



**xtb**

# **Módulo 6 | Análisis Fundamental Aplicado al Scalping**

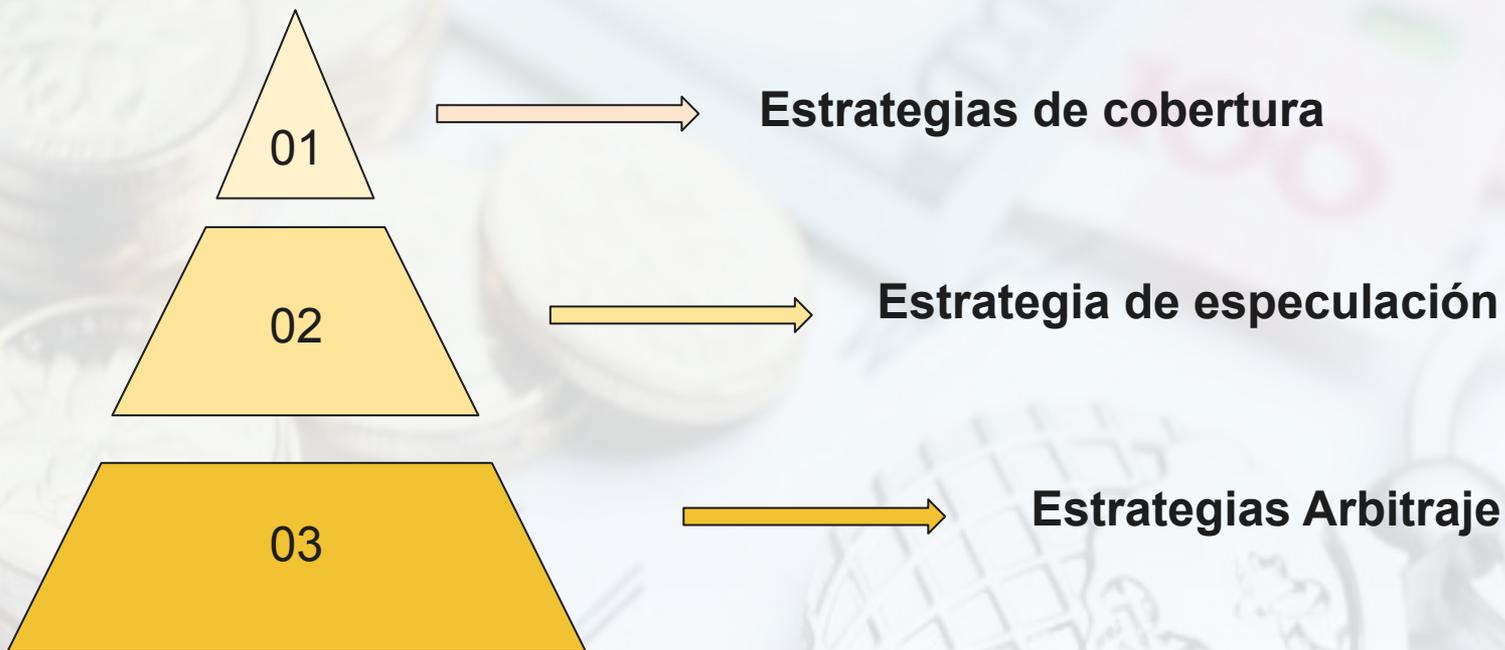
**Gonzalo Muñoz** | Research XTB



Esta presentación se ofrece únicamente con fines de información general y marketing. Las opiniones, análisis u otros contenidos no constituyen asesoramiento ni recomendación de inversión. Los estudios no se han preparado de conformidad con los requisitos legales para promover la independencia de los estudios de inversión y, como tal, se consideran comunicaciones de marketing. XTB no aceptará responsabilidad por ninguna pérdida o daño, incluida, entre otras, cualquier pérdida de beneficios, que pueda surgir directa o indirectamente del uso o la confianza en dicha información.

“Tenga en cuenta que la información y los estudios basados en datos históricos o en el rendimiento no garantizan el rendimiento o los resultados futuros. El rendimiento pasado no es necesariamente indicativo de resultados futuros, y cualquier persona que actúe en función de esta información lo hace bajo su propio riesgo”.

