



# Curso de Sistemas de Pagos

## Mercado Forex

Del 21 de junio al 02 de julio de 2021



[www.bcn.gob.ni](http://www.bcn.gob.ni)



# Mercado de divisas

- El mercado de divisas, también conocido como Forex (Foreign Exchange), FX o Currency Market, es un mercado mundial y descentralizado en el que se negocian divisas.
  - ✓ Mayoría de transacciones son electrónicas o SWIFT
  - ✓ Es OTC (Over the Counter). Transacciones se realizan entre dos contrapartes, no se opera dentro de un mercado centralizado.
- Es el mercado financiero más grande del mundo (volumen diario de cerca de U\$6.5 billones).
- En este mercado se determina el tipo de cambio (**precio** de la moneda extranjera) y se completan las transacciones físicas entre monedas.



## Moneda divisa

- Moneda extranjera con un amplio uso en el mercado de capital, en gran parte vinculado al comercio internacional y credibilidad.
- Monedas divisas: Dólar (USD), Euro (EUR), Yen (JPY), Libra Esterlina (GBP) y el Franco Suizo (CHF).



# Funciones del mercado de divisas

- Funciones:
  1. Transferencia de poder de compra
  2. Provisión del crédito
  3. Reducción del riesgo cambiario
- Debido a que no es centralizado no existe una sola cotización para las divisas que se negocian: ésta depende de los diferentes agentes que participan en el mercado.





# Tipos de transacciones

**Al contado (spot):** Operaciones al contado de divisas, son compra venta de divisas en las que el tiempo que transcurre desde la contratación hasta su liquidación (entrega de las divisas) es igual o menor a dos días hábiles.

**A plazo (forward):** Son operaciones de compraventa de divisas en las que la cantidad y el precio de las divisas se fijan en el momento de la contratación pero la liquidación o entrega de las divisas no se realiza en el momento de la contratación sino en uno posterior, también fijado en el contrato. Este contrato se diferencia del futuro de divisas que se contrata en el mercado de derivados y de forma estandarizada.



# Participantes

- Participantes:
  - ✓ Mayoristas (95%) - Bancos
  - ✓ Menudeo- Clientes bancarios
- Participantes por mercado

Mercado spot	Mercado forward
<ul style="list-style-type: none"><li>• Bancos Comerciales</li><li>• Bancos Centrales</li><li>• Brokers</li><li>• Clientes de Bancos Comerciales y Bancos Centrales</li><li>• Fondos de inversión</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• <u>Arbitrajistas</u></li><li>• Traders</li><li>• Especuladores</li></ul>



# Tipos de cambio y cotizaciones de divisas

- El tipo de cambio o tasa de cambio es el precio de una divisa expresada en términos de otra divisa.
- Expresa cuántas unidades de una divisa se necesitan para obtener una unidad de la otra.
- En Forex las operaciones se realizan por pares de divisas.



# Tipos de cambio y cotizaciones de divisas

- Un par de divisas, es un activo financiero compuesto por dos elementos (divisas) relacionados entre sí, es anotado como XXX/YYY, donde YYY es el código internacional de tres letras ISO 4217 en el cual el precio de una unidad de XXX se expresa.
- Las dos primeras letras del código de la divisa, indican el país, y la tercera letra hace referencia a la propia divisa.
- La moneda de la izquierda, siempre es la **divisa base** y la de la derecha, la **moneda cotizada o contra**.



# Siglas de monedas internacionales

País	Moneda	Abreviatura
Estados Unidos	Dólar estadounidense	USD
Unión Europea	Euro	EUR
Japón	Yen	JPY
Gran Bretaña	Libra esterlina (libra de Gran Bretaña)	GBP
Suiza	Franco suizo	CHF
México	Peso	MXN
China	Renminbi (yuan)	CNY
Australia	Dólar	AUD
Canadá	Dólar	CAD
Rusia	Rublo	RUB
Brasil	Real brasileño	BRL
Nicaragua	Córdoba	NIO



# Tipos de cambio y cotizaciones de divisas

- La moneda base siempre es igual a la unidad, mientras que la moneda cotizada dependerá de la cotización en este momento, y **reflejará cuantas unidades de la divisa cotizada, podemos obtener con una unidad de la divisa base.**
- Por ejemplo: 1.1790 EUR/USD es el precio del Euro (EUR) expresado en dólares americanos (USD) entendiéndose que un 1 euro = 1.1790 dólares estadounidenses. Con un euro, podemos comprar 1.1790 dólares.



