

**ESTRUCTURACIÓN DE UN
PORTAFOLIO EN DIVISAS COMO
ALTERNATIVA DE INVERSIÓN**

**MARIA DANIELLA HABEYCH
MAICHEL**

MERCADO FOREX

- Foreign Exchange
- Mas grande de los mercados financieros.
- Es conocido como el mercado más líquido, atractivo y lucrativo del mundo. Empezó con un volumen de negocios diario de 5 billones de dólares estadounidenses y hoy en día de 3.2 trillones de USD que son negociados en diferentes monedas.
- No cuenta con una localización física por ello son considerados un *over-the-counter market*, es decir, donde compradores y vendedores incluidos bancos, corporaciones e inversionistas se encuentran para realizar sus transacciones.
- Mediante plataformas se maneja.
- Es por jerarquías.
- Funciones del mercado Forex: comisión, apalancamiento. Minerales.
- Brinda datos actualizados y alta tecnología.
- Mayor liquidez ya que en el Mercado FOREX los inversores pueden retirar sus fondos de su cuenta de inversiones más fácil y rápidamente que en otros mercados.
- Cuenta con Accesibilidad de 24 horas, lo cual permite negociar rápidamente frente a un evento desfavorables. Las plataformas trabajan desde el domingo a las 04:00 p.m. al viernes a las 04:00 p.m.
- El establecimiento flexible, una posición puede esta abierta el tiempo que se quiera .

MERCADO FOREX

- No se establecen costos operativos en la ejecución de las operaciones, su existencia depende de la diferencia entre los precios de oferta y demanda lo que explica el crecimiento del mercado.
- Tendencias Identificadas.
- Apalancamiento Elevado.
- Otorgan el más alto nivel de transparencia.
- Los inversores pueden ganar tanto si sube como si baja ya que permiten tomar posiciones ganadoras, comprando cuando sube o vendiendo cuando baja.
- Con un solo clic se realiza una transacción con increíble velocidad y la actividad de la cuenta es observada simultáneamente en la misma pantalla en tiempo real incluyendo las posiciones abiertas, las ganancias y pérdidas y el margen disponible para transar.
- Seguridad Jurídica y Financiera.

MERCADO FOREX

- Se manejan datos como son:
 1. EL PIP
 2. EL SPREAD
 3. APALANCAMIENTO
 4. DATOS DE LOS PAISES.

REACCIONES FRENTE A DATOS:

- PIB - Un buen número del PIB indica que la economía está creciendo y la moneda tiende a apreciarse contra otras divisas.
- Balanza Comercial.
- Tasa de Desempleo - Siempre es uno de los mejores indicadores de la salud de una economía.
- IPC - Mide los cambios en el precio.
- Índice Precios Productores.
- Índice producción Industrial - una mayor producción industrial generalmente se asocia con una economía más sana y eficiente.
- Reportes Bienes Duraderos.
- Gasto del Consumidor.
- Índice de los Inventarios.
- Reuniones Bancos Centrales
- Reuniones G7.

POR QUE FOREX Y EN QUE RIESGOS INCURREN LAS EMPRESAS AL INVERTIR:

- NEGOCIACIÓN, LIQUIDEZ, ACCESIBILIDAD.
- Riesgo de Inflación: se analiza desde el punto de vista de la incertidumbre frente a la existencia de la inflación provoca sobre la tasa de rendimiento real de una inversión.
- Riesgo de Interés: la teoría de las tasas, a mayores prestamos, mayores tasas.
- Riesgo de Cambio: exportaciones.
- Riesgo Económico: se analiza según se vea afectada la economía del país.
- Riesgo de Crédito: insolvencia.
- Riesgo Liquidez: hacer liquido el activo o invertido.
- Riesgo de Reinversión: rentabilidades de las rentabilidades.
- El Riesgo País: la incertidumbre asociada al rendimiento de la inversión que surge al negociar con las empresas o instituciones de un estado determinado.
- Riesgo Legal: cumplimiento.
- Riesgo de Desacuerdo: no llegar a un acuerdo del contrato.
- El Riesgo Ambiental: Es aquel que vislumbra una empresa debido a los cambios imprevistos en el ambiente económico.
- El Riesgo de Estándar: Este tipo se presenta en casi todas las empresas que ofrecen productos financieros cuya valoración depende de sofisticados modelos matemáticos, que también se utilizan para establecer su cobertura.

PRINCIPALES MONEDAS

- El Dólar Americano: Muchas monedas se mueven en función de esta por eso es la moneda líder.
- El Euro: es una moneda muy fuerte debido al poder de la Comunidad Económica Europea y por más que tenga la exposición a los diversos factores políticos económicos que la puedan afectar siempre esta predominando en el mercado.
- El Yen Japonés: se caracteriza por lograr hacer el mercado bastante líquido las 24 horas del día debido a que gran parte de la economía oriental se mueve según al Japón.
- La libra esterlina: Gran parte de las transacciones de esta divisa se hacen en Londres que se conoce como el mercado internacional más grande del mundo.
- El Franco Suizo: Prácticamente puede decirse que el Franco Suizo, se comporta en forma bastante parecida al Euro frente al dólar. Es la otra moneda europea.
- Dólar Canadiense: Se posiciona por sus grandes exportaciones desde el 2010.
- El dólar australiano : es una moneda muy fuerte en el mundo por tener una economía sólida que desde siempre ha venido creciendo.
- La Corona Sueca : debido a las políticas monetarias con las que cuenta es una de las monedas fuertes.