**El 77 % de las cuentas de inversores minoristas pierden dinero al operar con CFD con este proveedor.** Debe considerar si comprende cómo funcionan los CFD y si puede permitirse asumir el alto riesgo de perder su dinero.

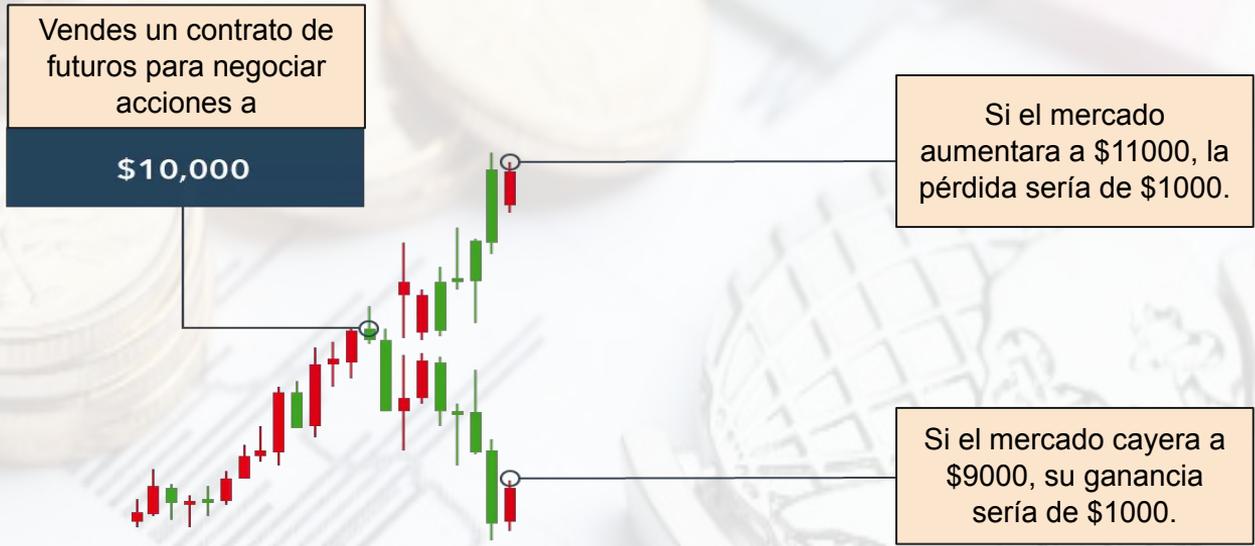




# Especulación

Buscan obtener un beneficio por las diferencias previstas en las cotizaciones, minimizando el aporte de fondos a la inversión. Por el alto grado de apalancamiento que suponen, el efecto multiplicativo tanto en las posibles ganancias como pérdidas es muy importante.

## Ejemplo





# Su impacto en las inversiones



## Volatilidad de los precios

Los cambios en los precios de las materias primas pueden generar volatilidad en los mercados financieros, afectando las decisiones de inversión.



## Diversificación de carteras

Las materias primas son un activo importante para diversificar un portafolio de inversión y gestionar el riesgo.



## Inflación y poder adquisitivo

Las fluctuaciones en los precios de las materias primas pueden tener un impacto significativo en la inflación, afectando el poder adquisitivo de los inversores.



# Calendarios Económicos



# Calendario Resultados Trimestrales

xStation ticker	Company	Before/After Session
<b>Tuesday, 15 August</b>		
A.US	Agilent Technologies	After
CAH.US	Cardinal Health	Before
TME.US	Tencent Music Entertainment	Before
HD.US	Home Depot	Before
<b>Wednesday, 16 August</b>		
CSCO.US	Cisco Systems	After
JD.US	JD.com	Before
TGT.US	Target Corporation	Before
TJX.US	TJX Companies	Before
<b>Thursday, 17 August</b>		
ROST.US	Ross Stores	After
WMT.US	Walmart	Before
<b>Friday, 18 August</b>		
DE.US	Deere & Company	Before