# Cotización de las principales divisas

Par ↕	Oferta
▲ EUR/USD	1,1858
▶ USD/JPY	111,09
▲ GBP/USD	1,3828
▲ USD/CHF	0,9252
▲ USD/CAD 🔔+	1,2397
▲ EUR/JPY	131,73
▲ AUD/USD	0,7497
▲ NZD/USD	0,6989
▲ EUR/GBP	0,8570

Fuente: Investing.es



# Distribución del mercado por pares de divisas

OTC foreign exchange turnover by currency pair

Net-net basis,<sup>1</sup> daily averages in April, in billions of US dollars and percentages

Table 3

Currency pair	2001		2004		2007		2010		2013		2016	
	Amount	%	Amount	%								
USD / EUR	372	30.0	541	28.0	892	26.8	1,099	27.7	1,292	24.1	<b>1,172</b>	<b>23.1</b>
USD / JPY	250	20.2	328	17.0	438	13.2	567	14.3	980	18.3	<b>901</b>	<b>17.8</b>
USD / GBP	129	10.4	259	13.4	384	11.6	360	9.1	473	8.8	<b>470</b>	<b>9.3</b>
USD / AUD	51	4.1	107	5.5	185	5.6	248	6.3	364	6.8	<b>262</b>	<b>5.2</b>
USD / CAD	54	4.3	77	4.0	126	3.8	182	4.6	200	3.7	<b>218</b>	<b>4.3</b>
USD / CNY	...	...	...	...	...	...	31	0.8	113	2.1	<b>192</b>	<b>3.8</b>
EUR / GBP	27	2.1	47	2.4	69	2.1	109	2.7	102	1.9	<b>100</b>	<b>2.0</b>
EUR / JPY	36	2.9	61	3.2	86	2.6	111	2.8	148	2.8	<b>79</b>	<b>1.6</b>
EUR / CHF	13	1.1	30	1.6	62	1.9	71	1.8	71	1.3	<b>44</b>	<b>0.9</b>
JPY / AUD	...	...	...	...	...	...	24	0.6	46	0.9	<b>31</b>	<b>0.6</b>
JPY / CAD	...	...	...	...	...	...	...	...	6	0.1	<b>7</b>	<b>0.1</b>
JPY / NZD	...	...	...	...	...	...	4	0.1	5	0.1	<b>5</b>	<b>0.1</b>
Other currency pairs	13	1.1	22	1.1	74	2.2	71	1.8	44	0.8	<b>116</b>	<b>2.3</b>
All currency pairs	1,239	100.0	1,934	100.0	3,324	100.0	3,973	100.0	5,357	100.0	<b>5,067</b>	<b>100.0</b>

<sup>1</sup> Adjusted for local and cross-border inter-dealer double-counting (ie "net-net" basis).



# Apreciación y depreciación cambiaria

- **Apreciación:** Aumento del valor de una divisa (moneda) en relación al resto de divisas (monedas).
- **Depreciación:** Disminución del valor de una divisa (moneda) en relación al resto de divisas (monedas).
- Se dice que una moneda base se aprecia en relación a otra cuando por cada unidad de esa moneda base podemos adquirir ahora más monedas de su par de cotización.
- **¿El Euro se apreció o depreció?**
  - Cotización 27/02/2019: EUR/USD 1.1718
  - Cotización 28/03/2019: EUR/USD 1.1725



# Cotizaciones cruzadas de divisas

- Los pares de divisas que no incluyen al dólar estadounidense o USD son denominados pares de divisas cruzados.
- Para las tasas cruzadas se cumple que

$$(1) TC(A/B) = \frac{1}{TC(B/A)}$$

$$(2) TC(A/B) = TC(A/C) * TC(C/B)$$

- La ecuación 2 se emplea para encontrar los tipos de cambio entre dos monedas no divisas cuando éstas tienen establecidas las respectivas tasas de cambio con una divisa (ejem. el Dólar)



