Market Talks
CENTRO DE EDUCACIÓN

FOREX · PRINCIPIANTE · LECCIÓN 10 DE 15

Apalancamiento y margen

Cómo un depósito pequeño puede controlar una posición grande, qué significan el margen, el margen libre y el nivel de margen, y cómo el margin call.y el stop out cierran las cuentas que usan demasiado apalancamiento

13 min de lectura 8 preguntas con sus respuestas

FOREX · PRINCIPIANTE · LECCIÓN 10 DE 15

Apalancamiento y margen

EN UNA FRASE

El apalancamiento permite abrir una posición mucho mayor que el dinero de la cuenta. Mientras la operación está abierta, el bróker retiene una parte de ese dinero como margen. El apalancamiento hace que cada pip valga más, en las dos direcciones. Si las pérdidas reducen demasiado el capital, el bróker avisa con un margin call y después cierra las operaciones automáticamente con un stop out.

Qué es el apalancamiento

En la Lección 4 viste que incluso un minilote de EUR/USD son 10.000 euros, unos **10.850 $** a un precio de 1.0850. La mayoría de los traders no tiene tanto dinero para una sola operación. Con **apalancamiento** (leverage), no lo necesitan.

El apalancamiento se escribe como una proporción, por ejemplo **1:30** (o 30:1). Significa que cada dólar de la cuenta puede controlar hasta 30 dólares de posición. Para abrir la posición de 10.850 $ con 1:30, el bróker solo aparta **10.850 $ ÷ 30 = 361,67 $** de la cuenta. La ganancia o la pérdida se calcula sobre los 10.850 $ completos, así que cada pip vale exactamente lo mismo que si se hubiera pagado el importe entero.

El apalancamiento no es un préstamo con intereses en el sentido habitual, ni dinero gratis. Es un sistema de depósito: el bróker pide mantener en la cuenta dinero suficiente para cubrir las posibles pérdidas. La cantidad que aparta se llama **margen** (margin).



Figura 1. Con un apalancamiento de 1:30, un margen de 361,67 $ controla una posición de 10.850 $.

El margen: el depósito de cada operación

El **margen requerido** de una operación es sencillamente:

margen = valor de la posición ÷ apalancamiento

La misma regla puede escribirse como porcentaje, el llamado **requisito de margen**: 1:30 equivale al 3,33%, 1:50 al 2%, 1:100 al 1% y 1:500 al 0,2% del valor de la posición.

Así, para la misma posición de 10.850 $, el margen es de 361,67 $ con 1:30, 217 $ con 1:50, 108,50 $ con 1:100 y solo 21,70 $ con 1:500. Un apalancamiento mayor permite abrir posiciones más grandes con el mismo dinero. Parece atractivo, pero, como verás, es justo lo que lo hace peligroso.

El margen no es una comisión. Es parte del propio dinero, apartado mientras la operación está abierta, y vuelve al dinero libre al cerrarla. Lo que se gana o se pierde depende solo del movimiento del precio y del tamaño de la posición.

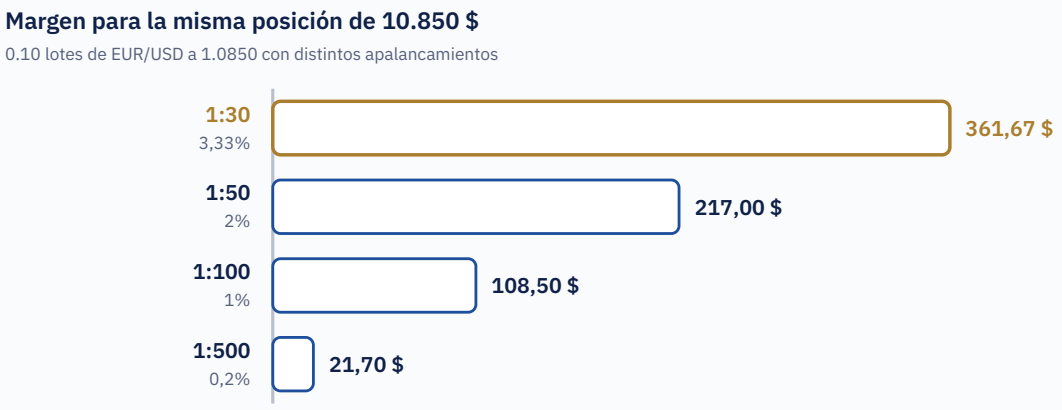


Figura 2. Cuanto mayor es el apalancamiento, menos margen necesita la misma posición.