# Calendario xStation - Datos Economicos

HORA	PAÍS	INDICADOR ECONÓMICO	IMPACTO
<b>LUNES</b> 16 Diciembre 2024			
11:45		Índice de PMI para la industria Diciembre	...
<b>MARTES</b> 17 Diciembre 2024			
18:40		Cambio en el Inventario de Petróleo Crudo según API semana	...
10:30		Ventas Minoristas sin Gas/Automóvil Noviembre	...
10:30		Ventas sin Automóviles (m / m) Noviembre	...
10:30		Venta al Detalle (m / m) Noviembre	...
11:15		Índice de Producción Industrial (m / m) Noviembre	...
<b>MIÉRCOLES</b> 18 Diciembre 2024			
16:30		Conferencia de Prensa del FOMC Diciembre	...
16:00		Decisión de Tasa de Interés de la Fed Diciembre	...
12:30		Los Stocks de Petróleo Crudo-Cambios Semanales semana	...
10:30		Inicio de la Construcción de Casas Noviembre	...
10:30		Permisos de Construcción Noviembre	...
<b>JUEVES</b> 19 Diciembre 2024			
12:00		Ventas de Viviendas Existentes Noviembre	...
10:30		Solicitudes de Beneficios de Desempleo semana	...
10:30		PIB (anualizado) 3Q	...

Los **datos de alto impacto** (•••) pueden generar **movimientos fuertes** en activos como divisas (Forex), índices bursátiles o materias primas.



# Calendario xStation - Lectura de datos

Previsión	Valor Anterior	Valor Publicado
<ul style="list-style-type: none"><li>● <b>Definición:</b> Es la estimación o pronóstico del valor esperado de un indicador económico. Esta previsión se basa en análisis de economistas, modelos estadísticos y datos históricos.</li><li>● <b>Ejemplo:</b> Si se espera que el PIB trimestral de un país crezca un 2%, este valor se colocaría en la columna de "Previsión".</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>● <b>Definición:</b> Es el último dato publicado previamente para el mismo indicador económico. Sirve como punto de referencia para analizar tendencias y cambios.</li><li>● <b>Ejemplo:</b> Si en el trimestre anterior el PIB creció un 1.8%, este valor aparecerá en la columna "Valor Anterior".</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>● <b>Definición:</b> Es el dato real que se publica al finalizar el período correspondiente. Puede confirmar, superar o quedar por debajo de la previsión, generando impactos en los mercados financieros.</li><li>● <b>Ejemplo:</b> Si el dato real del PIB fue de 2.1%, este valor se incluirá en la columna "Valor Publicado".</li></ul>



# Análisis de Datos Macro

## Cambio en el Inventario de Petróleo Crudo según API

*El cambio semanal en los inventarios de petróleo crudo de acuerdo con la API es un informe publicado todos los martes por la API (American Petroleum Institute), que proporciona información actualizada sobre la producción y las operaciones realizadas en los principales productos de la industria del combustible. Estos productos representan más del 85% del total de la industria petrolera*

