Market Talks

CENTRO DE EDUCACIÓN

FOREX · PRINCIPIANTE · LECCIÓN 1 DE 15

¿Qué es el forex? El mayor mercado del mundo

Qué significa cambiar divisas, por qué el mundo necesita hacerlo a cada segundo y quién está al otro lado de la operación

11 min de lectura 8 preguntas con sus respuestas

FOREX · PRINCIPIANTE · LECCIÓN 1 DE 15

¿Qué es el forex? El mayor mercado del mundo

EN UNA FRASE

Forex, abreviatura de foreign exchange, es el mercado mundial en el que una divisa se cambia por otra. No tiene una sede central, funciona las 24 horas desde el lunes por la mañana en Asia hasta el viernes por la tarde en Nueva York, y en un día medio cambian de manos unos 9,6 billones de dólares.

Cambiar una divisa por otra

Emma vive en Londres y va a viajar a Nueva York. Su dinero está en libras esterlinas, pero las tiendas de Nueva York quieren dólares estadounidenses. Antes de salir, cambia 1000 £ por dólares y recibe 1340 $. Sin pensarlo, Emma acaba de participar en el **mercado de divisas** (foreign exchange), que suele abreviarse como **forex** o **FX**.

Todo cambio de divisas tiene un precio, llamado **tipo de cambio**. En el caso de Emma, el tipo era 1 libra = 1.34 dólares. El tipo de cambio es simplemente el precio de una divisa medido en otra, igual que el precio de una barra de pan se mide en libras o en dólares.

La gran diferencia es que los tipos de cambio nunca se quedan quietos. Cambian a cada segundo de la jornada, porque millones de personas, empresas y bancos compran y venden divisas al mismo tiempo. Esos cambios constantes son lo que los traders de forex intentan entender y aprovechar.



Figura 1. Emma cambia libras por dólares. El tipo de cambio le indica cuántos dólares compra cada libra, y cambia todo el tiempo.

EJEMPLO: CUANDO EL TIPO SE MUEVE

Supongamos que un mes después el tipo ha subido a 1 libra = 1.40 dólares. Las mismas 1000 £ comprarían ahora 1400 $, es decir, 60 $ más. La libra se ha vuelto **más fuerte** frente al dólar, y el dólar **más débil** frente a la libra. Si el tipo hubiera bajado a 1.28, Emma habría recibido solo 1280 $. Un tipo de cambio siempre cuenta algo sobre dos divisas a la vez.

Por qué el mundo necesita cambiar divisas

Casi todos los países tienen su propia moneda, pero las personas y las empresas compran constantemente cosas a otros países. Cada vez que el dinero cruza una frontera, alguien tiene que cambiarlo. Los motivos principales son:

- **Comercio.** Un fabricante japonés de coches que vende en Estados Unidos cobra en dólares, pero paga a sus trabajadores en Japón en yenes. Tiene que vender dólares y comprar yenes. Un importador alemán que compra máquinas en Suiza tiene que comprar francos suizos.
- **Viajes.** Los turistas, los estudiantes y quienes trabajan en el extranjero necesitan moneda local, ya sea cambiando efectivo o pagando con tarjeta y dejando que el banco haga el cambio.
- **Inversión.** Un fondo de pensiones de Canadá que compra acciones de Apple necesita primero dólares estadounidenses. Un inversor coreano que compra bonos europeos necesita euros.
- **Protección, llamada cobertura (hedging).** Una empresa que espera recibir dólares dentro de seis meses puede fijar hoy el tipo de cambio por adelantado, para que un movimiento brusco no se lleve su beneficio.
- **Trading.** Bancos, fondos y traders particulares compran y venden divisas para ganar con los cambios en los tipos. Esta es la parte del forex en la que se centra el resto de este curso.

Los bancos centrales también participan. Tienen grandes reservas de divisas extranjeras y, de vez en cuando, compran o venden su propia moneda para estabilizarla. Los veremos a fondo en la Lección 8.



