



MAPA CONCEPTUAL

Nombre del Alumno: Claribet Vázquez Herrera.

Nombre del tema: El Mercado De Divisas.

Parcial: 2°.

Nombre de la Materia: Finanzas Internacionales.

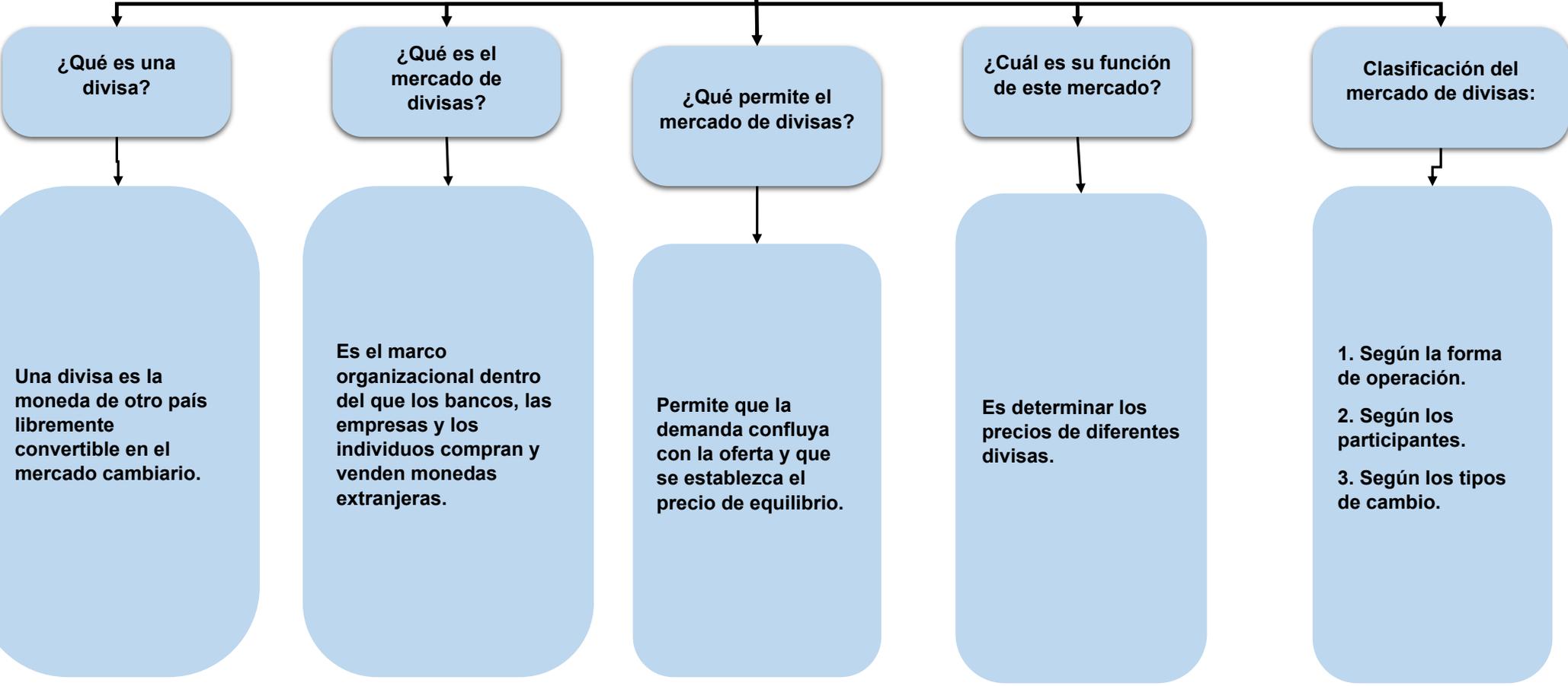
Nombre del profesor: Daniel Pérez Velázquez

Nombre de la Licenciatura: Contaduría Pública Y Finanzas.

Cuatrimestre: 9°

UNIDAD II EL MERCADO DE DIVISAS

2.1 Estructura del Mercado de Divisas



UNIDAD II EL MERCADO DE DIVISAS

2.2.- El Resurgimiento del Forex

¿Qué es el Forex?

Es un mercado financiero global descentralizado donde se compran y venden monedas de diferentes países.

¿En que consiste el Forex?

