

EJERCICIO 1	
25.000 dólares Cambio: 0,7663USD/EUR Comisión: 1 %	Nominal: 25.000 USD x 0,7663 = 19.157,50 EUR Comisión 1 % = 191,58 € Líquido: 19.157,50 – 191,58 = Líquido: 18.965,92 EUR
EJERCICIO 2	
Importe: 20 abrigos a 1.502,53 Cambio: 0,0093 JPY/EUR Comisión: 1 x 100	Importe: 20 x 1.502,53 = 30.050,60 EUR Importe JPY: 30.050,60 / 0,0093 = 3.231.247,31 JPY Comisión: 1 % sobre 3.231.247,31 = 32.312,47 JPY Líquido: 3.231.247,31 – 32.312,47 = Líquido: 3.198.934,84 JPY
EJERCICIO 3	
Libor: 5 % Euribor: 3 % Cambio: 1 USD = 1,1 EUR Importe: 10.000 EUR	A) Calculamos depósito que tenemos que abrir en euros para tener dentro de 1 año la cantidad de 10.000 € $10.000 = C_0 (1 + 1 \times 0,03)$ $C_0 = 10.000 / 1,03$ $C_0 = 9.708,74 \text{ EUR}$ B) Vamos al mercado Spot y compramos 9.708,74 EUR utilizando para ellos USD Valor en dólares = $9.708,74 / 1,10 = 8.826,13 \text{ USD}$ C) Pedimos un préstamo en dólares de 8.826,13 USD para devolver dentro de 1 año Importe en dólares dentro de 1 año: $C_n = 8.826,13 (1 + 1 \times 0,05)$ $8.826,13 \times (1,05) = 9.267,44 \text{ USD}$ Cotización indirecta forward 1 año: $10.000 / 9.267,44 = \mathbf{1,079048 \text{ USD/EUR}}$ $\text{Forward} = \text{Spot} \times \frac{1 + n \times \text{tipo de interés moneda cotizada}}{1 + n \times \text{tipo de interés moneda base}}$ $\text{Forward} = 1,10 \times \frac{1,03}{1,05}$ $\text{Forward} = 1,079047619$
EJERCICIO 4	
Libor: 4,25 % Euribor: 2,25 % Cambio spot: 1,3262 EUR/USD 6.000 USD a 3 meses	A) Abrimos un depósito para tener 6.000 USD dentro de 3 meses. $6.000 = C_0 (1 + 3 \times 0,0425 / 12)$ $6.000 / (1 + 3 \times 0,0425 / 12) = 5.936,92 \text{ USD}$ B) Cantidad en euros para comprar esta cantidad de dólares: $5.936,92 \text{ USD} / 1,3262 = 4.476,64 \text{ EUR}$ C) Cantidad que tenemos que devolver del préstamo en EUR: $4.476,64 \times (1 + 3 \times 0,0225 / 12) = 4.501,82 \text{ EUR}$ Cambio forward: $6.000 / 4.501,82 = \mathbf{1,3328 \text{ EUR/USD}}$ $\text{Forward} = \text{Spot} \times \frac{1 + n \times \text{tipo de interés moneda cotizada}}{1 + n \times \text{tipo de interés moneda base}}$ $\text{Forward} = 1,3262 \times \frac{1 + 3 \times 0,0425 / 12}{1 + 3 \times 0,0225 / 12}$

	$\text{Forward} = 1,3262 \times \frac{1,010625}{1,005625}$ Forward = 1,3328 EUR/USD
EJERCICIO 5	
100.000 USD	A) Cantidad que tengo que invertir en dólares para tener 100.000 USD dentro de 6 meses $100.000 = Co (1 + 6 \times 0,0375 / 12)$ Importe USD: $100.000 / (1 + 6 \times 0,0375 / 12) = 98.159,5092 \text{ USD}$ B) Compro los dólares: Importe EUR: $98.159,5092 / 1,3244 = 74.116,21 \text{ EUR}$ C) Solicito préstamo de 74.116,21 EUR y vemos que cantidad tendría que devolver: Importe EUR dentro 6 meses: $74.116,21 \times (1 + 6 \times 0,0315 / 12) = 75.283,54 \text{ EUR}$ $100.000 / 75.283,54 = \mathbf{1,3283 \text{ EUR/USD}}$ $\text{Forward} = 1,3244 \times \frac{1 + \frac{0,0375 \times 6}{12}}{1 + \frac{0,0315 \times 6}{12}}$ $\text{Forward} = 1,3244 \times \frac{1,01875}{1,01575}$ Forward = 1,3283 EUR/USD

