

Se recomienda realizar una investigación a fondo de los indicadores de las metodologías mencionadas en la presente investigación, con la finalidad de sustentar cada una de ellas para desarrollar los cálculos de tendencias, por medio del uso del programa de tendencias demo, que se puedan acotar a los resultados obtenidos por medio del uso de gráficas que demuestren las rentabilidades en un tiempo determinado de cada una de las metodologías, y poder generar estrategias para aplicar la metodología idónea para cada persona que practique trading institucional, Smart Money, Análisis Técnico y Medias Móviles.

Se recomienda la aplicación de backtesting para la validación de cada metodología, comparando lapsos de tiempo entre los años 2019 al 2021, con el fin de generar una información histórica sobre la rentabilidad y riesgo que tiene cada metodología.

Se recomienda añadir a este estudio comparativo otras metodologías en tendencia aplicadas en el trading, para poder expandir la investigación y generar un mayor estudio con información actualizada de las metodologías mencionada, así como también de metodologías que se puedan usar para sustentar aún más el estudio, y se puede adherir a la misma la aplicación de indicadores que permitan los cálculos e interpretación de las tendencias, para mejorar las inversiones en el mercado de divisas FOREX, provocando la obtención de información ampliada y actualizada en cada uno de los estudios que a futuro pueden derivar de la investigación.

Se recomienda a las carreras administrativas Impartir conocimientos sobre el mercado de divisas FOREX, brindar información puntual sobre cómo invertir en este mercado de alto riesgo, puesto que es una profesión que se debe ejercer con responsabilidad y con el debido asesoramiento de un profesional.

BIBLIOGRAFÍA

- Admiral. (2021). *¿Sabes qué es trading institucional y su papel en los mercados?* Admirals.
<https://admiralmarkets.com/es/education/articles/forex-basics/trading-institucional>
- Almeida-Palacios, D. A., Calderero-Villagómez, E. A., & Reyes-Vélez, P. E. (2019). Mercado de divisas trading forex bolsa de valores. *Dominio de las Ciencias*, 5(3), 528.
<https://doi.org/10.23857/dc.v5i3.951>
- Ávila, D., & Lima, R. (2015). *Plan de negocio para la creación de una empresa que prestará servicios de asesoría técnica en los trámites relacionados con el comercio exterior en la ciudad de Guayaquil*. UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL.
- BAE Negocios. (2020). *El poder de los gráficos: Análisis técnico en trading*.
<https://www.proquest.com/docview/2593907917?parentSessionId=SVUkyJOED9%2B6CRJMLlgaKAduyC%2BKFR5vezKqI4m9odY%3D&pq-origsite=summon&accountid=142712>
- Babypips. (2021). *School of trading*. New York.
- Banton, C. (21 de June de 2021). *Smart Money*. Obtenido de Investopedia:
<https://www.investopedia.com/terms/s/smart-money.asp>.
- Bravo, O. S. (2021). *Análisis Técnico aplicado con un Sistema de Trading Algorítmico*. Cantabria: Universidad de Cantabria.
- Brooks, A. (24 de April de 2020). *Importance of institutional trading*. Obtenido de Brooks Trading Course: <https://www.brookstradingcourse.com/how-to-trade-manual/institutional-trading/>
- Burke, S. (18 de April de 2017). *Smart Money Knows how Retail Traders Think*. Obtenido de Staceburketrading: <https://www.staceyburketrading.com/smart-money/#:~:text=Smart%20Money%20easily%20traps%20traders,trade%20with%20the%20smart%20money.>