Las monedas se negocian en pares, y los participantes buscan obtener ganancias especulando sobre las fluctuaciones de sus tipos de cambio.

¿Qué reúne el Forex?

Reúne la oferta y la demanda de divisas de todo el mundo.

El resurgimiento de la actividad en el Forex se debe a los siguientes factores:

- Un incremento de la volatilidad de las principales monedas aumentó las actividades de cobertura y arbitraje.
- Los diferenciales de las tasas de interés entre los países fomentaron el arbitraje no cubierto de las tasas de interés.
- Ante el desplome de los precios de las acciones después del año 2000, los fondos buscaban obtener ganancia en el Forex.

principales actores en el mercado cambiario son:

- ❖ Deutsche Bank.
- ❖ Citi Group.
- ❖ Barclays.
- ❖ USB.

UNIDAD II EL MERCADO DE DIVISAS

2.3.- Funciones Del Mercado De Divisas

1. Permite transferir el poder adquisitivo entre monedas.

Sin la posibilidad de transferir fondos en diversas monedas, a través de las fronteras, sería imposible el comercio internacional.

2. Proporciona instrumentos y mecanismos para financiar el comercio y las inversiones internacionales.

Esta función está relacionada con la necesidad de financiar las transacciones de comercio internacional cuando la mercancía está en tránsito.

3. Ofrece facilidades para la administración de riesgo (coberturas), el arbitraje y la especulación.

Esta función que proporciona el restante 95% del volumen de las transacciones está relacionada con el arbitraje, la especulación, o la cobertura del riesgo cambiario.

UNIDAD II EL MERCADO DE DIVISAS

2.4.- Segmentos y Niveles del Mercado de Divisas

¿Cuáles son los segmentos del mercado de divisas?

1. Mercado al contado (spot).
2. Mercado a plazo (forwards).
3. Mercado de futuros (futures).
4. Mercado de opciones (currency options).

Niveles del mercado de divisas:

- a. Al menudeo.
- b. Al mayoreo.
- c. Interbancario.

Los altos costos de transacción en el mercado al menudeo son resultado de los siguientes factores:

1. Alto costo administrativo en comparación con el valor de la transacción.
2. El costo de oportunidad de mantener existencias de una moneda.
3. El riesgo por la variabilidad de los tipos de cambio.
4. El riesgo de robo o de comprar billetes falsos.
5. Poca competencia, que permite a las casas de cambio cobrar renta monopolística.

Para que el mercado de divisas sea eficiente en el sentido económico se requieren:

- Bajos costos de transacción.
- Libre disponibilidad de una información veraz y oportuna.
- Racionalidad de los agentes económicos (ausencia de sesgos y prejuicios).
- Libre movimiento de capitales y no intervención de las autoridades.

UNIDAD II EL MERCADO DE DIVISAS

2.5.- Participantes en el Mercado de Divisas

Niveles del mercado interbancario:

1. El mercado interbancario directo, en el cual se realiza 85% de las transacciones.
2. El mercado interbancario indirecto, vía corredores, en el cual se hace el restante 15% de las transacciones.

Los principales participantes en segmento directo del mercado interbancario incluyen a:

1. Los agentes de moneda extranjera bancarios y no bancarios (foreign exchange dealers).

Los agentes son formadores de mercado y están dispuestos a comprar la divisa en que negocian a un precio de compra (bid price) y venderla a un precio de venta (ask price).

2. Los clientes no financieros, principalmente las empresas transnacionales y los gobiernos.

Estos actores entran en el mercado de divisas sólo si necesitan comprar o vender una divisa específica, no hacen el mercado.

3. Los bancos centrales.

Estas instituciones pueden adquirir monedas extranjeras para sí mismas o para sus gobiernos.

UNIDAD II EL MERCADO DE DIVISAS

2.6.- Sistemas de Pagos Interbancarios

¿En qué consiste un pago interbancario?

La manera como los bancos liquidan las deudas entre sí.

¿Cuál es el objeto del fortalecimiento del sistema de pagos?

Aminorar el riesgo sistémico sin reducir excesivamente la liquidez del sistema financiero internacional.

Tipos de sistemas de pagos:

1. Sistema de liquidación neta periódica (net periodic settlement).
2. Sistema de liquidación bruta en tiempo real (real-time gross settlement).