Figura 2. Cuatro motivos cotidianos por los que las divisas cambian de manos. El trading, el tema de este curso, es solo uno de ellos.

El mayor mercado financiero del mundo

Cada tres años, el Banco de Pagos Internacionales (BIS, por sus siglas en inglés), al que a menudo se describe como el banco central de los bancos centrales, pide a más de 1100 bancos e intermediarios de 52 países y territorios que informen de su actividad durante un mes. En su última encuesta, de abril de 2025, la negociación en forex promedió **9,6 billones de dólares al día**, un 28% más que los 7,5 billones de 2022.

No todo eso es compra y venta simple. Solo un 31% aproximadamente es negociación al **contado** (spot), es decir, cambiar divisas ahora al precio de hoy. La mayor parte, alrededor del 42%, son **swaps de divisas** (FX swaps), en los que bancos y empresas intercambian divisas hoy y acuerdan deshacer el cambio más adelante, sobre todo para gestionar su financiación. Cerca del 19% son **contratos a plazo** (forwards), acuerdos que fijan hoy un tipo para una fecha futura, y alrededor del 7% son opciones.

Un mercado tan enorme tiene una gran ventaja para los traders: la **liquidez**. En los pares de divisas más negociados casi siempre hay compradores y vendedores, así que se pueden negociar grandes cantidades con rapidez y a un precio muy cercano al último.

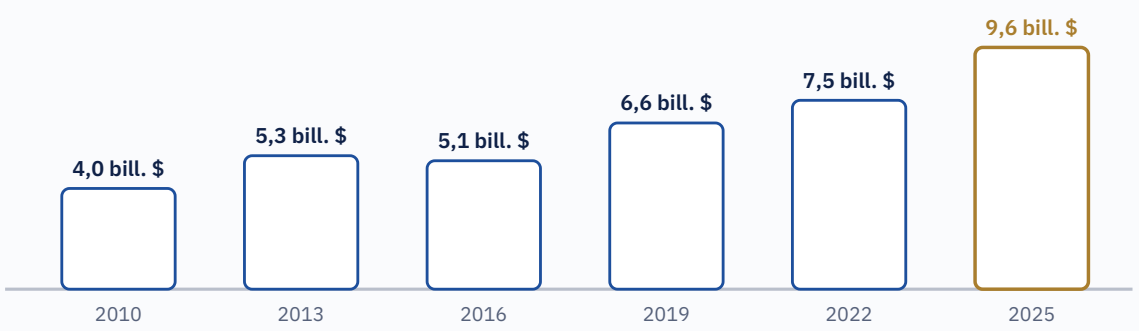


Figura 3. Negociación media diaria en forex en cada encuesta del BIS desde 2010. El volumen llegó a unos 9,6 billones de dólares al día en abril de 2025.

EJEMPLO: QUÉ SIGNIFICAN 9,6 BILLONES DE DÓLARES AL DÍA

El mercado funciona día y noche, así que 9,6 billones de dólares al día equivalen a unos **400.000 millones de dólares cada hora**, o más de 110 millones de dólares cada segundo. La mayor parte procede de bancos y grandes instituciones. Aun así, el precio que ves en una app de trading sale del mismo mercado mundial.

Sin edificio y sin una bolsa única

Cuando compras una acción de una empresa, la operación suele hacerse en una bolsa como la Bolsa de Nueva York. El forex funciona de otra manera. No hay una bolsa principal ni una campana de cierre en una ciudad. El forex es un mercado **extrabursátil (OTC, over-the-counter)**: las operaciones se acuerdan directamente entre dos partes, por teléfono o, hoy en día sobre todo, mediante sistemas electrónicos de negociación.

En el centro de esta red hay unas pocas decenas de bancos muy grandes, conocidos como **intermediarios** (dealers), que cotizan precios constantemente entre sí y a sus clientes. La negociación entre estos bancos se llama **mercado interbancario**. A su alrededor hay miles de bancos más pequeños, fondos, empresas y brókeres.