ANALISIS FUNDAMENTAL.

- La posibilidad de vinculación del Franco Suizo suprime las subidas.
- El Aussie vuela por el escenario de tipos.
- El dólar canadiense puede beneficiarse ante la incertidumbre
- El Franco suizo retrocede tras las medidas del SNB
- Dólar se debilita frente a las otras divisas y borra avance de ayer.
- Yen cae por actuación de Japón, desplome euro por BCE
- Saxo Bank lanza las opciones de divisas binarias Touch.
- El Beneficio Neto de DKK 1.9 billones (EUR 256 millones) para el primer semestre 2011.

CON ESTAS NOTICIAS SE PUEDE CONCLUIR QUE SE PRESENTA GRAN VOLATILIDAD EN EL MERCADO DE DIVISAS SOBRESALIENDO LA BAJADA DEL DÓLAR AMERICANO, EL YEN JAPONES Y EL FRANCO SUIZO Y EL FORTALECIMIENTO DEL EURO Y EL DÓLAR CANADIENSE.

ANALISIS TECNICO

DÓLAR AUSTRALIANO:

El precio tendera a aumentar ya que la media de 5 cruza a la media de 20 se abajo hacia arriba y viene siendo una tendencia alcista desde el año 2009.



ANALISIS TECNICO

DÓLAR CANADIENSE:

El precio tendera a aumentar ya que la media de 5 cruza a la media de 20 de abajo hacia arriba y viene siendo una tendencia neutra lo que no puede ocurrir una bajada brusca.



ANALISIS TECNICO

FRANCO SUIZO:

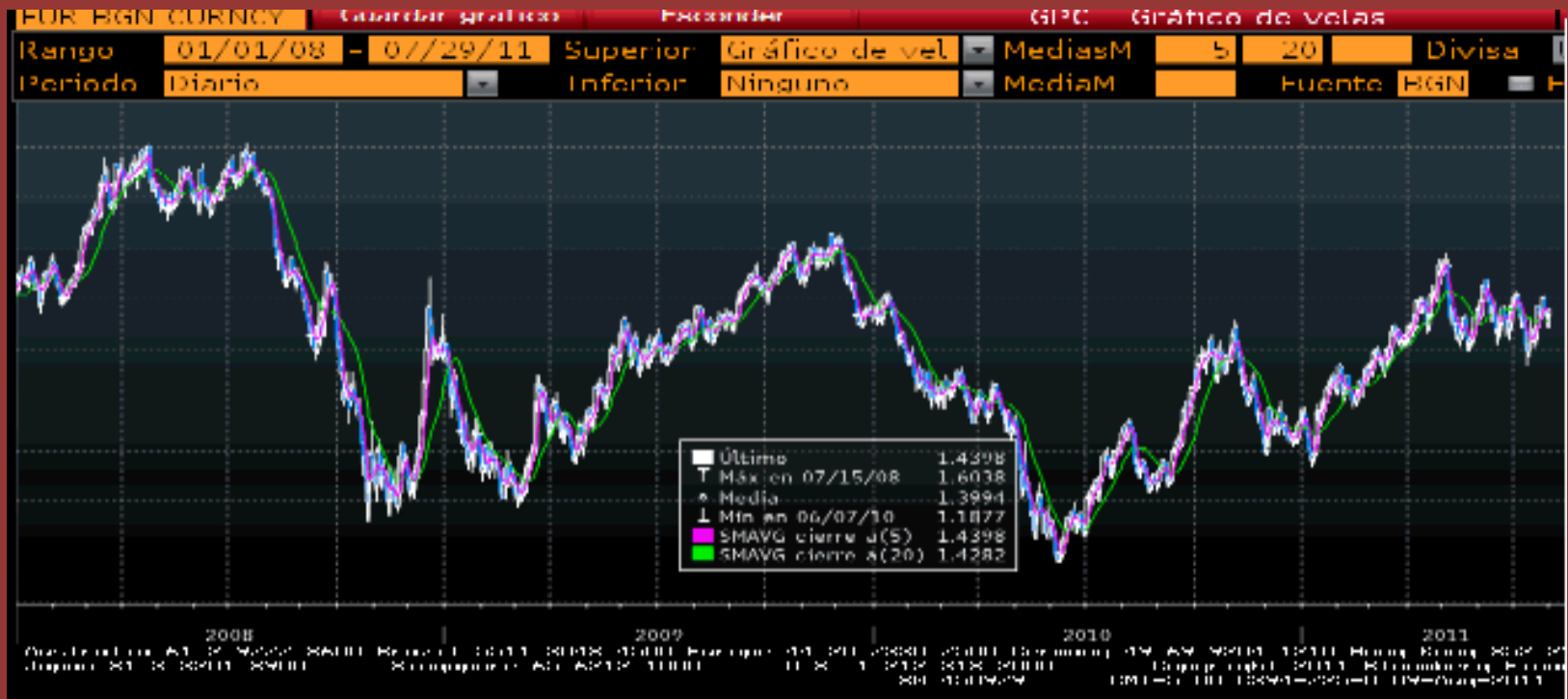
El precio tendera a bajar ya que las medias no se han cruzado y se encuentran por encima de el precio.