Ejemplos de sistemas de pagos interbancarios:

- ✓ SPEI (Sistema de Pagos Electrónicos Interbancarios).
- ✓ SPID (Sistema de Pagos Interbancarios en Dólares).
- ✓ Sistema de Pagos Interbancarios (SPI).

Características principales de los sistemas interbancarios:

- Seguridad.
- Eficiencia.
- Accesibilidad.
- Conectividad.

UNIDAD II EL MERCADO DE DIVISAS

2.7.- Tipos de Cambio Directo y Cruzado

¿Qué es el concepto de tipo de cambio?

La tasa o tipo de cambio entre dos divisas es la tasa o relación de proporción que existe entre el valor de una y la otra.

¿Qué es el tipo de cambio directo?

El tipo de cambio directo es el precio de una moneda en términos de otra.

Ejemplo:

USD/JPY.
Tipo indirecto: El dólar aparece como moneda de cotización.
Ejemplo: EUR/USD.

¿Qué es el tipo de cambio cruzado?

Es el precio de una moneda en términos de otra moneda, pero calculado a través de una tercera moneda.
se definen como tipos de cambio que no incluyen el USD

Ejemplo:

EUR>CAD,
AUD>EUR,
CAD>AUD.

UNIDAD II EL MERCADO DE DIVISAS

2.8.- Arbitraje de Divisas

¿En que consiste el arbitraje?

Consiste en comprar y vender simultáneamente un activo en dos mercados diferentes para aprovechar la discrepancia de precios entre ambos mercados.

¿Qué puede construir el arbitraje de divisas?

La actividad principal de algunos agentes de divisas especializados.

¿Qué aprovecha el arbitraje de dos puntos?

Aprovecha la diferencia de precio de la misma moneda en dos mercados o dos vendedores en el mismo mercado.

¿Que involucra el arbitraje de tres puntos?

Involucra tres plazas y tres monedas.

Riesgos:

- Costos de transacción.
- Deslizamiento.
- Riesgo de liquidez.

UNIDAD II EL MERCADO DE DIVISAS

2.9.- Especulación en el Mercado Spot

¿Qué es la especulación?

Es una toma consciente de posiciones para ganar con el cambio esperado del precio.
Es la actividad principal de algunos agentes de divisas.

Distinción entre tres tipos de especuladores:

1. Los scalpers compran y venden monedas extranjeras con gran frecuencia.
2. Los day traders toman posición y la cierran antes del cierre de operaciones.
3. Los position takers (tomadores de posición) mantienen su posición en una moneda durante días, semanas o hasta meses.

¿Qué es el mercado spot?

Un mercado spot, también conocido como mercado al contado, es donde los activos como materias primas, divisas o valores se negocian para entrega inmediata o a muy corto plazo.

Especulación en el Mercado Spot:

La especulación consiste en la apertura de posiciones en el mercado para obtener ganancias derivadas de cambios en el precio de los activos con que se está comerciando.

Ejemplo:

Un especulador puede comprar dólares estadounidenses en el mercado spot si cree que su precio va a subir frente al euro, con la intención de venderlos más tarde a un precio más alto. Si el precio del dólar efectivamente sube, el especulador obtendrá una ganancia.

UNIDAD II EL MERCADO DE DIVISAS

2.10.- Teorías De Formación de los Tipos de Cambio

Variaciones de la oferta y la demanda de las diferentes monedas de las que se basan las teorías:

1. El comercio internacional de bienes y servicios
2. La especulación y arbitraje en los mercados
3. Las inversiones en el extranjero

Factores que nos sirven para formular las teorías sobre la determinación de los tipos de cambio, tanto al contado como a plazo, son:

1. Los precios de los productos o mercancías y su variación medida por la inflación.
2. Los tipos de interés en los mercados monetarios y de capitales.

Cinco teorías sobre la determinación del tipo de cambio:

- 1.- Teoría de la paridad de los tipos de interés.
- 2.- Teoría de la paridad del poder adquisitivo.
- 3.- Teoría de las expectativas de los tipos de cambio.
- 4.- Teoría de Fisher cerrada.
- 5.- Teoría de Fisher internacional o abierta.

UNIDAD II EL MERCADO DE DIVISAS

2.11.- La Dimensión del Mercado de Divisas

Tamaño:

El tamaño del mercado de divisas se estima en más de 7 billones de dólares en 2024, según un informe de LinkedIn.