- Forexlens. (15 de June de 2020). *How Smart Money Trading Works*. Obtenido de Forexlens: <https://www.forexlens.com/how-smart-money-trading-works/>.
- Fxsignal. (2021). *Forex News Moves Markets*. Mexico: <http://fxsignal.me/blog-details/forex-news-moves-markets>.
- Fxssi. (24 de september de 2020). *How to trade Forex Like Banks*. Obtenido de FXSSI: <https://fxssi.com/trade-forex-like-banks>.
- Hayes, A. (8 de February de 2017). *Introduction to technical Analysis Price Patterns*. Obtenido de Investopedia: : <https://www.investopedia.com/articles/technical/112601.asp>
- Herrán, V. R., Martínez, M. Á., & Sogorb, A. O. (2017). Análisis De La Eficacia De Las Medias Móviles En El Mercado Intradía De De Renta Variable Español. 32.
- IFX Commerce. (2005). *Manual del inversionista mercado de divisas forex*. Quito: Saving Trust.
- Kallionitis, I. N. (2013). *Exchanges Rates and International Financial Economics*. New York: Palgrave McMillan.
- Maskey, B. (2021). *Market, smart money concepts in the forex*. Finland: Centria University.
- Murphy, C. (11 de October de 2020). *Support and resistance Basics*. Obtenido de Investopedia: <https://www.investopedia.com/trading/support-and-resistance-basics/>
- Nohlen, D. (2017). Instituto de Investigación Jurídica de la UNAM. 17.
- Rickert, L. (08 de July de 2019). *7 Proven Algorithmic Trading Techniques Used by Institutional Investors*. Obtenido de nativeknot: <https://www.nativeknot.com/news/Native-American-News/7-Proven-Algorithmic-Trading-Techniques-Used-by-Institutional-In.html>
- Vicente Ruiz Herrán, M. Á. (2017). Análisis de la eficacia de las medias móviles en el mercado intradía de de renta variable español. 32.
- Cadiñanos, J. (2020). *Manual Avanzado de Trading*. Admiral Markets UK Ltd.
- Catagña, J. (2019). *Diseño de un modelo de gestión administrativa- financiera para el hospital general riohospital de la ciudad de Riobamba, provincia de Chimborazo*. 171.
- CBFX. (2022). *Calculadora de pips y Lotes*. https://www.cashbackforex.com/es/tools/pip-calculator?tid=ggl14&lang_redirect=1
- Corvera, U. (2017). *Manual de Candlestick*. 140.

- Dávila, A., & Herrera, G. (2017). Estrategia para invertir en el mercado de divisas (Forex) basada en redes neuronales. *Escuela Politécnica Nacional*, 35(2).
- Flores-Ortiz, M. V., Vega-López, A., & Chávez-Moreno, E. A. (2016). *Análisis Comparativo De Los Principales Factores Que Inciden En La Profesionalización De Las Empresas Familiares Del Sector Industrial, Comercial Y De Servicios De Tijuana, B.C., México (Comparative Analysis of the Main Factors Affecting the Professionalism of Family Businesses of Manufacturing, Trade and Services of Tijuana, BC, Mexico)*. 9(5), 39-62.
- Freire García, J. R. (2019). *Elaboración de una guía para invertir intradía en el mercado de divisas: Evidencias desde la práctica*. <https://idus.us.es/handle/11441/90231>
- Garrido-Jarrín, E. M., Quinaluisa-Molina, C., & Talavera-Carvajal, D. (2020). *Trading en el mercado financiero*. 10. <https://doi.org/doi.org/xxxxxxx/rf.2020.1.1>
- IHispana. (2019). *Cómo empezar en Trading. Metodología de Inversión*. <file:///C:/Users/User/Zotero/storage/KXDWUSG5/02.%20Metololog%C3%ADa-de-Inversi%C3%B3n-InvestingHispania.pdf>
- Inca, P., Merino, L., Conrado, D., & Villacis, J. (2021). *El Mercado de Divisas en el Ecuador*. 6(3), 190-203.
- Indicator Chart. (2021). Smart Money in Forex Market 2021 – Key Concepts and Strategies. *Indicator Chart*. <https://indicatorchart.com/smart-money-in-forex/>
- INEC. (2021). *Home – Instituto Nacional de Estadística y Censos*. <https://www.ecuadorencifras.gob.ec/institucional/home/>
- Jervis, T. M. (2020, agosto 27). Investigación explicativa: Características, técnicas, ejemplos. *Lifeder*. <https://www.lifeder.com/investigacion-explicativa/>
- Loor, Á. J. (2015). *Plan de negocios, para la creación de una empresa de asesoría y trading de divisas - Forex en la ciudad de Quevedo, año 2014*. universidad técnica estatal de Quevedo.
- Mary Day Trader. (2018, febrero 19). *Las medias móviles en el Trading [Estrategias, ejemplos y más]*. Mary Day Trader. <https://www.marydaytrader.com/medias-moviles/>