16/12/21 - 16/12/24



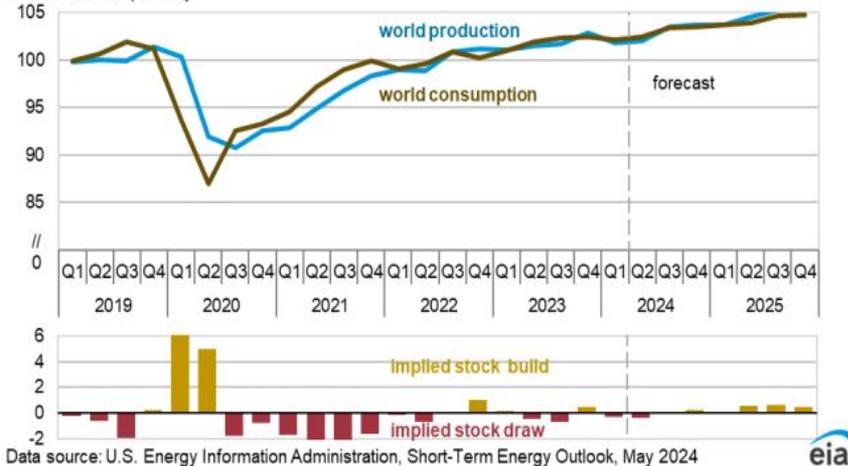


# Ejemplo de Datos Económicos: OIL

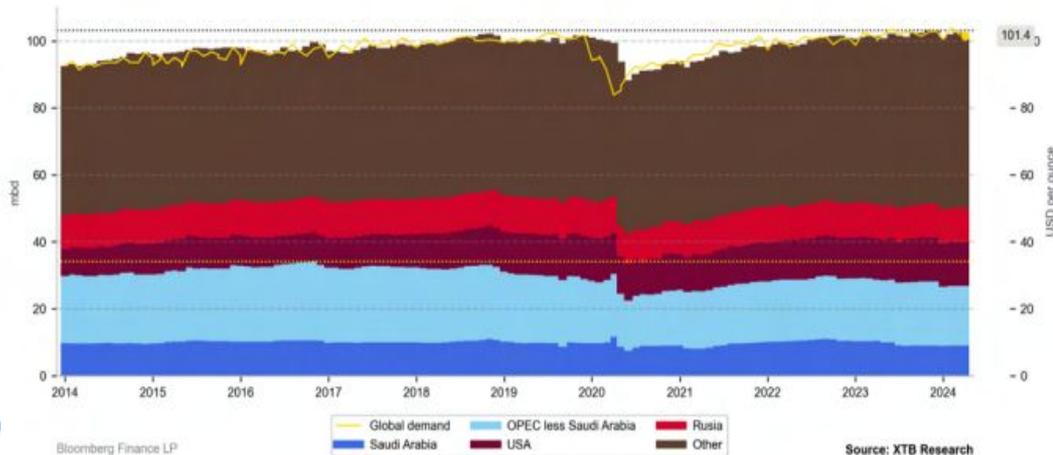
## Informes EIA

## Oferta

World liquid fuels production and consumption balance  
million barrels per day



Global Oil Supply



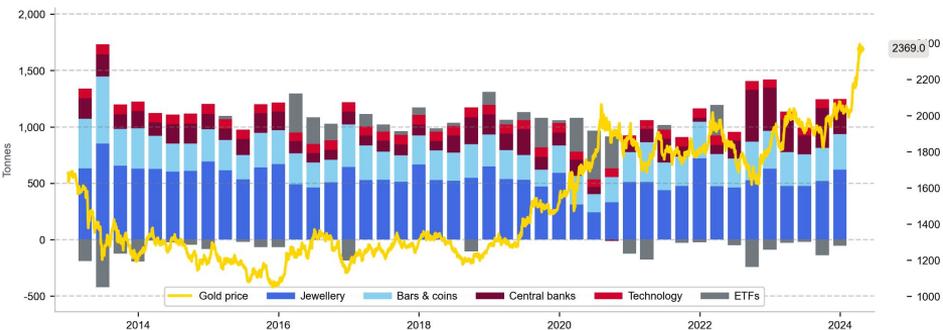
Bloomberg Finance LP

# Ejemplo de Datos Económicos: GOLD



## Demanda

Gold demand

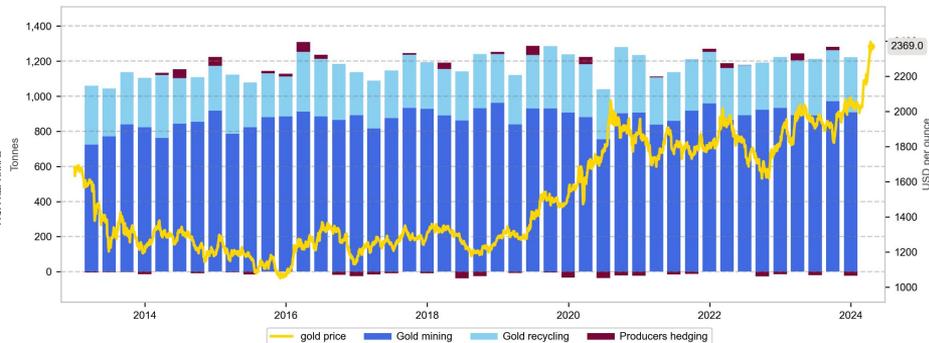


Bloomberg Finance LP, WGC

Source: XTB Research

## Oferta

Gold supply

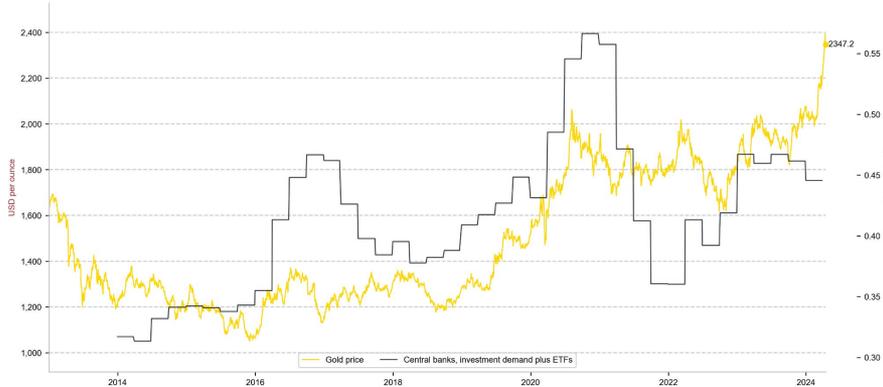


Bloomberg Finance LP, WGC

Source: XTB Research

## Precio vs Demanda Física

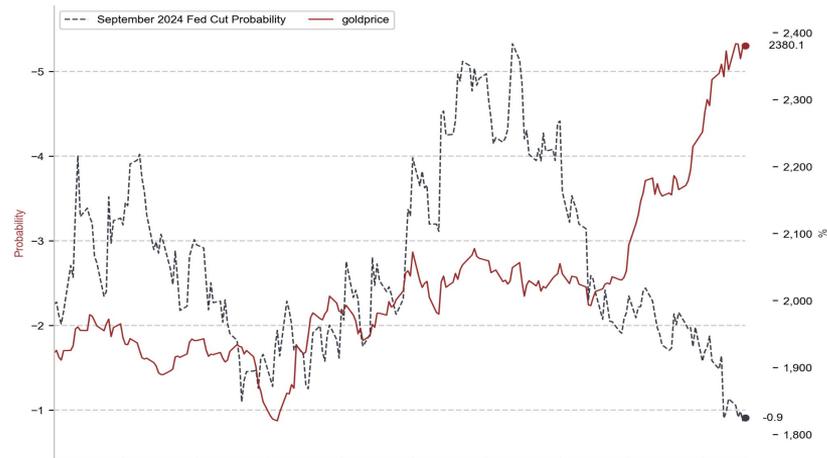
Gold price and physical demand share



Bloomberg Finance LP, WGC

Source: XTB Research

## Repercusiones de las Políticas Monetarias



Source: XTB Research



# Forex y Materias Primas



# ¿Qué incide en el Mercado Forex?

1. El **mercado Forex** es donde se negocian divisas a nivel global. El **tipo de cambio** refleja cuánto vale una moneda frente a otra.
2. Las noticias económicas, como inversiones extranjeras, tasas de interés o crecimiento económico, pueden atraer capitales hacia un país, fortaleciendo su divisa.
3. Esto genera movimientos en el mercado, ya que los traders buscan aprovechar las variaciones en los tipos de cambio para obtener beneficios.