El apalancamiento multiplica las ganancias y las pérdidas

El apalancamiento no cambia cuánto se mueve el mercado. Cambia cuánto pesa ese movimiento en comparación con el dinero que se aporta.

Supongamos que se usa todo el apalancamiento disponible y el EUR/USD se mueve un 1% en contra, unos 108 pips. En comparación con el margen aportado:

- Con **1:10**, se pierde el 10% del margen.
- Con **1:30**, se pierde el 30% del margen.
- Con **1:100**, se pierde el 100%: el margen entero desaparece.

- Con **1:500**, se pierde cinco veces el margen. Basta un movimiento del 0,2% para borrar el depósito.

Un movimiento del 1% en un par de divisas mayor es un día normal, no una crisis. Por eso los reguladores de muchos países limitan el apalancamiento para clientes minoristas, y por eso la mayoría de los traders profesionales usa mucho menos apalancamiento del que permite su bróker.

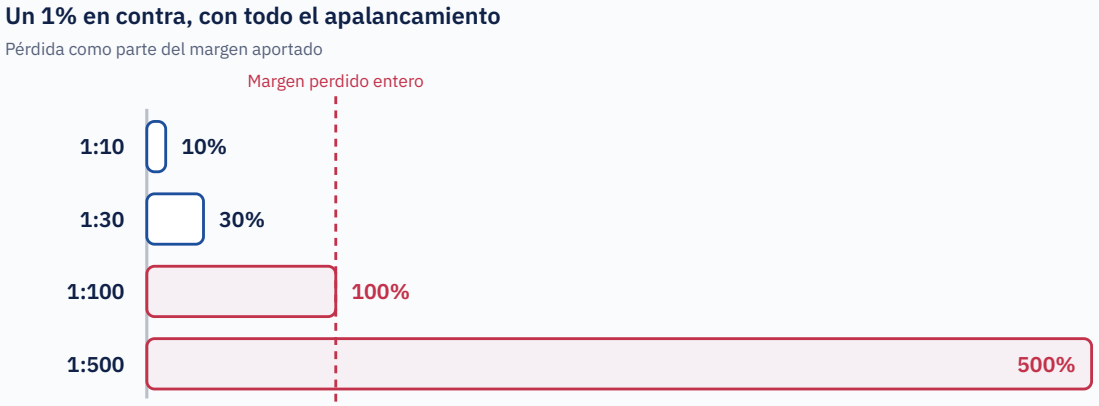


Figura 3. El apalancamiento multiplica el efecto de un movimiento normal del 1% sobre el dinero aportado.

Balance, capital, margen, margen libre y nivel de margen

La plataforma muestra una línea de cifras de la cuenta. Dos ya las conoces de la Lección 5, y tres son nuevas:

- **Balance**: el dinero procedente de depósitos, retiradas y operaciones cerradas.
- **Capital** (equity): el balance más o menos la ganancia o pérdida flotante de las operaciones abiertas.
- **Margen** (margen utilizado): el margen total retenido por todas las operaciones abiertas.
- **Margen libre** (free margin): el capital menos el margen utilizado. Es el dinero que queda disponible para abrir operaciones nuevas o absorber pérdidas.
- **Nivel de margen** (margin level): el capital dividido entre el margen utilizado, por 100%. Es la cifra más importante para la seguridad de una cuenta apalancada.

Anna tiene una cuenta de 2.000 $. Compra 0.50 lotes de EUR/USD a 1.0850, una posición que vale 54.250 $. Con un apalancamiento de 1:30, el margen es de 1.808,33 $. Justo después de abrir, su capital es de 2.000 $, su margen libre es de solo 191,67 $ y su nivel de margen es 2.000 $ ÷ 1.808,33 $ × 100% = **110,6%**. Ha usado casi toda la cuenta como margen para una sola operación.



Figura 4. La cuenta de Anna justo después de abrir 0.50 lotes. Casi todo su dinero se usa como margen.

Margin call y stop out

Cuando una operación va en contra, el capital baja, y con él el nivel de margen. Los brókeres fijan dos niveles importantes:

- **Nivel de margin call** (llamada de margen), a menudo el 100%. Cuando el nivel de margen cae hasta él, la plataforma avisa y normalmente impide abrir operaciones nuevas. Se puede añadir dinero o cerrar posiciones.
- **Nivel de stop out** (cierre forzoso), a menudo el 50%. Si el nivel de margen cae hasta él, el bróker empieza a cerrar las operaciones automáticamente, normalmente empezando por la que tiene la mayor pérdida, hasta que el nivel de margen vuelve a estar por encima del límite. En la Unión Europea, el Reino Unido y Australia, los brókeres regulados deben cerrar las posiciones minoristas como muy tarde al 50%.