# Cotizaciones de divisas 30/06/2021

Par	 USD	 EUR	 GBP	 JPY	 CHF	 CAD	 AUD	 NZD
 USD	1	0,8433	0,7230	111,12	0,9250	1,2397	1,3338	1,4314
 EUR	1,1859	1	0,8574	131,77	1,0970	1,4701	1,5816	1,6975
 GBP	1,3833	1,1665	1	153,70	1,2796	1,7147	1,8449	1,9800
 JPY	0,899950	0,75895	0,00651	1	0,8326	0,01116	0,01200	0,01288
 CHF	1,0811	0,9116	0,7815	120,12	1	1,3402	1,4418	1,5473
 CAD	0,8067	0,6803	0,5832	89,63	0,7462	1	1,0759	1,1546
 AUD	0,7498	0,6324	0,5421	83,32	0,6936	0,9295	1	1,0733
 NZD	0,6986	0,5891	0,5050	77,62	0,6462	0,8660	0,9318	1

Fuente: Investing.es



# Pips (punto porcentual)

- Un pip (porcentaje en punto) **representa el cambio más pequeño que un par de divisas puede hacer**, es el último decimal de un precio/cotización.
- El cuarto espacio después del punto decimal es típicamente lo que uno observa para contar los "pips", por ejemplo, una cotización de EUR/USD se da así: 1.4022. Cada punto que se mueve en ese lugar es un movimiento de 1 pip. Por ejemplo, si el EUR/USD sube de 1.4022 a 1.4027, es un alza de 5 pips. El tamaño del pip en este caso es 0.0001.
- Tipo de Cambio Oficial:           35.1681 (NIOxUSD)   30/06/21



# Tipos de precios de divisas: Bid y Ask

- Hay 2 tipos de precios de divisas en Forex: **Bid y Ask**.
  - ✓ **El Bid (precio de compra/oferta)**: El precio al que vendemos el par de Forex. Tipo de cambio con el cual los intermediarios compran la divisa al público en un determinado mercado de divisas.
  - ✓ **Ask (precio de venta/demanda)**: El precio que pagamos al comprar el par. Tipo de cambio con el cual lo intermediarios venden la divisa al público en un determinado mercado de divisas.
- La diferencia entre el precio Ask y Bid es el Spread.

$$\text{SPREAD} = \text{Precio ASK} - \text{Precio BID}$$



# Tipos de cambio con respecto al dólar



*Banco Central de Nicaragua*  
*Emitiendo confianza y estabilidad*

## TIPOS DE CAMBIO DE MONEDAS CON RELACION AL US DÓLAR AL :

30-jun-21

MONEDA	SIMBOLO	COMPRA 1_/	VENTA 1_/
YEN JAPONES	JPY	110.8100	110.8400
LIBRA ESTERLINA	GBP 2_/	1.3822	1.3826
FRANCO SUIZO	CHF	0.9255	0.9259
EURO	EUR 2_/	1.1854	1.1858
DOLAR CANADIENSE	CAD	1.2375	1.2379
CORONA SUECA	SEK	8.5393	8.5423
CORONA NORUEGA	NOK	8.5974	8.6004
CORONA DANESA	DKK	6.2713	6.2723
DOLAR AUSTRALIANO	AUD 2_/	0.7496	0.7498

Fuente: BCN



# Tipo de cambio USD/NIO

## Comportamiento de los Tipos de Cambio

(Datos de días hábiles al mes de mayo 2021)

Fecha	Tipo de cambio oficial	Compra	Venta	Becha de venta
24/05/21	35.0976	34.9521	35.1833	0.24%
25/05/21	35.0995	34.9682	35.1911	0.26%
26/05/21	35.1014	34.9554	35.1897	0.25%
27/05/21	35.1033	34.9862	35.1965	0.27%
28/05/21	35.1052	34.9352	35.1911	0.24%
29/05/21	35.1071	34.8720	35.2695	0.46%
31/05/21	35.1109	34.9747	35.2203	0.31%