ANALISIS TECNICO

EURO:

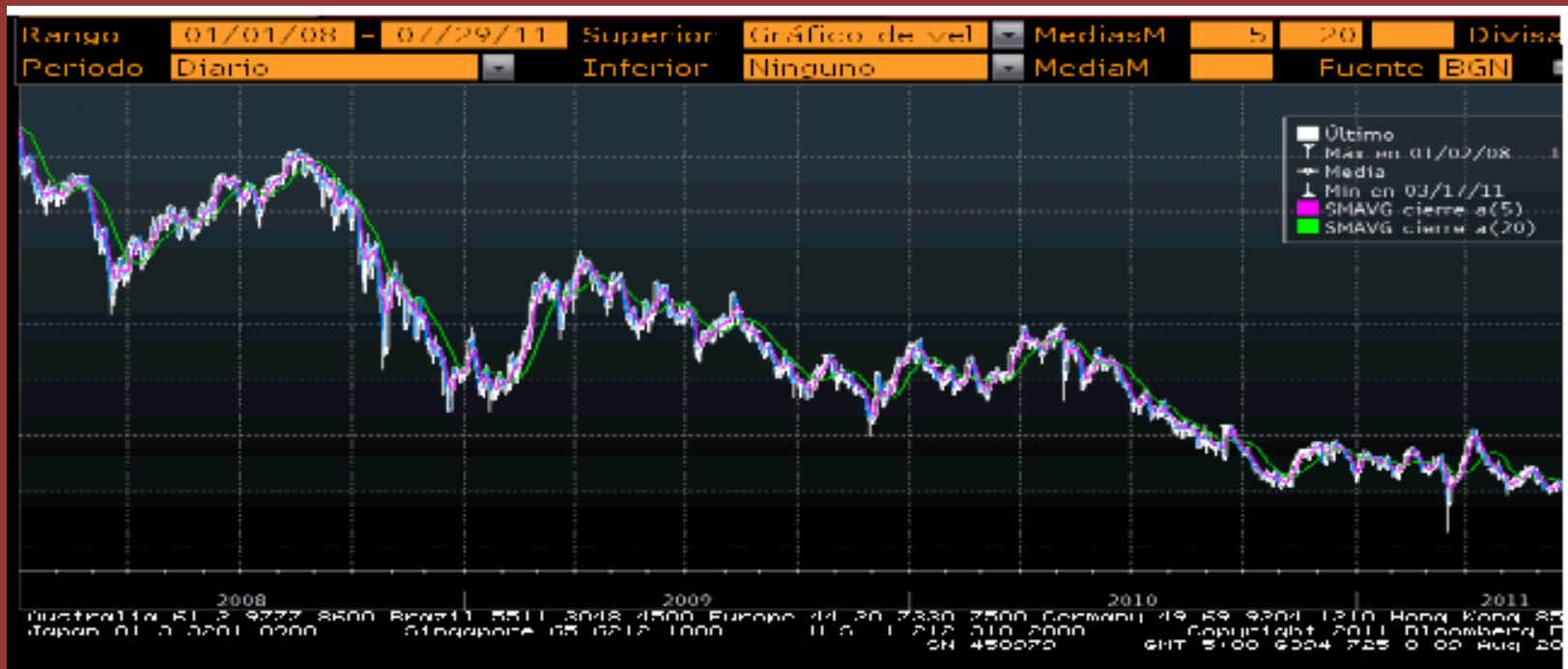
El precio tendera a subir ya que las medias no se han cruzado y se encuentran por debajo de el precio.



ANALISIS TECNICO

YEN JAPONES:

El precio tendera a bajar ya que las medias no se han cruzado y se encuentran por encima de el precio.



ANALISIS TECNICO

CORONA SUECA:

El precio tendera a subir ya que las media de 20 cruza la media de 5 de arriba hacia abajo y eso indica un aumento en el precio.



ANALISIS TECNICO

LIBRA ESTERLINA:

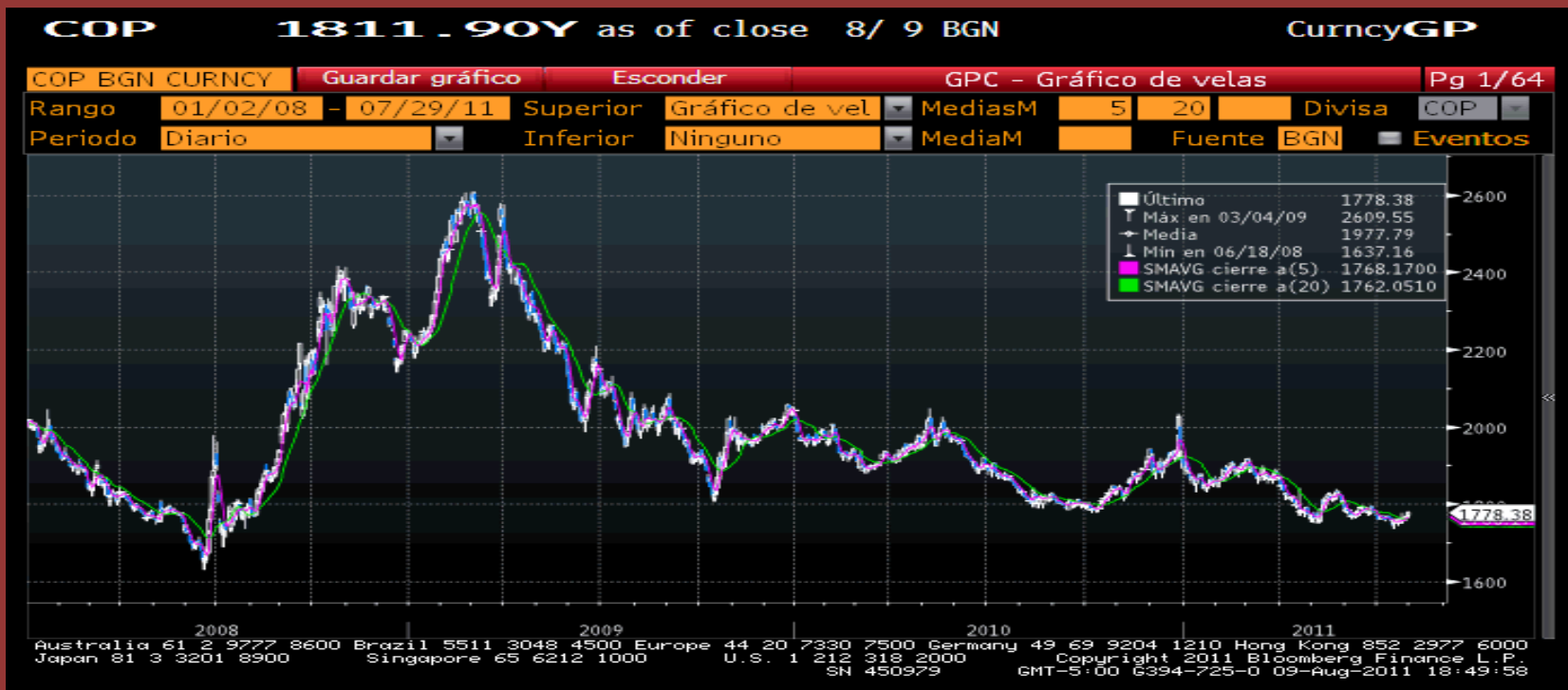
El precio tendera a seguir subiendo ya que las medias no se han cruzado y eso indica que no habrá cambio de tendencia lo que quiere decir que va haber aumento de precio.



ANALISIS TECNICO

DÓLAR AMERICANO:

El precio tendera a seguir bajando ya que las medias se encuentran por encima del precio y eso indica que no habrá cambio de tendencia lo que quiere decir que va haber disminución de precio.