EJERCICIO 6	
200.000 libras	a) Para tener 200.000 libras debe tomar ahora: $200.000 = \text{Importe en libras} \times (1 + 0,0525 \times 1)$ $200.000 = \text{Importe en libras} \times 1,0525$ $\text{Importe en libras} = 190.023,753 \text{ libras}$ $\text{Importe en euros: } 190.023,75 \times 1,35 = \mathbf{256.532,06 \text{ EUR}}$ b) Asegurarse el cambio forward a 1 año: $200.000 \times 1,260 = 252.000 \text{ EUR}$ $252.000 = \text{Importe en euros} (1 + 0,0425 \times 1)$ $252.000 = \text{importe en euros} \times 1,0425$ $\text{Importe en euros} = \mathbf{241.726,62 \text{ EUR}}$
EJERCICIO 7	
600.000 USD	a) Primero firmar un contrato forward: $\text{Importe en EUR: } 600.000 \text{ USD} / 1,410 = 425.531,91 \text{ EUR}$ $\text{Necesidad de inversión en este momento: } 425.531,91 = \text{Importe} \times (1 + 1 \times 0,10 / 12)$ $425.531,91 = \text{Importe} \times 1,00833333 = \mathbf{422.015,12 \text{ EUR}}$ b) Comprar dólares en este momento e invertirlo: $600.000 \text{ USD} = \text{Importe} \times (1 + 1 \times 0,06 / 12)$ $\text{Importe: } 597.014,93 \text{ USD}$ $\text{Compramos dólares en este momento: } 597.014,93 / 1,315 = \mathbf{454.003,75 \text{ EUR}}$ Diferencia contrato spot: $454.003,75 - 422.015,12 = \mathbf{31.988,63 \text{ EUR}}$
EJERCICIO 8	
	a) Primero firmar un contrato forward: $\text{Importe en EUR: } 1.000.000 \text{ yenes} / 113,236 = 8.831,11 \text{ EUR}$ $\text{Necesidad de inversión en este momento: } 8.831,11 = \text{Importe} \times (1 + 3 \times 0,0375 / 12)$ $8.831,11 = \text{Importe} \times 1,009375 = \mathbf{8.749,09 \text{ EUR}}$ b) Comprar yenes en este momento e invertirlo: $1.000.000 = \text{Importe} \times (1 + 3 \times 0,005 / 12)$ $\text{Importe: } 998.751,56 \text{ yenes}$ $\text{Compramos yenes en este momento: } 998.751,56 / 110,826 = \mathbf{9.011,89 \text{ EUR}}$ Diferencia contrato spot: $9.011,89 - 8.749,09 = \mathbf{262,80 \text{ EUR}}$
EJERCICIO 9	
Contado: 8,7025 SEK/EUR y Plazo: 8,740 SEK/EUR	A) CORONA SUECA $\text{Cotización forward} = \text{Cotización spot} \times \frac{1 + \frac{\text{Tipo de interés moneda cotizada} \times n}{k}}{1 + \frac{\text{Tipo de interés moneda base} \times n}{K}}$ $8,740 = 8,7025 \times \frac{1 + \frac{0,0475 \times 3}{12}}{1 + \frac{i \times 3}{12}}$ $8,740 = 8,7025 \times \frac{1,011875}{(1 + i \times 0,25)}$ $8,740 (1 + i \times 0,25) = 8,805842188$ $(1 + i \times 0,25) = \frac{8,805842188}{8,740}$