Para Anna, cada pip de 0.50 lotes vale 5 $. Una caída de solo **unos 38 pips** baja su capital a 1.808 $, un nivel de margen del 100%: margin call. Una caída de **unos 219 pips** lo baja a 904 $, un nivel de margen del 50%: stop out. Su operación se cierra con una pérdida de unos 1.096 $, más de la mitad de la cuenta, por un movimiento que el EUR/USD puede hacer en pocos días.

Si Anna hubiera abierto 0.05 lotes, cada pip valdría 0,50 $. El mismo movimiento de 219 pips costaría unos 110 $, el 5,5% de la cuenta, y nunca se acercaría a un margin call.

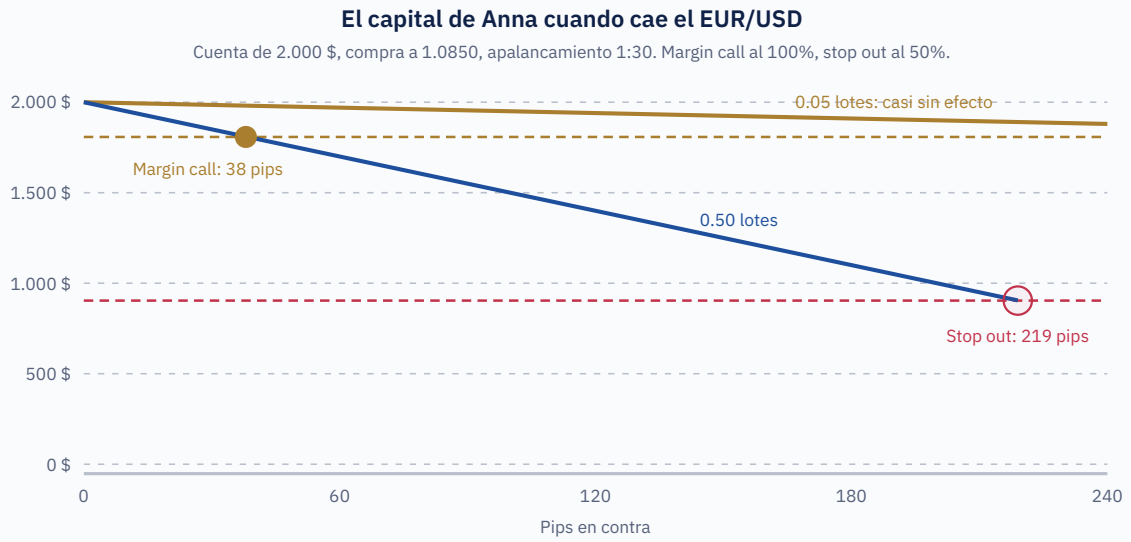


Figura 5. Con 0.50 lotes, una caída de 38 pips provoca un margin call y una de 219 pips, un stop out. Con 0.05 lotes, los mismos movimientos apenas importan. El margen se mantiene fijo para simplificar.

IMPORTANTE: LAS PÉRDIDAS PUEDEN SUPERAR EL DEPÓSITO

Un stop out cierra las operaciones al siguiente precio disponible. Si el mercado salta, por ejemplo con un gap de fin de semana o tras una sacudida como la del franco suizo en enero de 2015 (Lección 2), la cuenta puede quedar por debajo de cero antes de que se cierren las operaciones. En la Unión Europea, el Reino Unido y Australia, los brókeres regulados deben ofrecer a los clientes minoristas **protección frente al saldo negativo** (negative balance protection), de modo que no se puede perder más que el dinero de la cuenta. En otros lugares esta protección no siempre está garantizada. La Lección 14 explica cómo comprobarla.

Límites de apalancamiento en el mundo

Después de que muchos traders minoristas perdieran dinero rápidamente con apalancamientos muy altos, los reguladores de los principales centros financieros fijaron un apalancamiento máximo para los clientes minoristas. Los clientes profesionales y las instituciones normalmente pueden usar más.

Región (regulador)	Pares de divisas mayores	Otros pares de divisas	Oro
Unión Europea (normas de ESMA)	30:1	20:1	20:1
Reino Unido (FCA)	30:1	20:1	20:1
Australia (ASIC)	30:1	20:1	20:1
Estados Unidos (CFTC y NFA)	50:1	20:1	Variable
Japón (FSA)	25:1	25:1	Variable

En Estados Unidos no se pueden ofrecer CFD a clientes minoristas. Muchos brókeres fuera de estas regiones ofrecen 500:1 o incluso más. Un apalancamiento máximo alto no es una ventaja: sobre todo permite asumir riesgos mucho mayores de lo que se cree, a menudo con protecciones más débiles. Los límites de apalancamiento también pueden cambiar, así que conviene comprobar siempre las normas vigentes para el bróker y el país de cada uno.