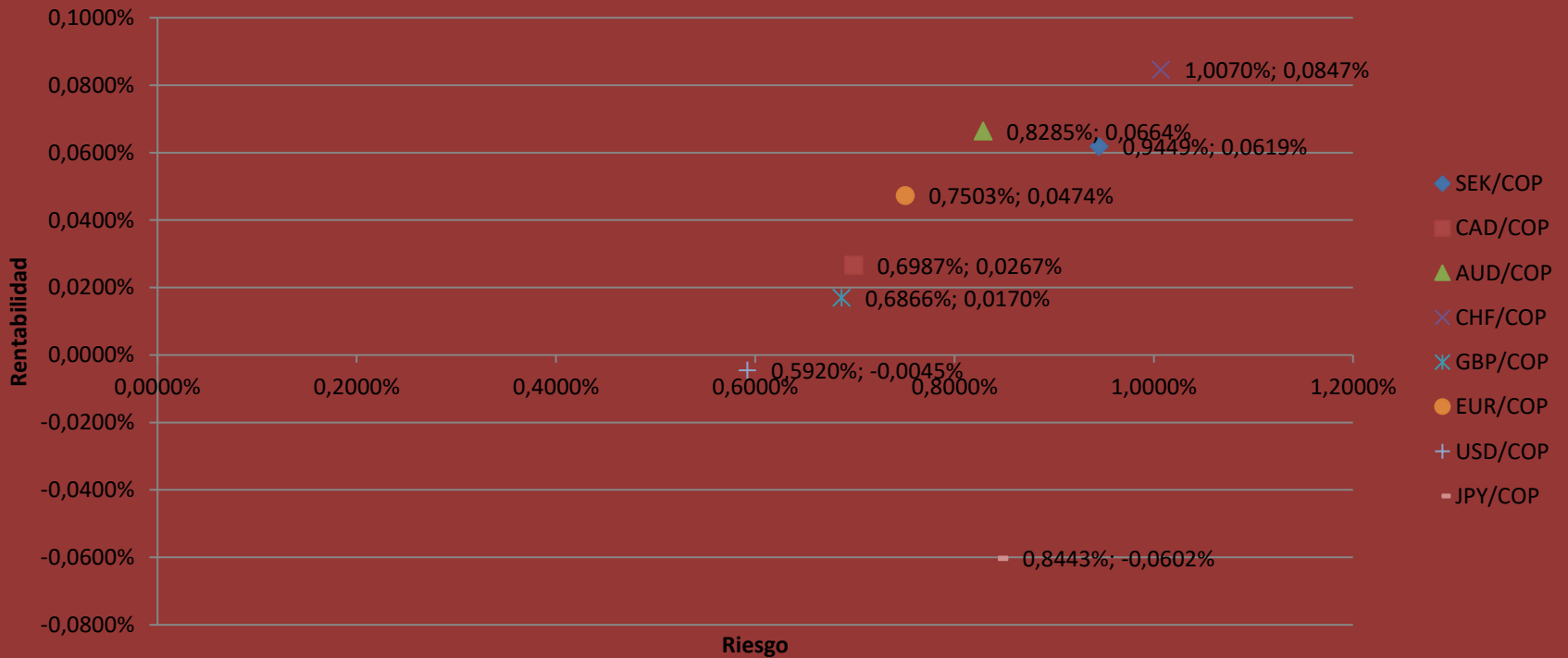
ANALISIS TECNICO



DE EL ANALISIS TECNICO PODEMOS CONCLUIR QUE LAS MONEDAS QUE SE VAN A FORTALECER PARA INVERTIR EN ELLAS SON LA LIBRA ESTERLINA, EL EURO, EL DÓLAR AUSTRALIANO, EL DÓLAR CANADIENSE Y LA CORONA SUECA. LAS QUE NO SON LLAMATIVAS POR SU TENDENCIA BAJISTA SON EL DÓLAR AMERICANO Y EL YEN JAPONES Y EL FRANCO SUIZO.

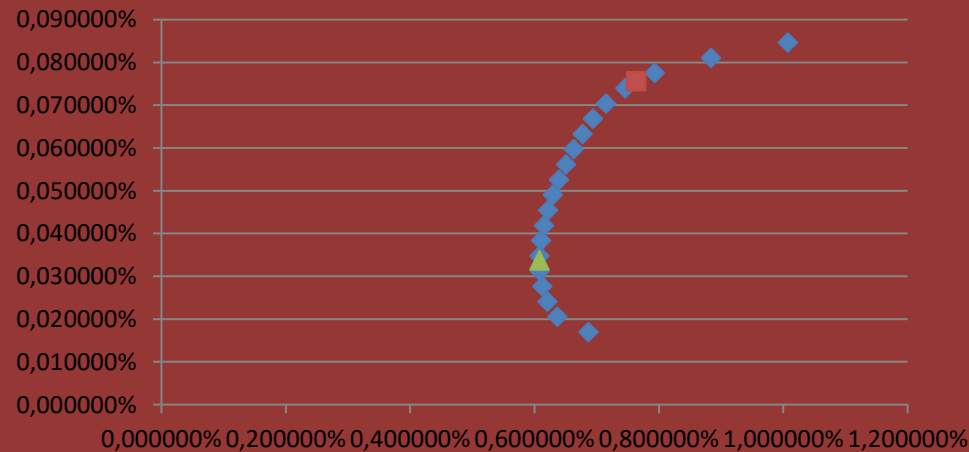
ESTRUCTURACIÓN DEL PORTAFOLIO

Grafico de Dominancia



ESTRUCTURACIÓN DEL PORTAFOLIO

	Rentabilidades	Riesgo	Dólar Canadiense	Libra Esterlina	Dólar Australiano	Euro	Franco Suizo
1	0,084667%	1,007035%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%
2	0,081105%	0,883306%	0,00%	0,00%	19,55%	0,00%	80,45%
3	0,077544%	0,793016%	0,00%	0,00%	39,10%	0,00%	60,90%
4	0,073983%	0,745734%	0,00%	0,00%	50,33%	4,06%	45,61%
5	0,070421%	0,714832%	0,00%	0,00%	45,12%	16,42%	38,47%
6	0,066860%	0,693874%	0,34%	0,00%	40,15%	27,59%	31,91%
7	0,063299%	0,677348%	7,55%	0,00%	34,34%	28,77%	29,34%
8	0,059738%	0,662841%	14,76%	0,00%	28,53%	29,94%	26,77%
9	0,056176%	0,650220%	18,59%	3,34%	23,80%	29,78%	24,49%
10	0,052615%	0,639058%	21,63%	7,43%	19,35%	29,36%	22,23%
11	0,049054%	0,629418%	24,67%	11,53%	14,89%	28,93%	19,99%
12	0,045492%	0,621372%	27,72%	15,62%	10,42%	28,49%	17,75%
13	0,041931%	0,614981%	30,76%	19,72%	5,95%	28,06%	15,51%
14	0,038370%	0,610298%	33,82%	23,79%	1,48%	27,64%	13,26%
15	0,034808%	0,607681%	35,22%	29,56%	0,00%	25,54%	9,68%
16	0,031247%	0,608430%	35,81%	35,86%	0,00%	22,75%	5,59%
17	0,027686%	0,612337%	36,37%	41,99%	0,00%	20,04%	1,61%
18	0,024125%	0,620710%	36,26%	51,94%	0,00%	11,81%	0,00%
19	0,020563%	0,636565%	35,72%	63,70%	0,00%	0,58%	0,00%
20	0,017002%	0,686577%	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%

