DIVISAS

USD (Dólar estadounidense): BUCK

Es la divisa más negociada en el mundo.

Es la principal divisa de reserva del mundo, lo que hace que esta moneda sea altamente susceptible a los cambios en las tasas de interés.

En segundo lugar, es una medida universal para evaluar cualquier otra moneda.

También es la medida de muchos productos básicos, como el petróleo y el oro.

El 70% de la economía de EEUU depende del consumo interno, por lo que su divisa es muy susceptible a los datos sobre empleo y consumo. Cualquier contracción en el mercado laboral tiene un efecto negativo en esta moneda.

EUR (Euro): FIBER

Todos los pares que contienen el euro son muy líquidos, siendo el EUR/USD el par más líquido.

JPY (Yen japonés)

A pesar de ser Japón, la tercera economía más importante del mundo, tiene una presencia internacional mucho menor que el dólar o el euro.

El Yen se caracteriza por ser una moneda relativamente líquida las 24 horas del día.

Dado que gran parte de la economía oriental se mueve de acuerdo a Japón, el yen es muy sensible a los factores relacionados con las Bolsas de valores asiáticas.

Debido al diferencial de tipos de interés entre esta divisa y otras divisas importantes que ha predominado durante varios años, también es sensible a cualquier cambio que afecte a los llamados “carry trade”.

Carry trade: es una estrategia utilizada en el mercado de compraventa de divisas por la que un inversor vende una cierta divisa con una tasa de interés relativamente baja y compra otra diferente con una tasa de interés más alta. Es una forma de arbitraje financiero que está diseñado para explotar el resultado de diferencias entre las tasas de interés de los bancos centrales.

En tiempos de crisis financiera cuando disminuye la tolerancia al riesgo, el yen no se utiliza para financiar operaciones de carry trade, por lo que sube con fuerza.

Cuando la volatilidad se dispara a niveles peligrosos, los inversores tratan de mitigar el riesgo y se espera que inviertan su dinero en los mercados menos arriesgados, es decir, aquellos mercados que están EEUU y Japón.

Japón es uno de los mayores exportadores del mundo, lo que se ha traducido en un superávit comercial constante.

Japón es también un gran importador y consumidor de materias primas como el petróleo.

A pesar de que el Banco de Japón ha evitado subir los tipos de interés para evitar que aumenten los flujos de capital durante un período prolongado, el yen ha seguido apreciándose. Ello es debido a los flujos comerciales. Una balanza comercial positiva indica que el capital está entrando en la economía a un ritmo más rápido de lo que se va, por lo que el valor de la divisa del país debería aumentar.

En algunos países el año fiscal y el año calendario no son idénticos. En japón, el inicio de un nuevo año fiscal se produce el 1 de abril. Las empresas japonesas por lo general “maquillan” sus balances antes del final del año fiscal, mediante la liquidación de activos en el extranjero para traer a casa los beneficios de las filiales en el extranjero, a fin de aumentar sus ganancias. Estos flujos de capital antes del comienzo del nuevo año fiscal y el hecho de que las mesas de negociación de los bancos reducen su volumen de transacciones, condicionan los tipos de cambio y la acción del precio en todos los pares que contienen el yen.

GBP (Libra esterlina): EL CABLE

Esta fue la divisa de referencia hasta el comienzo de la Segunda Guerra Mundial, ya que la mayoría de las transacciones se llevaban a cabo en Londres. Este sigue siendo el mercado financiero más grande y desarrollado del mundo y como resultado de ello, la banca y las finanzas se han convertido en una parte muy importante del crecimiento económico nacional. El Reino Unido es conocido por tener uno de los bancos centrales más eficaces del mundo, el Banco de Inglaterra (Bank of England o BoE).

La libra es una de las 4 monedas más líquidas en Forex, debido a que se trata de un mercado de capitales altamente desarrollado.

Mientras que el 60% del volumen de divisas se negocia a través de Londres, la libra no es la moneda más negociada.

CHF (Franco suizo): SWISSY

Varios factores, tales como una larga historia de neutralidad política y un sistema financiero conocido por proteger la confidencialidad de sus inversores, han creado una reputación de refugio para Suiza y su moneda.

El franco suizo se mueve principalmente por eventos externos en lugar de por las condiciones económicas nacionales y por lo tanto, es sensible a los flujos de capital ya

que los inversores aversos al riesgo acumulan activos denominados en francos suizos en tiempos de la aversión al riesgo total.

También gran parte de la deuda de las economías de Europa del Este está denominada en francos suizos.

CAD (Dólar canadiense): LOONIE

Canadá es conocida habitualmente como una economía basada en recursos naturales que produce y suministra petróleo. El principal mercado de exportación para Canadá es, sobre todo, EEUU, lo que hace que su divisa sea particularmente sensible a los datos de consumo y a la salud económica de EEUU.