Aunque el forex no tiene una única sede, algunas ciudades concentran mucha más actividad que otras. Según el BIS, el Reino Unido, sobre todo Londres, gestiona cerca del 38% de toda la negociación en forex, más que ningún otro país. Le siguen Estados Unidos, con alrededor del 19%, y después Singapur y Hong Kong.

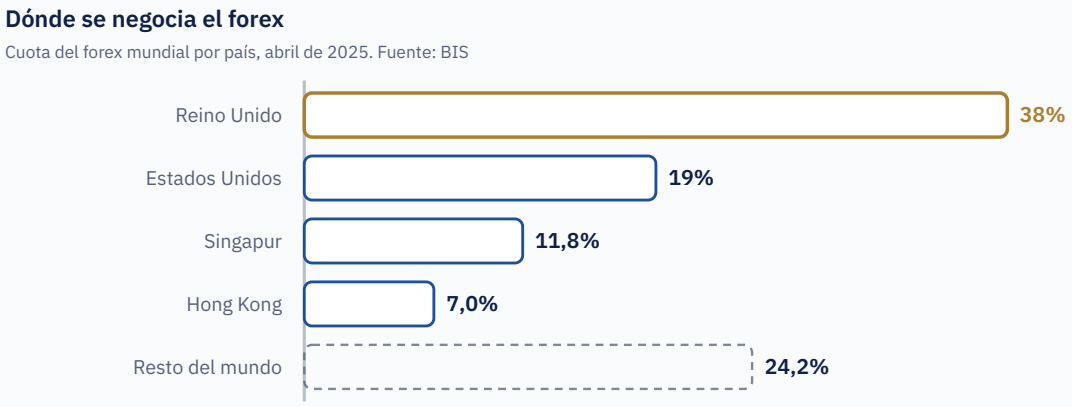


Figura 4. El forex no tiene una bolsa única, pero la negociación se concentra en unos pocos centros financieros, con Londres a la cabeza.

Un mercado que sigue al sol

Como el forex es una red de bancos repartidos por el mundo y no un edificio, no necesita cerrar por la noche. Cuando termina la jornada laboral en una región, empieza en la siguiente, y el mercado se desplaza con ella.

La semana de negociación empieza el lunes por la mañana en Sídney y Tokio, cuando en Londres todavía es domingo por la tarde. Pasa por Asia, luego por Europa y después por Norteamérica, y cierra el viernes a las 17:00, hora de Nueva York. Eso hace del forex un mercado abierto **24 horas al día, 5 días a la semana**. El fin de semana el mercado principal está cerrado, aunque los precios pueden abrir el lunes en otro nivel si llegan noticias importantes el sábado o el domingo.

Las horas de más actividad son las que coinciden con dos grandes centros abiertos a la vez, sobre todo las pocas horas en que se solapan Londres y Nueva York. La Lección 6 explica en detalle las sesiones de negociación, incluido el cambio de hora en verano.