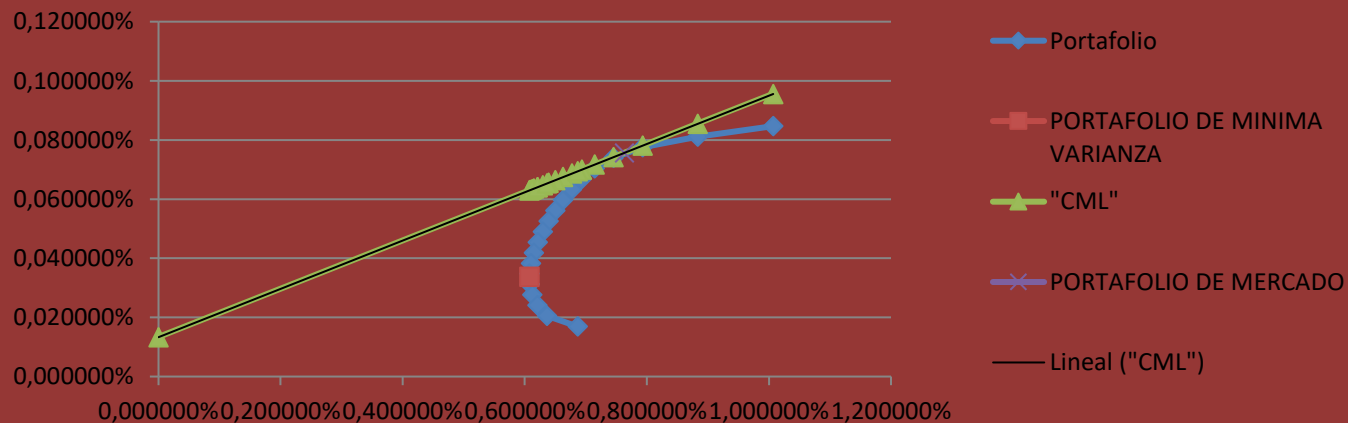


FRONTERA EFICIENTE

- ◆ línea frontera eficiente
- PORTAFOLIO DE MERCADO
- ▲ PORTAFOLIO DE MINIMA VARIANZA

ESTRUCTURACIÓN DEL PORTAFOLIO

	Riesgo	Rentabilidad	W	1-W
1	1,0070%	0,0956%	131,9677%	-31,9677%
2	0,8833%	0,0855%	115,7536%	-15,7536%
3	0,7930%	0,0781%	103,9214%	-3,9214%
4	0,7457%	0,0742%	97,7253%	2,2747%
5	0,7148%	0,0717%	93,6758%	6,3242%
6	0,6939%	0,0700%	90,9293%	9,0707%
7	0,6773%	0,0687%	88,7636%	11,2364%
8	0,6628%	0,0675%	86,8626%	13,1374%
9	0,6502%	0,0665%	85,2086%	14,7914%
10	0,6391%	0,0655%	83,7459%	16,2541%
11	0,6294%	0,0648%	82,4826%	17,5174%
12	0,6214%	0,0641%	81,4282%	18,5718%
13	0,6150%	0,0636%	80,5907%	19,4093%
14	0,6103%	0,0632%	79,9770%	20,0230%
15	0,6077%	0,0630%	79,6341%	20,3659%
16	0,6084%	0,0630%	79,7322%	20,2678%
17	0,6123%	0,0634%	80,2443%	19,7557%
18	0,6207%	0,0640%	81,3414%	18,6586%
19	0,6366%	0,0653%	83,4192%	16,5808%
20	0,6866%	0,0694%	89,9731%	10,0269%