	$1 + i \times 0,25 = 1,007533431$ $i \times 0,25 = 0,007533431$ $i = 0,030134$
Contado: 8,1365 NOK/EUR Plazo: 8,210 NOK/EUR	B) CORONA NORUEGA $8,210 = 8,1365 \times \frac{1 + \frac{0,0475 \times 3}{12}}{1 + \frac{i \times 3}{12}}$ $8,210 = 8,1365 \times \frac{1,011875}{(1 + i \times 0,25)}$ $8,210 (1 + i \times 0,25) = 8,233120938$ $(1 + i \times 0,25) = \frac{8,233120938}{8,210}$ $1 + i \times 0,25 = 1,002816192$ $i \times 0,25 = 0,002816192$ $i = 0,011264768$
Contado: 1,384 CAD/EUR Plazo: 1,3807 CAD/EUR	C) DÓLAR CANADIENSE $1,3807 = 1,384 \times \frac{1 + \frac{0,0475 \times 3}{12}}{1 + \frac{i \times 3}{12}}$ $1,3807 = 1,384 \times \frac{1,011875}{(1 + i \times 0,25)}$ $1,3807 (1 + i \times 0,25) = 1,400435$ $(1 + i \times 0,25) = \frac{1,400435}{1,3807}$ $1 + i \times 0,25 = 1,014293474$ $i \times 0,25 = 0,014293474$ $i = 0,057173897$
EJERCICIO 10	
Tipo Euribor: 4,20 % USD: Cotización: 0,7587 USD/EUR Tipo de interés Libor: 6,7 %	a) Cotización del dólar americano: $\text{Forward} = 0,7587 \times \frac{1 + \frac{0,042 \times 6}{12}}{1 + \frac{0,067 \times 6}{12}}$

CHF: Cotización: 0,8282 Tipo de interés Libor: 3 % JPY: Cotización: 0,0089 Tipo Libor: 0,50 %	$\text{Forward} = 0,7587 \times \frac{1,021}{1,0335}$ Forward = 0,7495 USD/EUR B) Cotización del franco suizo: $\text{Forward} = 0,8282 \times \frac{1 + \frac{0,042 \times 6}{12}}{1 + \frac{0,03 \times 6}{12}}$ $\text{Forward} = 0,8282 \times \frac{1,021}{1,015}$ Forward = 0,8331 CHF/EUR C) Cotización JPY: $\text{Forward} = 0,0089 \times \frac{1 + \frac{0,042 \times 6}{12}}{1 + \frac{0,005 \times 6}{12}}$ $\text{Forward} = 0,0089 \times \frac{1,021}{1,0025}$ Forward = 0,0091 JPY/EUR
---	---

CASO PRÁCTICO 1: CITY, S.A.

1. Es difícil contestar de manera práctica, ya que habría que tomar en consideración, además de la diferencia de intereses entre el euro y el dólar, los siguientes gastos:

- Comisión del seguro de cambio.
- Comisión de cambio de divisa.
- Retención fiscal sobre los intereses.

En principio todo indica que no es más beneficioso, pero dependerá en gran medida de la retribución del depósito en euros y del coste del préstamo en dólares, además de tener la obligada liquidez.

2. Sí, se trata de una operación liberalizada.
3. El Libor del dólar más la tasa de spread, la cual se negocia con el banco. A título meramente informativo se puede indicar que esta tasa oscila entre 25 a 200 puntos básicos.
4. No, toma los dólares de su propia posición y ahí mismo los reembolsará al vencimiento.
5. Más que una fórmula he utilizado la siguiente igualdad: Rendimiento en euros – coste en dólares = seguro de cambio (3,25 % anual – 1,50 % anual = 1,75 % anual).
- 6.

$$\text{Foward} = 1,30 \times \frac{(1 + 90 \times 0,015 / 360)}{(1 + 90 \times 0,0325 / 360)}$$

$$\text{Foward} = 1,30 \times \frac{1,00375}{1,008125}$$

$$\text{Foward} = 1,294358339$$

7. Es la cotización que se utiliza cuando la entidad financiera es quien adquiere la divisa a su cliente.
- 8.

$$Co \left(1 + 90 \frac{0,0175}{360} \right) = 200.000$$

$$Co \times 1,004375 = 200.000$$

$$\text{Co} = 199.128,81 \text{ EUR}$$

9. Tiene un activo en dólares (deuda del importador) y un pasivo en dólares (deuda con el banco). Cualquier variación de la cotización le afecta en ambos lados, compensándose.

CASO PRÁCTICO 2: NORDA, S.A.