# Análisis técnico

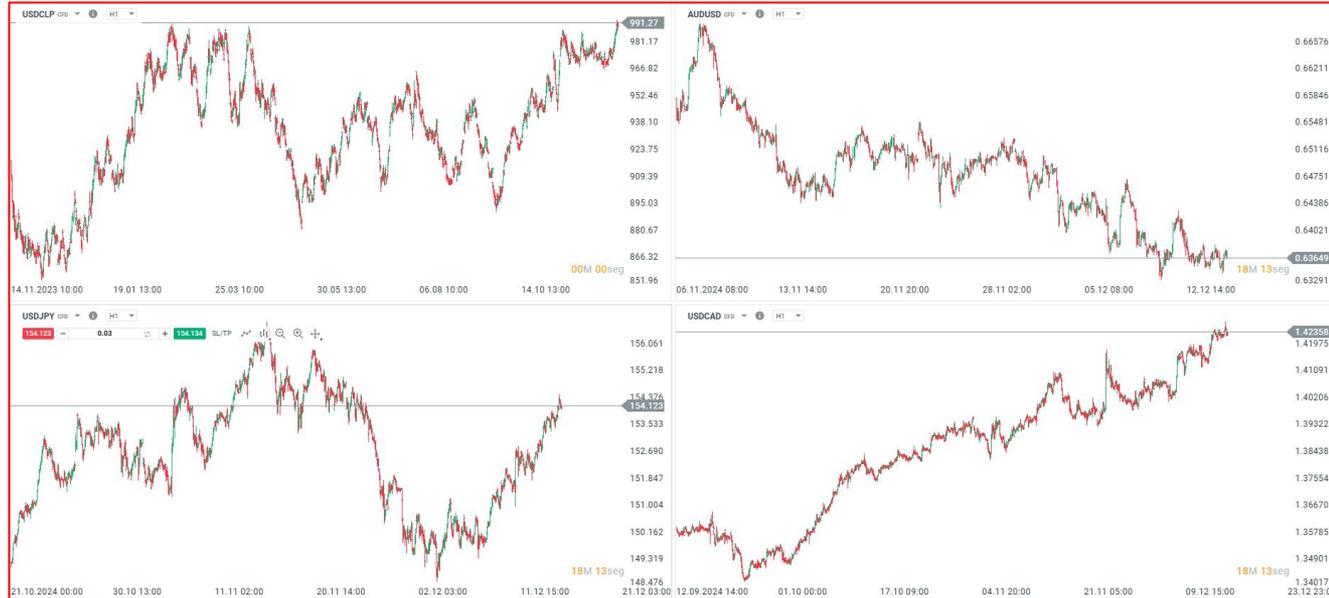


## Tendencias

Muchas divisas tienen una correlación con algún commodity que se relaciona directamente con su matriz productiva

## Activos correlacionados con Materias primas

- USDCLP - COPPER
- AUDUSD - GOLD
- USDCAD - OIL



## Gestión de riesgos

Considerar el uso de instrumentos de cobertura, como contratos de futuros y opciones, para proteger el portafolio de las fluctuaciones de los precios de las materias primas.

## Diversificación

Un portafolio bien diversificado incluye una mezcla de diferentes tipos de materias primas, como metales, energía, para reducir el riesgo y aprovechar las oportunidades de cada sector.

# ¿Qué conexión existe entre las materias primas y las divisas?



- Operar dólar peso chileno (USDCLP) requiere atención a los precios del cobre porque Chile es el mayor exportador mundial de este metal. El cobre influye significativamente en los ingresos del país, la balanza comercial y el flujo de divisas, lo que afecta directamente al valor del peso chileno frente al dólar. Por tanto, las fluctuaciones en el precio del cobre impactan la dinámica de este par de divisas.



# Correlación entre el dólar australiano (AUD) y el Oro

1. **AUD y oro:** Australia, como cuarto mayor exportador de oro, tiene una fuerte correlación entre su moneda (AUD) y los precios del oro y cobre.
2. **Correlación histórica:** El AUD ha mostrado una correlación del **80%** con los precios de las materias primas, especialmente el oro.
3. **Ventaja económica:** Esta relación ha fortalecido el AUD frente a otras grandes potencias, cuyas monedas han perdido valor y poder adquisitivo.





# Correlación entre el dólar canadiense (CAD) y el petróleo.

1. **Correlación USD/CAD y petróleo:** La economía canadiense, basada en recursos naturales, vincula su moneda a los precios del crudo debido a su rol como exportador clave.
2. **EUR/JPY y petróleo:** Existe correlación entre este par de divisas y el petróleo, ya que Japón importa crudo mientras Canadá lo exporta.
3. **Petróleo y tipo de cambio:** Al cotizarse en dólares, los precios del petróleo afectan directamente a USD/CAD y USD/JPY.





**xtb**