MEDICIÓN DEL RIESGO CONSERVADOR



BACKTESTING		P
Portafolio	3,00	7%

Alfa	5%
------	----

	Numerador
Portafolio	0,02

	Denominador
Portafolio	0,04

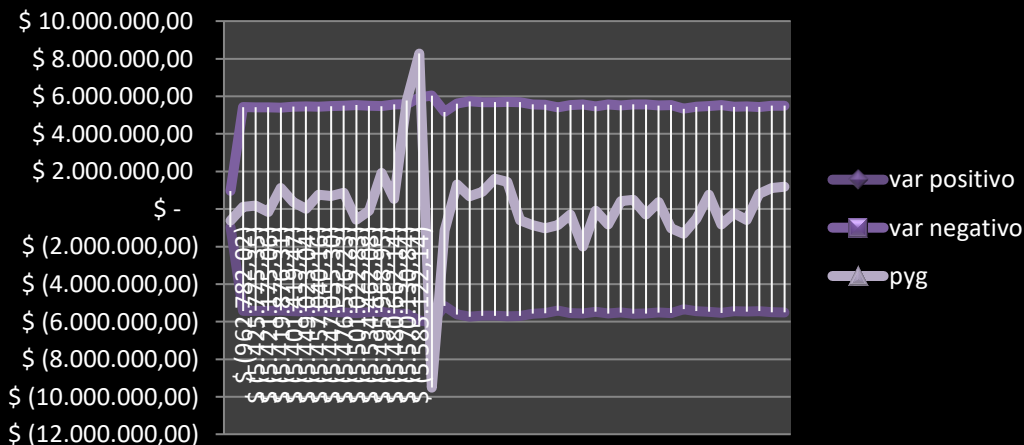
	T calculada
Portafolio	0,45

	T Teorica
Portafolio	2,02

VAR

\$ (962.782,02)
\$ (5.425.775,35)
\$ (5.421.175,06)
\$ (5.419.876,31)
\$ (5.401.419,47)
\$ (5.449.023,04)
\$ (5.457.040,16)
\$ (5.447.055,30)
\$ (5.476.576,23)
\$ (5.501.022,83)
\$ (5.534.462,08)
\$ (5.495.968,95)
\$ (5.480.662,14)
\$ (5.570.130,84)
\$ (5.585.122,14)
\$ (5.937.190,47)
\$ (6.038.408,58)
\$ (5.166.979,44)
\$ (5.613.639,71)
\$ (5.732.397,52)
\$ (5.686.215,46)
\$ (5.686.841,31)
\$ (5.710.598,00)
\$ (5.687.669,74)
\$ (5.570.656,49)
\$ (5.551.146,79)
\$ (5.413.777,96)
\$ (5.538.814,18)
\$ (5.559.916,73)
\$ (5.469.341,61)
\$ (5.561.041,42)
\$ (5.515.921,27)
\$ (5.570.187,17)
\$ (5.562.828,78)
\$ (5.512.956,79)
\$ (5.537.845,33)
\$ (5.338.139,12)
\$ (5.439.558,42)
\$ (5.474.443,44)
\$ (5.529.488,40)
\$ (5.440.968,95)
\$ (5.463.419,80)
\$ (5.437.063,27)
\$ (5.499.061,22)
\$ (5.502.610,81)

Backtesting Chart



MEDICIÓN DEL RIESGO MODERADO



	BACKTESTING	P
Portafolio	4,00	9%

Alfa	5%
------	----

	Numerador
Portafolio	0,04

	Denominador
Portafolio	0,04

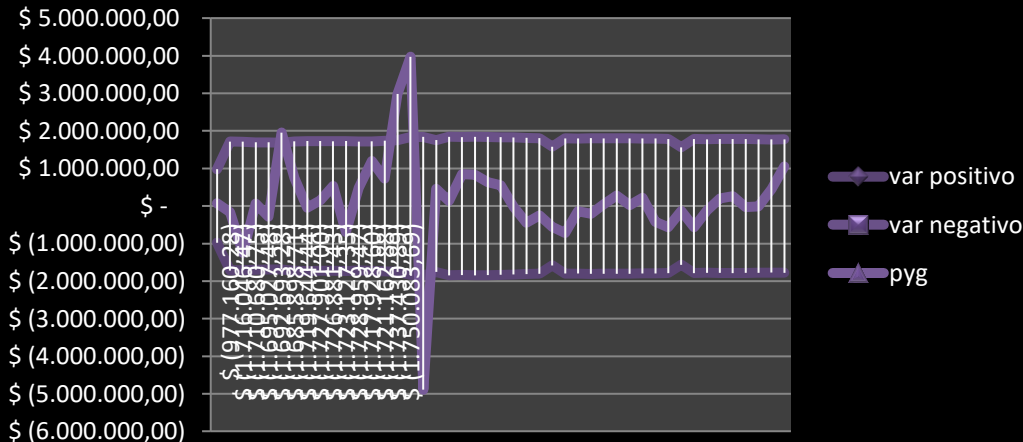
	T calculada
Portafolio	0,92

	T Teorica
Portafolio	2,02

VAR

\$ (977.160,28)
\$ (1.716.046,47)
\$ (1.710.680,75)
\$ (1.695.027,48)
\$ (1.692.693,28)
\$ (1.685.898,71)
\$ (1.719.644,44)
\$ (1.727.901,00)
\$ (1.726.881,43)
\$ (1.723.127,35)
\$ (1.728.959,47)
\$ (1.717.928,60)
\$ (1.721.162,88)
\$ (1.737.430,89)
\$ (1.750.083,69)
\$ (1.834.971,60)
\$ (1.841.522,08)
\$ (1.755.346,91)
\$ (1.845.963,82)
\$ (1.836.558,57)
\$ (1.844.697,89)
\$ (1.839.702,98)
\$ (1.831.679,06)
\$ (1.825.755,40)
\$ (1.812.700,71)
\$ (1.804.224,74)
\$ (1.579.272,15)
\$ (1.799.775,88)
\$ (1.797.736,47)
\$ (1.805.302,65)
\$ (1.801.863,72)
\$ (1.803.068,12)
\$ (1.803.340,68)
\$ (1.795.689,74)
\$ (1.795.473,35)
\$ (1.783.313,70)
\$ (1.561.750,34)
\$ (1.785.570,63)
\$ (1.777.831,67)
\$ (1.782.967,64)
\$ (1.785.074,37)
\$ (1.782.366,59)
\$ (1.774.683,48)
\$ (1.772.050,95)
\$ (1.775.961,51)