1. Sí, salvo que se tenga gran experiencia y preparación en los temas, siempre resulta peligroso dejar “posiciones abiertas”. Lo más adecuado es cubrir los riesgos de cambio.
 2. Al beneficio de 646 euros por el incumplimiento hay que añadirle el premio obtenido por el aseguramiento, si bien hay que descontar:
 - Comisión del contrato de seguro.
 - Comisión de compra de los 100.000 dólares
 - Comisión del segundo contrato de seguro.
 - Comisión de cambio de los 100.000 dólares.
- Todo esto sin tener en consideración que le aplican en el cambio menos favorable en la compra de los dólares y en la cotización del seguro de cambio. Si bien éstas son todas las comisiones, se pueden negociar con el banco así como el tipo de cambio.
3. El beneficio se ha obtenido como consecuencia de la depreciación del dólar. No hay que olvidar que al ser una exportación hay que adquirir la divisa comprometida en el seguro de cambio y ésta se ha depreciado.
 4. Si se hubiese adelantado el cobro podría liquidar el seguro anticipadamente, renegociando el tipo de cambio. Otra alternativa es rentabilizar los dólares por 30 días (depósito en dólares) y liquidar el seguro a su vencimiento.
 5. La empresa tendría que haber comprado 100.000 dólares en el mercado spot para entregárselos al banco, haciéndose cargo de los beneficios o pérdidas por el incumplimiento.
 6. En caso de impago parcial, con la parte pagada se hubiera cumplido con el seguro de cambio. Con la parte impagada se puede cancelar el seguro con una compra en el mercado spot.
 7. El importador que incumple tiene que aceptar la diferencia negativa o positiva que se produce al tener el banco que vender la divisa asegurada en el mercado spot.
 8. No, es un mercado libre, por lo que cada institución financiera tiene sus propias cotizaciones.
 9. El riesgo soportado por el banco es el llamado “riesgo de entrega”. Si al vencimiento del seguro Norda no tiene liquidez para adquirir los dólares en el mercado spot, el banco los compraría y soportaría, en su caso, la diferencia de cambio. Este es el único riesgo, pues no hay que olvidar que el banco tampoco le entrega los euros de contrapartida.
 10. Sí, pues el banco recibe divisa que tiene que vender y entregar euros.

EJERCICIOS TEMA 3:**EJERCICIO 1**• **Si utilizamos spot:**

A. Solicitamos un préstamo en yens que se pueda amortizar dentro de 6 meses entregando la cantidad de 2.400.000 yens.

$$\begin{aligned} 2.400.000 &= Co (1 + 6 \times 0,025 / 12) \\ 2.400.000 &= Co \times 1,0125 \\ Co &= 2.370.370,37 \text{ yens} \end{aligned}$$

B. Con el dinero obtenido con el préstamo acudimos al mercado de divisas y cambiamos los yens por euros:

$$\begin{aligned} 2.370.370,37 \text{ JPY} / 133,2546 \\ \mathbf{17.788,28 \text{ EUR}} \end{aligned}$$

• **Si utilizamos forward:**

A. Calculamos la cantidad en euros que dentro de 6 meses vamos a recibir en el mercado de divisas entregando 2.400.000 yens.

$$\begin{aligned} 2.400.000 / 131,2645 \\ 18.293,69 \text{ EUR} \end{aligned}$$

B. Solicitamos en el momento actual un préstamo en euros que podamos cancelarlo dentro de 6 meses entregando la cantidad de 18.283,69 EUR

$$18.283,69 = Co (1 + 6 \times 0,015 / 12)$$

$$\begin{aligned} 18.283,69 &= 1,0075 Co \\ \mathbf{Co = 18.147,58 \text{ EUR}} \end{aligned}$$

Nos interesa contratar el seguro de cambio

EJERCICIO 2• **Si utilizamos spot:**

A. Solicitamos un préstamo en dólares que podamos cancelar dentro de 3 meses entregando la cantidad de 50.000 USD

$$\begin{aligned} 50.000 &= Co (1 + 3 \times 0,028 / 12) \\ 50.000 &= Co \times 1,007 \\ Co &= 49.652,43 \text{ USD} \end{aligned}$$

B. Cambiamos el importe del préstamo en el mercado de divisas por euros

$$\begin{aligned} 49.652,43 / 1,3326 \\ \mathbf{37.259,82 \text{ EUR}} \end{aligned}$$

• **Si utilizamos forward:**

A. Calculamos la cantidad en euros que vamos a recibir dentro de 3 meses entregando 50.000 USD.

$$\begin{aligned} 50.000 / 1,3456 \\ 37.158,15 \text{ EUR} \end{aligned}$$

B. Calculamos el importe de un préstamo en euros que podamos cancelar dentro de 3 meses entregando la cantidad de 37.158,15 EUR

$$37.158,15 = Co (1 + 3 \times 0,032 / 12)$$

$$\begin{aligned} 37.158,15 &= 1,008 Co \\ \mathbf{Co = 36.863,24 \text{ EUR}} \end{aligned}$$

Nos interesa utilizar el cambio spot

PREGUNTAS TEMA 2 y 3**1. ¿Qué es una divisa?**

Una divisa es cualquier medio de pago cifrado en una moneda distinta a la nacional, ya sea mediante cheque, talones, transferencias, etc., así como a través del dinero legal extranjero (billetes y monedas)

2. ¿Por qué el tipo de cambio comprador del billete es menor que el tipo de cambio comprador de la divisa?