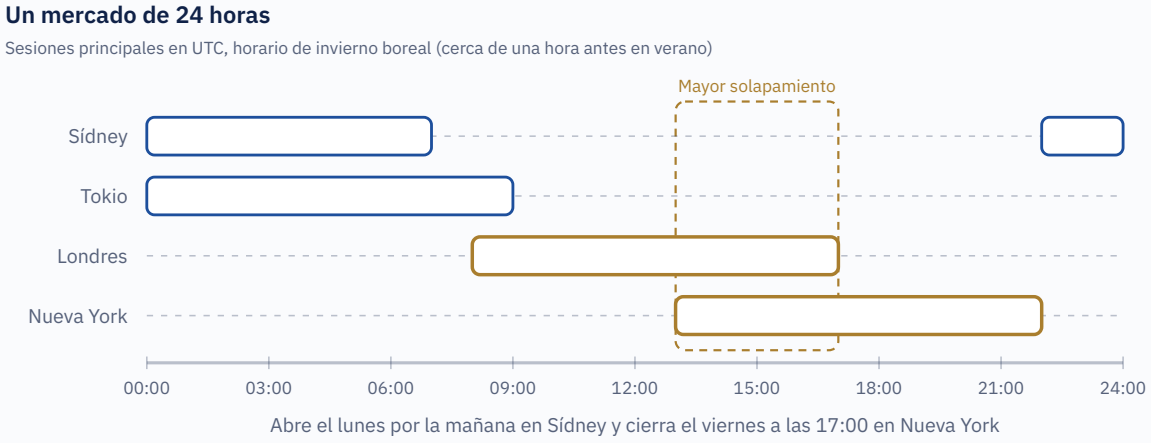


Figura 5. Cuando termina la jornada laboral en una región, empieza la de la siguiente, así que el mercado funciona 24 horas al día de lunes a viernes. La zona sombreada marca el solapamiento de Londres y Nueva York.

Quién opera en forex

En el mercado de divisas se encuentran participantes muy distintos, y cada uno opera por motivos diferentes:

- **Bancos intermediarios.** Los grandes bancos mundiales cotizan precios de compra y de venta todo el día y ganan con la pequeña diferencia entre ellos. Según el BIS, la negociación entre estos intermediarios supone cerca del 46% de todo el volumen del forex.
- **Otras instituciones financieras.** Bancos más pequeños, gestoras de activos, fondos de pensiones, aseguradoras, fondos de cobertura y empresas de negociación de alta velocidad suman en conjunto cerca del 50%. Unas invierten en el extranjero, otras protegen inversiones que ya tienen y otras operan solo para obtener beneficio.
- **Empresas.** Exportadores, importadores y grupos multinacionales cambian divisas para su actividad diaria. Solo un 5% del volumen procede directamente de estas empresas no financieras, pero sus flujos pueden ser constantes y grandes.
- **Bancos centrales.** Gestionan las reservas de divisas de su país y a veces intervienen en el mercado para frenar un movimiento de su propia moneda.
- **Traders minoristas.** Particulares como tú que operan a través de un bróker. El trading minorista es una parte pequeña del total, pero ha crecido rápido con las plataformas en línea y las apps de trading.

Para un principiante, la idea clave es esta: cuando abres una operación en forex, eres un participante muy pequeño en un mercado dominado por grandes bancos e instituciones. No puedes mover el precio. Tu tarea es entender qué lo mueve y gestionar tu riesgo.



Figura 6. Los grandes bancos intermediarios están en el centro del mercado. Otras instituciones financieras, empresas, bancos centrales y traders minoristas operan con ellos o a través de ellos. Las cuotas proceden de la encuesta del BIS de 2025.

Las divisas que más importan

En el mundo se usan unas 180 monedas, pero la negociación se concentra en unas pocas. El dólar estadounidense es, con diferencia, la más importante: según el BIS, está en uno de los lados del **89% de todas las operaciones de forex**. Es la moneda principal del comercio internacional, de materias primas como el petróleo y el oro, y del endeudamiento y el ahorro mundiales.

El euro ocupa el segundo lugar, en cerca del 29% de las operaciones, seguido del yen japonés (alrededor del 17%), la libra esterlina (alrededor del 10%) y el yuan chino (alrededor del 8,5%), que ha crecido rápido en las encuestas recientes.

Como cada operación implica dos divisas, estos porcentajes suman el 200%, no el 100%. Las divisas siempre se negocian en **pares**. El par más negociado del mundo es EUR/USD, el euro frente al dólar estadounidense, con alrededor de una quinta parte de toda la negociación, seguido de USD/JPY. La Lección 2 explica cómo se escriben los pares de divisas y cómo se agrupan en mayores, menores y exóticos.