Apalancamiento efectivo: la cifra que de verdad importa

El apalancamiento que ofrece el bróker es solo el máximo. Para el riesgo, lo que importa es cuánto se usa realmente. Esto se llama **apalancamiento efectivo** (effective leverage):

apalancamiento efectivo = valor total de las posiciones abiertas ÷ capital

La posición de 0.50 lotes de Anna vale 54.250 $ en una cuenta de 2.000 $: un apalancamiento efectivo de unas **27 veces**. Emma abre 0.05 lotes en una cuenta del mismo tamaño: 5.425 $ ÷ 2.000 $, unas **2,7 veces**. Las dos usan el mismo bróker con el mismo límite de 1:30, pero la cuenta de Emma resiste movimientos que cerrarían la de Anna.

Muchos traders ignoran por completo el apalancamiento máximo y deciden el tamaño de la posición a partir de cuánto están dispuestos a perder si se alcanza el stop loss. La Lección 12 muestra exactamente cómo se hace.

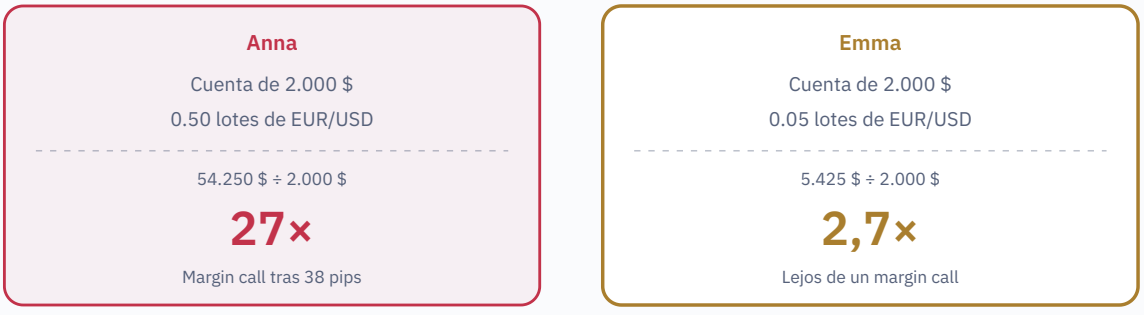


Figura 6. La misma cuenta y el mismo bróker, con riesgos muy distintos. El apalancamiento efectivo es el que cada uno decide usar.

Por qué esto importa a los traders

- **El nivel de margen, a la vista.** Lejos del 100% hay espacio. Un nivel de margen cerca del de margin call significa que un movimiento normal puede cerrar las operaciones.
- **Mucho menos que el máximo.** El riesgo lo decide el apalancamiento efectivo, no el límite del bróker. El tamaño de la posición se calcula a partir del stop loss, no del margen libre.
- **Las protecciones de cada cuenta.** Conviene conocer los niveles de margin call y de stop out del bróker, y saber si hay protección frente al saldo negativo.
- **El oro y las criptomonedas piden más cuidado.** Son más volátiles que los pares de divisas mayores, así que los reguladores fijan límites más bajos para ellos, como 20:1 para el oro y 2:1 para los CFD de criptomonedas según las normas de la UE. El mismo tamaño de posición puede mover el capital mucho más rápido.

Términos clave

Apalancamiento (leverage)	La proporción entre el tamaño de una posición y el dinero necesario para abrirla, por ejemplo 1:30.
Margen (margin)	La parte del dinero propio que el bróker retiene mientras una operación apalancada está abierta.
Requisito de margen	El margen expresado como porcentaje del valor de la posición, por ejemplo el 3,33% para 1:30.
Margen libre (free margin)	El capital menos el margen utilizado: el dinero disponible para operaciones nuevas o para absorber pérdidas.
Nivel de margen (margin level)	El capital dividido entre el margen utilizado, por 100%. Muestra lo cerca que está una cuenta de un margin call.
Margin call (llamada de margen)	Un aviso cuando el nivel de margen cae hasta un nivel fijado, a menudo el 100%, que normalmente bloquea las operaciones nuevas.
Stop out	El cierre automático de posiciones por parte del bróker cuando el nivel de margen cae hasta un nivel fijado, a menudo el 50%.
Protección frente al saldo negativo	Una norma que impide que un cliente minorista pierda más que el dinero de su cuenta.
Apalancamiento efectivo	El valor total de las posiciones abiertas dividido entre el capital: cuánto apalancamiento se usa en realidad.