Por el coste de la manipulación, el transporte y el seguro, así como el riesgo de falsificación que tienen los billetes.

3. ¿Qué diferencia existe entre la convertibilidad total o externa?

La convertibilidad interna, tanto los residentes como no residentes pueden cambiar la divisas por cualquier otra. En la convertibilidad externa sólo los no residentes podrán cambiar la divisa.

4. ¿Qué son los mercados de divisas?

Son mercados especializados en los que los operadores negocian transacciones en divisas por cuenta de las instituciones para las que trabajan.

5. ¿Cuáles son los principales centros de contratación de la bolsa?

Tokio, Londres y Nueva York.

6. ¿Cuáles son las tres características del mercado de divisas?

Es un mercado eficiente,

La mercancía es homogénea.

Alto grado de transparencia y perfección.

7. ¿Qué es el tipo de cambio?

Se denomina tipo de cambio al número de unidades de una moneda que se cambia por una unidad de otra moneda determinada.

8. ¿A qué nos referimos con la posición compradora?

En inglés, BID. Es el precio que el intermediario va a pagar por adquirir nuestra moneda.

9. ¿A qué nos referimos con la posición vendedora?

En inglés, OFFER o ASK. Es el precio que nos costará comprarle dicha moneda al intermediario.

10. ¿Qué es el cambio directo?

Consiste en enunciar el valor de una unidad monetaria extranjera en términos de moneda nacional

11. ¿Qué es el cambio indirecto?

Consiste en manifestar el valor de una unidad monetaria nacional con respecto a cada una de las monedas extranjeras.

12. ¿Qué es el cambio cruzado?

Es el calculado indirectamente en función de los tipos de cambio de otras dos divisas.

13. ¿Qué significa depreciar o apreciar una divisa?

Cuando hay que pagar más o menos unidades para adquirir otra moneda debido al comportamiento de la oferta y la demanda de la moneda.

14. ¿En qué consiste devaluar o revaluar una moneda?

Cuando el Banco Emisor de la moneda decide cambiar el tipo de cambio central bilateral de tal manera que haya que pagar oficialmente más o menos unidades para adquirir la divisa

15. ¿Qué es una transacción spot?

Consiste en la compra o venta de una cantidad de divisas al tipo actual de cotización, paa entrega en el plazo de dos días laborables.

16. ¿Qué muestra el Day's Spread?

También llamado diferencial del día, muestra los tipos más bajos y más altos de cotización en el mercado forex en esta fecha.

17. ¿Cuáles son las divisas con mayor liquidez en el mercado?

Dólares, euros, yens y libras

18. ¿Qué es una operación forward?

En este tipo de contrato la compra o venta de la divisa es acordada al contratar la operación, pero su ejecución material se aplica en una fecha futura, predeterminada en el contrato.

19. ¿Cuáles son los tres elementos básicos en un contrato forward?

- *El contrato que es vinculante.*
- *El tipo de cambio que se fija al firmar el contrato*
- *El objeto del contrato que consiste en la entrega de una determinada divisa en el futuro.*

20. ¿Cuál es la fecha de valoración en un mercado forex?

Se corresponde con la fecha en la que se paga y se recibe la divisa

21. ¿Qué significa que la divisa cotiza con premio?

El valor de cotización forward de la divisa es mayor que el valor spot.

22. ¿Qué significa que una divisa cotiza con descuento?

El valor de cotización forward de la divisa es menor que el valor spot.

23. ¿De qué depende el premio o el descuento de una operación forward?

Del periodo de tiempo considerado y del diferencial del tipo de interés entre las dos divisas.

24. ¿Cuáles son los cuatro motivos por los que se produce diferencias entre la oferta y la demanda de una divisa?

- *Por el comercio internacional de bienes.*
- *Por la inversión.*
- *Por la especulación.*
- *Por el arbitraje.*

25. ¿En qué consiste el arbitraje?