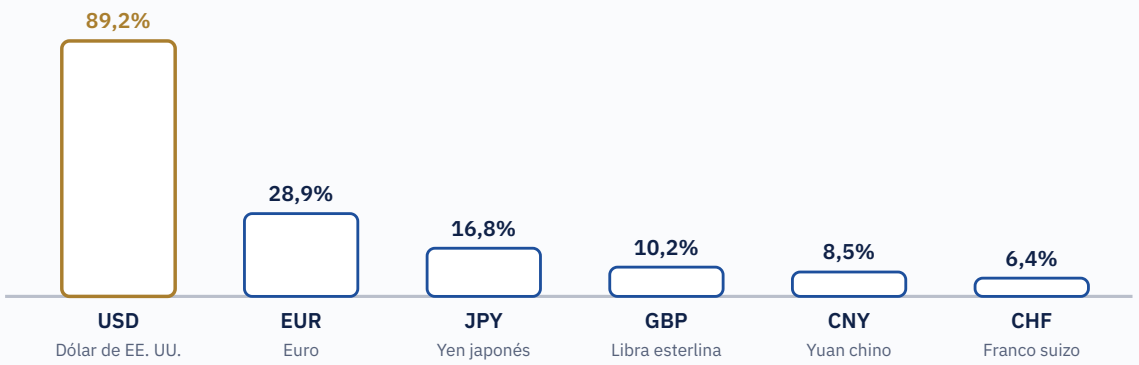


Figura 7. El dólar estadounidense está en uno de los lados de casi nueve de cada diez operaciones de forex. Como cada operación tiene dos divisas, las cuotas suman el 200%.

Cómo operan los particulares en forex

Emma cambió dinero porque necesitaba dólares para gastar. Un trader de forex tiene otro objetivo. David, un trader de Toronto, no necesita euros, pero cree que el euro subirá frente al dólar en los próximos días. A través de su bróker, compra EUR/USD. Si el euro sube, puede cerrar la operación a un precio más alto y quedarse con la diferencia. Si baja, pierde dinero.

En la mayoría de los casos, los traders minoristas como David nunca reciben billetes reales ni depósitos bancarios en otra divisa. Operan con los **cambios de precio** de un par de divisas mediante una cuenta en un bróker, que a su vez trata con bancos y otros proveedores de liquidez. Muchos brókeres también permiten operar con **apalancamiento**, es decir, controlar una posición grande con un depósito pequeño. El apalancamiento agranda tanto las ganancias como las pérdidas, y es la razón por la que muchos principiantes pierden dinero rápidamente. La Lección 10 explica cómo funciona.

Este curso avanza paso a paso: cómo se cotizan los precios, cómo se miden las ganancias y las pérdidas, qué mueve los tipos de cambio y cómo proteger tu cuenta antes de arriesgar dinero real.

IMPORTANTE: LA MAYORÍA DE LAS CUENTAS MINORISTAS PIERDEN DINERO

Cuando la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA, por sus siglas en inglés) revisó en 2018 los datos de los reguladores europeos, comprobó que **entre el 74% y el 89% de las cuentas minoristas suelen perder dinero** al operar con contratos por diferencias (CFD), el producto que muchos brókeres usan para el forex. Por eso los brókeres regulados en Europa deben mostrar una advertencia similar en sus sitios web. El forex se puede aprender, pero premia la preparación y la disciplina, no la suerte.

Por qué esto importa a los traders

- **El dólar está en casi todo.** Con el dólar estadounidense en el 89% de las operaciones de forex, los datos de EE. UU., como las cifras de empleo y de inflación, y las decisiones de la Reserva Federal pueden mover casi todos los pares a la vez.
- **El oro y el bitcoin también se cotizan en dólares.** XAU/USD y BTC/USD se miden frente al dólar, así que un movimiento amplio del dólar a menudo se refleja también en los gráficos del oro y de las criptomonedas. La Lección 13 trata el oro en una plataforma de forex.
- **La liquidez no es igual a todas horas.** El mercado abre 24 horas, pero no siempre con la misma actividad. Los spreads, la diferencia entre los precios de compra y de venta, suelen ser más estrechos cuando Londres y Nueva York están abiertos a la vez, y más amplios al final de la tarde en EE. UU. y en torno a noticias importantes.
- **Operas frente a profesionales.** Bancos y fondos dominan el volumen. Un plan claro, poco riesgo por operación y paciencia importan más que operar a menudo.