Crecimiento:

Se proyecta que este mercado continúe creciendo, con una tasa de crecimiento anual compuesta (CAGR) del 4.5% entre 2026 y 2033, alcanzando más de 10 billones de dólares en 2033, según LinkedIn.

El informe de IMARC Group predice un valor de 1.466 billones de dólares para 2032, con una CAGR del 6.92% entre 2024 y 2032.

Características Clave:

- 📍 Descentralizado.
- 📍 24/7.
- 📍 Liquidez.
- 📍 Tipos de cambio.
- 📍 Participantes.
- 📍 Instrumentos.

Importancia:

- ❖ Facilita el comercio internacional y las inversiones extranjeras.
- ❖ Permite a las empresas cubrir riesgos cambiarios.
- ❖ Es un mercado importante para la especulación y la obtención de beneficios.
- ❖ Influye en la economía global al afectar los precios de bienes y servicios, las tasas de interés y las tasas de cambio.

Factores que Impulsan el Crecimiento:

- Globalización.
- Tecnología.
- Factores económicos.
- Factores políticos.

CONCLUSION

Para finalizar, el mercado de divisas es el lugar donde se compran, venden e intercambian monedas extranjeras. Se negocian divisas, es decir, monedas extranjeras, con el objetivo de facilitar el comercio internacional y las inversiones.

El precio de cada moneda se determina por la oferta y la demanda de esa divisa en el mercado, y las operaciones se realizan entre diferentes participantes como bancos, empresas, inversores y gobiernos.

Los principales participantes son bancos comerciales, inversores, empresas, bancos centrales y otros participantes del mercado financiero.

El mercado de divisas es crucial para la economía mundial porque facilita el comercio internacional, permite la inversión extranjera y ayuda a determinar los tipos de cambio de las monedas.

El mercado global de divisas es único, pero consiste en varios segmentos íntimamente relacionados entre sí: Mercado al contado, Mercado a plazo, Mercado de futuros, Mercado de opciones.

Podemos distinguir tres niveles de este mercado: Al menudeo, Al mayoreo, Interbancario. La manera como los bancos liquidan las deudas entre sí se denomina sistema de pagos interbancarios. El enorme crecimiento de las transacciones transfronterizas durante la última década ha provocado un aumento correspondiente de los flujos de pagos. El fortalecimiento del sistema de pagos tiene por objeto aminorar el riesgo sistémico sin reducir excesivamente la liquidez del sistema financiero internacional. Existen dos tipos de sistemas de pagos: el Sistema de liquidación neta periódica y el Sistema de liquidación bruta en tiempo real.

El tipo de cambio es la Cotización de una moneda que se define habitualmente como el número de unidades de la misma que es preciso entregar en el mercado de cambios para obtener una unidad monetaria extranjera.

El tipo de cambio directo es aquél en el que se indica la cantidad de moneda nacional, o moneda de referencia en el mercado internacional, que equivale a la unidad de moneda extranjera.

El tipo de cambio cruzado permite especificar un tipo de cambio para convertir directamente entre dólares canadienses y euros sin tener que convertir a través de dólares estadounidenses. Al seleccionar una factura y pago principal, puede especificar un tipo de cambio cruzado para la línea de factura.

El arbitraje de divisas, también conocido como arbitraje forex, es una estrategia que busca obtener ganancias aprovechando las diferencias de precio de una divisa en diferentes mercados o plataformas. Consiste en comprar una divisa donde es más barata y venderla simultáneamente donde es más cara, con el objetivo de obtener un beneficio de esa diferencia de precio.

El arbitraje de divisas se basa en la idea de que los mercados financieros no son perfectos y a veces pueden existir pequeñas discrepancias en los precios de una misma divisa en diferentes lugares o plataformas. Los operadores de arbitraje buscan capitalizar estas ineficiencias, comprando la divisa donde el precio es más bajo y vendiéndola donde el precio es más alto.

La especulación en el mercado spot se refiere a la práctica de realizar operaciones comerciales con la expectativa de obtener ganancias a partir de movimientos de precios a corto plazo, aprovechando las fluctuaciones del mercado para comprar barato y vender caro o viceversa, con entrega inmediata de los activos.