- Molo, A., & Alonso, S. (2016). *Trading en el mercado de divisas Forex*. Universidad de Valladolid.
- Rubilar, C. (2019). Trading en Forex. *Universidad técnica federico santa maría*, 12(4), 53.
- Sobreperre, M. (2015). *Análisis de Modelos de Trading Algorítmico en el Mercado'Forex*. Universidad Pontificia Comillas.
- Soto, N. H. S., Barrera, V. C. S., & Pérez, S. C. A. (2018). Análisis comparativo de los métodos de evaluación de impacto ambiental aplicados en el subsector vial en Colombia. *Revista de Investigación Agraria y Ambiental*, 9(2), 281-294.
<https://doi.org/10.22490/21456453.2174>
- Swissquote. (2021). *Apalancamiento*. <https://es.swissquote.com/education/glossary/leverage>

ANEXOS

ANEXO A: ENCUESTA APLICADA



ESPOCH
ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO

ENCUESTA ANÁLISIS COMPRATIVO DE METODOLOGÍAS TRADING EN EL MERCADO DE DIVISAS FOREX

Objetivo: Desarrollar un análisis comparativo de las diferentes metodologías del trading aplicadas en el mercado de divisas Forex.

EDAD *

- 18-25
- 26-30
- 31-35
- 36-40
- 41-45
- 46-más

OCUPACIÓN *

- Estudiante
- Empleado Público
- Empleado Privado

GÉNERO *

Masculino

Femenino

1. ¿Ha escuchado usted sobre el Trading? *

Sí

No

2. ¿Estaría interesado en invertir en el mercado de divisas FOREX? *

Sí

No

3. ¿Conoce usted las diferentes metodologías que puede aplicar en el trading? *

Sí

No

4. Sí su respuesta es positiva. ¿Qué método le gustaría conocer? *

Trading institucional

Smart money

Análisis técnico

Medias móviles

5. ¿Conoce lo que es una divisa? *

- Sí
- No

6. Sí su respuesta es positiva. ¿Qué par de divisas estaría interesado en conocer para invertir en el mercado? *

- El dólar estadounidense VS el euro (USD/EUR)
- La libra esterlina VS yen japonés (GBP/JPY)
- El dólar estadounidense VS El dólar neozelandés (USD/NZD)

7. ¿Conoce usted sobre el Mercado de Divisas - Forex? *

- Sí
- No

8. A través de qué medio de información conoció sobre el mercado de divisas – FOREX. *

- Tv
- Internet
- Amigo
- Prensa
- Otro

9. ¿Ha recibido usted capacitación sobre el mercado de divisas – FOREX? *

Sí

No

10. ¿Estaría usted interesado en obtener una guía que le permita invertir de forma segura en trading? *

Sí

No

11. ¿De qué manera le gustaría adquirir la guía de trading? *

Física

Digital

12. ¿Por qué medio le interesaría recibir más información sobre la guía de trading? *

Email

Trípticos

Mensaje

WhatsApp

GRACIAS POR SU COLABORACIÓN

Descripción (opcional)

9. ¿Ha recibido usted capacitación sobre el mercado de divisas – FOREX? *

Sí

No

10. ¿Estaría usted interesado en obtener una guía que le permita invertir de forma segura en trading? *

Sí

No

11. ¿De qué manera le gustaría adquirir la guía de trading? *

Física

Digital

12. ¿Por qué medio le interesaría recibir más información sobre la guía de trading? *

Email

Trípticos

Mensaje

WhatsApp

GRACIAS POR SU COLABORACIÓN

Descripción (opcional)