Consiste en adquirir la moneda en un mercado por un precio inferior y venderla en otro por un precio superior.

26. ¿Qué relaciona la teoría de la paridad del poder adquisitivo?

Liga el tipo de cambio con la tasa de la inflación. Cuando la inflación disminuye la moneda se aprecia.

27. ¿Qué son las calificaciones o ratings?

Se define como una señal acerca de la mayor o menor capacidad de pago en el tiempo convenido de los intereses y el principal de una obligación financiera.

28. ¿Cuáles son las principales empresas calificadoras de rating?

Standard & Poor's; Moody's, Euromoney; Investors Service y Fitch IBCA

29. ¿En qué consiste el riesgo en el tipo de interés en las exportaciones?

Cambios en los tipos de interés tanto en operaciones de endeudamiento que supongan mayores cargas como en operaciones de inversión que supongan menores rendimientos

30. ¿En qué consiste el riesgo de cambio?

Deriva de la volatilidad de los tipos de cambio a causa del libre juego de la oferta y la demanda de la divisa.

31. ¿Cuáles son los dos sistemas más utilizados de cobertura de los riesgos de cambio?

El seguro de cambio de uso tradicional y las opciones sobre divisas

32. Cita las 6 medidas que se pueden utilizar para paliar los efectos del riesgo de cambio

- *Rehusar la compra o la venta de la divisas, realizando los pagos y cobros en moneda nacional.*
- *Mantener ingresos y pagos en la misma divisa, para que coincidan cobros y pagos.*
- *Fijar en el momento actual el tipo de cambio al precio de seguro de cambio: contrato forward.*
- *Mantenimiento de cuentas en divisas o instrumentos de tesorería.*
- *Mejora de la productividad y reducción de costes, para aumentar la competitividad.*
- *Adelantos y retrasos en pagos (leads and lags)*

33. ¿Cuáles son los riesgos de traslación?

Estos riesgos emergen siempre que una empresa implanta o mantiene empresas subsidiarias en el extranjero.

34. ¿En qué consiste un contrato forward de divisa?

Es una operación de cobertura en virtud de la cuál se compra o vende determinada divisa a una fecha concreta y a un cambio prefijado.

35. ¿Cuáles son las comisiones que perciben los bancos en las operaciones de seguro de cambio?

Las comisiones son libres y perciben una comisión del 1 por mil con unos mínimos. También pueden cobrar un tanto por mil en los incumplimientos del seguro.

36. ¿Qué son las cuentas concentradoras de divisas?

Son las cuentas que los residentes en España, mantienen en otras divisas y en otros países para el cobro de las exportaciones. Son las denominadas collection accounts.

37. ¿Qué es el SWIFT?

Sistema de transmisión internacional de mensajes entre entidades financieras

<http://www.planetaforex.com/imgs/Uploads/curso.htm>

38. ¿Qué es el mercado forex?

Es el mercado donde distintos agentes económicos compran y venden divisas, beneficiándose de las fluctuaciones que las distintas monedas realizan

39. ¿Qué es el spread o diferencial?

Es la diferencia entre el precio de compra o de venta de la divisa

40. ¿Qué es el apalancamiento financiero?

La utilización de capital externo por unidad de capital propio invertido. El apalancamiento es una forma de crédito o préstamo virtual, que nos posibilita negociar en el mercado forex con dinero del bróker.

41. ¿Qué es un lote?

Un lote es la unidad mínima que se puede comprar o vender en forex. Existen mini lotes de 1.000 dólares, lotes de 10.000 dólares, lotes de 100.000 dólares, etc

42. ¿Qué es un PIP?

Un Pip es la variación mínima en un par de divisas cualquiera, y siempre será de 0,0001 ó 0,01 dependiendo del par de que se trate.

43. ¿Qué es la resistencia en una gráfica de cotización?

Es el valor máximo que alcanzar un activo, y por lo general tiende a retroceder el valor una vez próximo a dicho valor. El nivel de resistencia es un nivel de precios en el que se detiene la subida de la cotización y ésta rebota hacia abajo.

44. ¿Qué es el soporte en una gráfica de cotización?

Es un precio suficientemente fuerte como para evitar que el precio corriente decline aún más. El nivel de soporte es el nivel en el que se detiene la caída de la cotización del par en cuestión y ésta rebota nuevamente al alza.