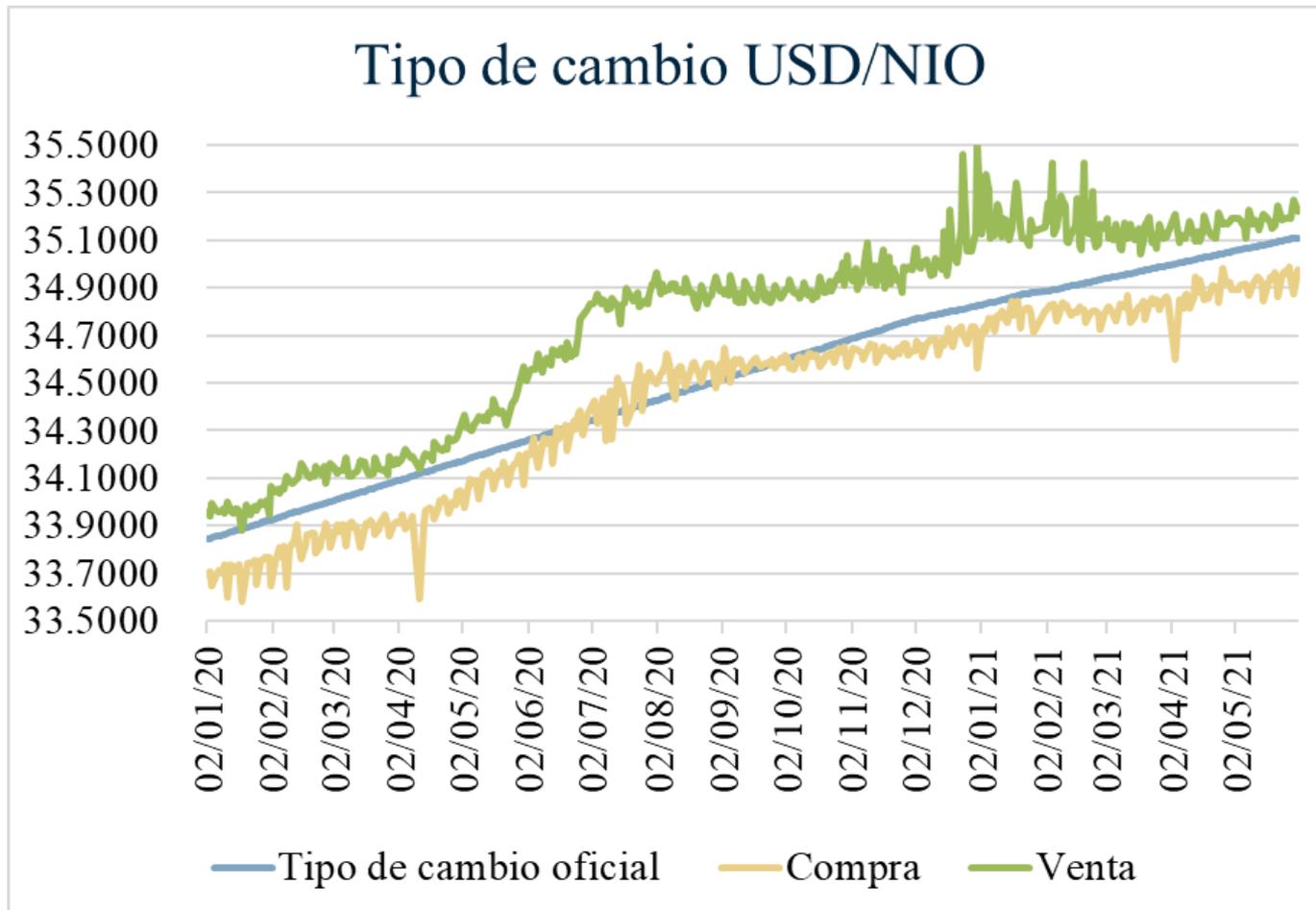
\*Promedios ponderados de Bancos, Financieras y Casas de Cambio

<sup>1/</sup> Se incluyen las personas jurídicas inscritas ante el BCN como participantes del Mercado de Cambio

Fuente: Informe de Bancos, Financieras, Casas de Cambio y Personas Jurídicas



# Tipo de cambio USD/NIO





[www.bcn.gob.ni](http://www.bcn.gob.ni)