Backtesting Chart



MEDICIÓN DEL RIESGO AGRESIVO



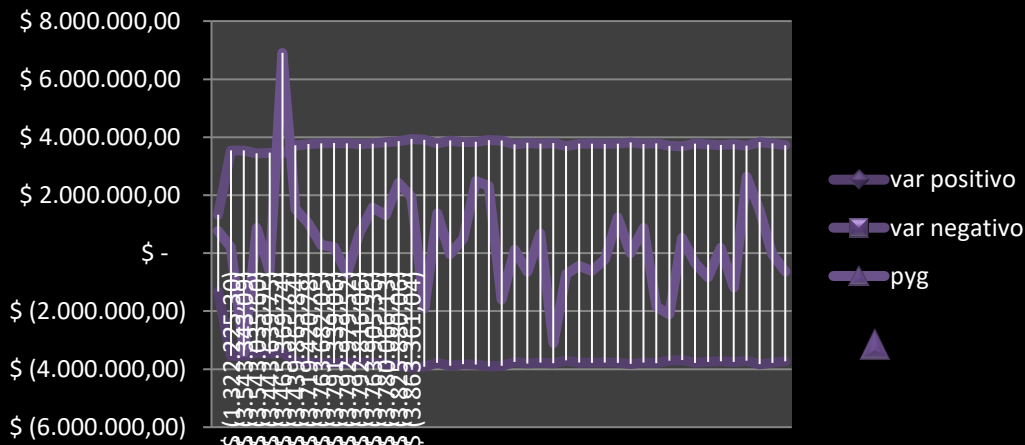
BACKTESTING

Portafolio	1,00	P	2%
Alfa	5%		
	Numerador		
Portafolio	-0,03		
	Denominador		
Portafolio	0,02		
	T calculada		
Portafolio	-1,26		
	T Teorica		
Portafolio	2,02		

VAR

\$ (1.322.225,30)
\$ (3.543.343,09)
\$ (3.543.035,60)
\$ (3.443.639,75)
\$ (3.465.369,74)
\$ (3.439.865,84)
\$ (3.719.420,78)
\$ (3.763.682,05)
\$ (3.791.339,06)
\$ (3.792.979,52)
\$ (3.792.816,06)
\$ (3.763.905,36)
\$ (3.780.066,13)
\$ (3.825.880,06)
\$ (3.863.361,04)
\$ (3.938.739,76)
\$ (3.911.186,26)
\$ (3.781.114,41)
\$ (3.885.445,96)
\$ (3.829.760,34)
\$ (3.839.938,09)
\$ (3.900.267,18)
\$ (3.885.077,66)
\$ (3.752.117,20)
\$ (3.804.287,03)
\$ (3.774.169,15)
\$ (3.795.607,68)
\$ (3.696.076,96)
\$ (3.774.909,97)
\$ (3.779.911,62)
\$ (3.769.790,49)
\$ (3.777.767,92)
\$ (3.817.977,71)
\$ (3.769.468,34)
\$ (3.790.519,05)
\$ (3.702.018,88)
\$ (3.685.561,13)
\$ (3.780.734,55)
\$ (3.746.087,49)
\$ (3.726.895,27)
\$ (3.754.590,29)
\$ (3.707.394,37)
\$ (3.829.797,45)
\$ (3.782.477,34)
\$ (3.724.681,61)

Backtesting Chart



CONCLUSIONES

- El interés por el mercado FOREX se debe a su mayor liquidez, accesibilidad 24 horas, establecimiento flexible costo de ejecución, tendencias identificadas, apalancamiento elevado, ejecuciones rápidas y completas, mercado de doble direccionamiento, alto nivel tecnológico y seguridad jurídica y financiera. También por su ventaja competitiva de no realizar en un sitio específico localizado, lo que lo hace atractivo por su facilidad de invertir.
- Del análisis fundamental podemos decir que se presentaron grandes acontecimientos que afectaron a las monedas e hicieron que hubiera volatilidad en ellas.
- Del análisis fundamental según las graficas podemos mirar como algunas monedas las tendencias que se presentaron fueron bajistas y otras alcista los que nos da una ayuda para la toma de la posición a tomar en el mercado Forex.

CONCLUSIONES

- De la estructuración del portafolio podemos afirmar que las monedas con mayores rentabilidades fueron la libra esterlina, el franco suizo, el dólar canadiense, el dólar australiano y el euro. Analizando los 3 tipos de riesgo podemos afirmar que entre menos riesgo quiera el inversionista, la rentabilidad será menor y habrá menos diversificación en el portafolio.
- También al invertir en un activo libre de riesgo a la par de invertir en el portafolio se observa que la rentabilidad aumenta.
- De ver que la rentabilidad promedio anual que se obtiene al invertir en este portafolio es menor a la del activo libre de riesgo podemos concluir que las monedas se encuentran sobrevaloradas lo que es un buen indicador de inversión en ese mercado.
- Con respecto a la pérdida máxima podemos concluir que para un riesgo menor las pérdidas serán mayores que las de un riesgo moderado, pero para los que les gusta el riesgo las pérdidas serán menores que las de un riesgo moderado.

CONCLUSIONES

- De las pruebas de KUPIEC podemos concluir que no tenemos los datos suficientes para afirmar que tan preciso son las pérdidas máximas pero las pruebas de kupiec nos dicen que son menores el índice al del teórico lo que nos arroja que la hipótesis no se rechaza. Eso indica que es igual al 5% las excepciones lo que las pruebas de Montecarlo manejan una cobertura adecuada.

GRACIAS