Términos clave

Forex (FX)	El mercado de divisas, donde las monedas se compran y se venden unas contra otras.
Tipo de cambio	El precio de una divisa expresado en otra, por ejemplo 1 libra = 1.34 dólares.
Par de divisas	Dos divisas cotizadas una frente a otra, como EUR/USD. Toda operación de forex compra una divisa y vende la otra.
Contado (spot)	Cambiar divisas ahora, al precio actual del mercado.
Volumen de negociación	El valor total negociado en un periodo, como el valor medio diario de todas las operaciones de forex.
Extrabursátil (OTC)	Un mercado en el que las operaciones se acuerdan directamente entre dos partes en lugar de en una bolsa central.
Mercado interbancario	La negociación entre los grandes bancos intermediarios que están en el centro del mercado de divisas.
Liquidez	La facilidad con la que algo se puede comprar o vender rápido sin mover mucho su precio.

Cobertura (hedging)	Reducir el riesgo de una pérdida futura, por ejemplo fijando un tipo de cambio por adelantado.
Trader minorista	Un particular que opera con su propio dinero, normalmente a través de un bróker en línea.

Ideas clave

1. El forex es el mercado mundial para cambiar una divisa por otra, y el tipo de cambio es el precio de una divisa en otra.
2. Se cambian divisas por comercio, viajes, inversión, cobertura y trading, y los bancos centrales también participan.
3. Es el mayor mercado financiero del mundo, con unos 9,6 billones de dólares negociados al día en abril de 2025.
4. El forex no tiene una bolsa central: es una red extrabursátil de bancos que funciona 24 horas al día, 5 días a la semana, con Londres como mayor centro.
5. El dólar estadounidense está en el 89% de las operaciones, y los particulares operan con los cambios de precio a través de brókeres, donde la mayoría de las cuentas minoristas pierden dinero sin una buena gestión del riesgo.

Ponte a prueba

Marca con un círculo una respuesta en cada pregunta. Las respuestas con su explicación están en la página siguiente. También puedes hacer este cuestionario en línea en markettalks.info y ver tu puntuación al instante.

1. Emma cambia 1000 £ y recibe 1340 $. ¿Cuál es el tipo de cambio?

- (A) 1 dólar = 1.34 libras
- (B) 1 libra = 1.34 dólares
- (C) 1 libra = 1340 dólares
- (D) 1 libra = 0.34 dólares

2. El tipo pasa de 1 libra = 1.34 dólares a 1 libra = 1.40 dólares. ¿Qué ha pasado?

A La libra se ha debilitado
B El dólar se ha fortalecido
C La libra se ha fortalecido frente al dólar
D Nada ha cambiado para quien tiene libras

3. Un fabricante japonés de coches vende en EE. UU. y paga a sus trabajadores en Japón. ¿Qué necesita hacer?

A Vender yenes y comprar dólares
B Vender dólares y comprar yenes
C Comprar euros
D Nada, porque los coches tienen su precio en oro

4. Según el BIS, ¿cuánto se negoció aproximadamente en forex al día en abril de 2025?

A 96.000 millones de dólares
B 960.000 millones de dólares
C 9,6 billones de dólares
D 96 billones de dólares

5. ¿Qué significa que el forex sea un mercado extrabursátil (OTC)?

A Las operaciones se acuerdan directamente entre las partes, no en una bolsa central
B Solo se cambia efectivo en los mostradores de los aeropuertos
C Solo los gobiernos pueden operar
D Todas las operaciones se hacen en un edificio de Londres

6. ¿Cuándo suelen ser las horas de más actividad del mercado de divisas?

A El sábado y el domingo
B Cuando Londres y Nueva York están abiertos a la vez
C A altas horas de la noche en Nueva York
D Solo durante la sesión de Tokio

7. ¿Por qué las cuotas de las divisas en la encuesta del BIS suman el 200%?