Al ser una economía altamente dependiente de las materias primas, el CAD está muy correlacionado con el petróleo, lo que significa que cuando el petróleo sube, el USD/CAD tiende a bajar y viceversa.

Si Canadá es uno de los mayores productores mundiales de petróleo y es una parte tan importante de la economía de EEUU, el aumento de los precios del petróleo tiende a afectar negativamente al dólar y positivamente al CAD.

Pero si queremos encontrar un par que sea muy sensible a los precios del petróleo, hemos de mirar el CAD/JPY. Canadá y Japón están en los extremos de la producción y el consumo de petróleo. Mientras que Canadá se beneficia de los altos precios del petróleo, la economía japonesa puede sufrir debido a que importa casi todo el petróleo que consume.

AUD (Dólar australiano): AUSSIE

Australia es un gran exportador a China y su economía y divisa reflejan cualquier cambio en la situación en ese país. La opinión predominante es que el dólar australiano ofrece beneficios de diversificación en una cartera que contiene las principales monedas del mundo debido a su mayor exposición a las economías asiáticas.

Esta correlación con la Bolsa de Shanghai se añade a la que tiene con el oro.

El par AUD/USD a menudo se sube y baja con el precio del oro. En el mundo financiero, el oro es visto como un refugio seguro contra la inflación y es uno de los productos más negociados.

Junto con el dólar de Nueva Zelanda, el AUD es denominado la divisa de las materias primas. La dependencia de Australia de las exportaciones de materias primas (minerales y productos agrícolas) ha provocado el repunte del dólar australiano durante los períodos de expansión global y su caída cuando los precios de los minerales se han desplomado, ya que las materias primas representan en la actualidad la mayor parte de sus exportaciones totales.

Las principales divisas de materias primas (Commodity dollars o Comdolls) son: el NZD, el AUD y el CAD.

Los tipos de interés fijados por el Reserve Bank of Australia (RBA) han sido de los más altos entre los países industrializados y la liquidez relativamente alto del AUD lo ha convertido en una herramienta atractiva para los especuladores en busca de una moneda con los rendimientos más altos.

Es la quinta moneda más negociada en el mundo por delante del franco suizo.

NZD (Dólar de Nueva Zelanda): KIWI

Esta moneda se comporta de una forma similar al AUD, porque la economía de Nueva Zelanda también está orientada al comercio, con gran parte de sus exportaciones son de materias primas. El NZD también se mueve en paralelo con los precios de las materias primas.

Junto con el dólar australiano, el NZD ha sido durante muchos años un vehículo tradicional de los carry traders, lo que ha hecho que esta moneda sea también muy sensible a los cambios en los tipos de interés.

Las correlaciones de divisas nos dicen si dos pares de divisas se mueven en la misma dirección, opuesta o totalmente aleatoria, durante un periodo de tiempo.

La correlación se calcula en lo que se conoce como coeficiente de correlación, que va entre -1 y +1.

La correlación positiva perfecta (coeficiente de +1), implica que los dos pares de divisas se moverán en la misma dirección el 100% del tiempo.

La correlación negativa perfecta (coeficiente de -1), significa que los dos pares de divisas se moverán en la dirección opuesta el 100% del tiempo.

Se dice que dos pares de divisas tienes correlación 0 cuando son completamente independientes y aleatorios entre sí.

Las correlaciones cambian con el tiempo, aunque generalmente el EUR/USD tiene correlación positiva con GBP/USD, AUD/USD, NZD/USD, EUR/JPY y EUR/GBP.

En cambio, tiene correlación negativa con USD/CHF y USD/CAD.

CORRELACIÓN CON LOS BONOS

A modo introductorio, cuando un inversor compra un bono de una empresa, se le paga a una tasa de rendimiento específica, también conocida como rendimiento del bono.

El rendimiento del bono se refiere a la tasa de rendimiento o interés que se paga al tenedor del bono, mientras que el precio del bono es la cantidad de dinero que el tenedor del bono paga por el bono.

El precio de los bonos y los rendimientos de éstos están correlacionados inversamente. Cuando los precios de los bonos suben, los rendimientos de los bonos caen y viceversa.

Los rendimientos de los bonos en realidad sirven como un excelente indicador de la fortaleza del mercado de valores de una nación, lo que aumente la demanda de la moneda nacional.

Si existe preocupación por la seguridad de las inversiones en acciones – aumenta la demanda de bonos – aumenta el precio de los bonos – baja la rentabilidad de éstos.

La economía que ofrece mayores rendimientos de sus valores de renta fija, debería atraer más inversiones. Esto haría que su moneda local sea más atractiva que la de otras economías que ofrecen rendimientos más bajos a su mercado de renta fija.