Cliente minorista	Un trader particular, que recibe más protección regulatoria que un cliente profesional.

Ideas clave

1. El apalancamiento permite que un depósito pequeño, el margen, controle una posición mucho mayor; margen = valor de la posición ÷ apalancamiento.
2. El apalancamiento multiplica las ganancias y las pérdidas: con 1:100, un movimiento del 1% en contra puede borrar todo el margen.
3. El margen libre es el capital menos el margen utilizado, y el nivel de margen es capital ÷ margen utilizado × 100%.
4. Cuando baja el nivel de margen, el bróker emite un margin call, a menudo al 100%, y después un stop out, a menudo al 50%, que cierra operaciones automáticamente.
5. Los reguladores limitan el apalancamiento minorista, por ejemplo a 30:1 en los pares mayores en la UE, el Reino Unido y Australia; lo que de verdad importa es el apalancamiento efectivo que se decide usar.

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. ¿Qué significa un apalancamiento de 1:30?

- A Que se pueden perder como máximo 30 dólares
- B Que cada dólar de la cuenta puede controlar hasta 30 dólares de posición
- C Que el bróker cobra un 30% de interés
- D Que se pueden abrir como máximo 30 operaciones

2. Una posición vale 10.850 $ y el apalancamiento es de 1:30. ¿Cuál es el margen requerido?

- A 30 $
- B 108,50 $
- C 361,67 $
- D 10.850 $

3. ¿Cuál es el requisito de margen, en porcentaje, con un apalancamiento de 1:100?

A 0,1%
B 1%
C 10%
D 100%

4. Con todo el apalancamiento de 1:100 en uso, el precio se mueve un 1% en contra. ¿Qué parte del margen se pierde?

A 1%
B 10%
C 50%
D 100%

5. El capital es de 2.000 $ y el margen utilizado de 1.000 $. ¿Cuál es el nivel de margen?

A 50%
B 100%
C 200%
D 2.000%

6. ¿Qué ocurre en el nivel de stop out?

A El bróker envía un boletín
B El bróker empieza a cerrar las operaciones automáticamente
C El apalancamiento se duplica
D La cuenta se cierra para siempre

7. Anna tiene 2.000 $ y abre 0.50 lotes de EUR/USD por valor de 54.250 $. ¿Cuál es su apalancamiento efectivo?

A Unas 2,7 veces
B Unas 10 veces
C Unas 27 veces
D Unas 30 veces

8. **¿Cuál es el apalancamiento máximo para clientes minoristas en los pares de divisas mayores según las normas de la UE (ESMA)?**

A 10:1

B 30:1

C 100:1

D 500:1

Respuestas

1 B

Que cada dólar de la cuenta puede controlar hasta 30 dólares de posición

Con 1:30, el margen es una treintava parte del valor de la posición, así que cada dólar puede controlar hasta 30 dólares de posición.

2 C

361,67 $

Margen = valor de la posición ÷ apalancamiento = 10.850 $ ÷ 30 = 361,67 $.

3 B

1%

1:100 significa que el margen es una centésima parte del valor de la posición, es decir, el 1%.

4 D

100%

Con 1:100 la posición es 100 veces el margen, así que un movimiento del 1% en contra equivale al 100% del margen.

5 C

200%

Nivel de margen = capital ÷ margen utilizado × 100% = 2.000 $ ÷ 1.000 $ × 100% = 200%.

6 B

El bróker empieza a cerrar las operaciones automáticamente

En el nivel de stop out, a menudo el 50%, el bróker cierra posiciones automáticamente para que las pérdidas no sigan creciendo.

7 C

Unas 27 veces

Apalancamiento efectivo = valor de la posición ÷ capital = 54.250 $ ÷ 2.000 $, unas 27 veces.

8 B

30:1

Las normas de la UE limitan el apalancamiento minorista a 30:1 en los pares de divisas mayores, y a 20:1 en los demás pares y en el oro.

FUENTES

- 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
- IG Australia, actualización de ASIC: qué nuevas protecciones tengo como cliente minorista: https://ig.com/au/news-and-trade-ideas/asic-update--what-are-the-new-protections-i-have-as-a-retail-cli-210218
- OANDA (EE. UU.), spreads y requisitos de margen: https://oanda.com/us-en/trading/spreads-margin
- Financial Futures Association of Japan, normas para clientes: https://www.ffaj.or.jp/en/regulation/customers

Market Talks

SIGUE APRENDIENDO

A continuación: Lección 11 Tipos de órdenes: de mercado, limitadas y stop

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.