A Por un error de cálculo
B Porque cada operación implica dos divisas
C Porque el dólar se cuenta dos veces a propósito
D Porque las operaciones al contado se cuentan dos veces

8. David compra EUR/USD a través de su bróker. ¿Qué espera?

A Que el euro baje frente al dólar
B Que el euro suba frente al dólar
C Recibir billetes de euro por correo
D Que el tipo de cambio se mantenga igual

Respuestas

1 B

1 libra = 1.34 dólares

1340 $ divididos entre 1000 £ dan 1.34, así que cada libra compró 1.34 dólares. El tipo de cambio es el precio de una divisa en otra.

2 C

La libra se ha fortalecido frente al dólar

Cada libra compra ahora más dólares, así que la libra se ha fortalecido y el dólar se ha debilitado frente a ella. Un tipo siempre describe dos divisas.

3 B

Vender dólares y comprar yenes

Gana dólares con las ventas en EE. UU., pero paga sus costes en yenes, así que tiene que cambiar dólares por yenes. El comercio entre países es uno de los principales motivos por los que existe el mercado de divisas.

4 C

9,6 billones de dólares

Unos 9,6 billones de dólares al día, un 28% más que los 7,5 billones de 2022. Eso equivale a unos 400.000 millones de dólares cada hora.

5 A

Las operaciones se acuerdan directamente entre las partes, no en una bolsa central

El forex es una red de bancos, fondos, empresas y brókeres que operan directamente entre sí, sobre todo mediante sistemas electrónicos. Londres es el mayor centro, pero no hay una bolsa única.

6 B

Cuando Londres y Nueva York están abiertos a la vez

La actividad es máxima cuando se solapan dos grandes centros, sobre todo Londres y Nueva York. El mercado principal está cerrado el fin de semana.

7 B

Porque cada operación implica dos divisas

Cada operación de forex compra una divisa y vende otra, así que cada operación se cuenta una vez por cada una de sus dos divisas. El dólar estadounidense aparece en el 89% de las operaciones.

8 B

Que el euro suba frente al dólar

Comprar EUR/USD significa comprar euros y vender dólares, así que David gana si el euro sube frente al dólar y pierde si baja. Los traders minoristas suelen operar con los cambios de precio, no con divisas físicas.

FUENTES

- BIS, volumen de negociación extrabursátil de divisas en abril de 2025 (Encuesta Trienal de Bancos Centrales): https://www.bis.org/statistics/rpfx25_fx.htm

- BIS, la negociación mundial de divisas alcanza 9,6 billones de dólares al día en abril de 2025: https://www.bis.org/press/p250930.htm
- BIS, Encuesta Trienal de Bancos Centrales sobre el volumen de negociación de divisas en abril de 2013: https://www.bis.org/press/p130905.htm
- BIS Quarterly Review, midiendo los mercados mundiales de divisas (2019): https://www.bis.org/publ/qtrpdf/r_qt1912f.htm
- CompareForexBrokers vía Medianet, los siete pares mayores de forex en la encuesta del BIS de 2025: https://newshub.medianet.com.au/2025/10/compareforexbrokers-seven-major-forex-pairs-slip-to-66-3-of-global-turnover/121354/
- ESMA, la ESMA acuerda prohibir las opciones binarias y restringir los CFD para proteger a los inversores minoristas: https://www.esma.europa.eu/node/84933

Market Talks

SIGUE APRENDIENDO

A continuación: Lección 2 Pares de divisas: mayores, menores y exóticos

Esta lección forma parte del curso de Forex del Centro de Educación de MARKET TALKS. Las lecciones de nivel principiante son gratuitas, cada una con un cuestionario y un PDF descargable. Las lecciones de nivel intermedio y avanzado son para miembros.

Centro de Educación
Lecciones desde los principios básicos hasta temas avanzados

Análisis de Mercados
Análisis técnico y fundamental de los principales mercados

Informes
Bitcoin, Oro, Plata, SPX y más

markettalks.info

Telegram @MARKET_TALKS

Solo con fines educativos. Nada en este documento constituye asesoramiento financiero. © 2026 MARKET TALKS. Puedes compartir este PDF libremente sin modificarlo.