



MANUAL DE APRENDIZAJE

MERCADOS INTERNACIONALES

Futuros | Forex | CFDs

Una guía compacta para comprender la estructura,
los riesgos y la selección responsable del mercado.

BULLEDU | EDICIÓN 2026

Material educativo. No constituye asesoría financiera.



ANTES DE EMPEZAR

Primero entiende el terreno

Un instrumento no es solo un gráfico: es un contrato, una estructura de ejecución, un conjunto de costes y una forma específica de riesgo.

Pensamiento ganador de trading

IDEA CENTRAL

No busco el mercado que promete más; elijo el que puedo comprender, medir y gestionar sin exceder mis límites.

Cuatro preguntas antes de comparar

- ¿Quién es mi contraparte y cómo se ejecuta la orden?
- ¿Cuál es el valor real de la exposición y cuánto puedo perder?
- ¿Qué costes aparecen al abrir, mantener y cerrar?
- ¿Qué regulación y protecciones corresponden a mi jurisdicción?

AVISO DE RIESGO

Los derivados y el apalancamiento pueden producir pérdidas rápidas, incluso superiores al depósito donde la normativa no ofrece protección de saldo negativo. Este material es educativo.

01 | ECOSISTEMA

Un sistema conectado

Capital, información y riesgo circulan entre regiones, clases de activo y participantes durante todo el día.



Qué conecta los mercados

- Política monetaria, inflación, empleo y crecimiento.
- Flujos de cobertura, inversión, comercio y especulación.
- Liquidez, tipos de interés, divisas y percepción de riesgo.

LECTURA CORRECTA

Una sesión aporta contexto de participación; nunca reemplaza la estructura, la liquidez ni la confirmación del plan.

02 | ARQUITECTURA

Centralizado no es lo mismo que OTC

La estructura determina cómo se forman los precios, quién intermedia y qué riesgos operativos debes vigilar.



Estructura	Rasgo principal
Mercado organizado	Reglas y contratos estandarizados; compensación central según el producto.
OTC	Negociación bilateral o mediante una red de intermediarios; condiciones pueden variar.
Contrato con proveedor	El cliente celebra un derivado con la entidad que ofrece el CFD.

PRINCIPIO

Transparencia, contraparte y ejecución deben evaluarse por separado. Ninguna etiqueta elimina todos los riesgos.

03 | FLUJO

Por qué se mueve el capital

Los precios cambian cuando nuevas expectativas modifican la demanda de liquidez, rendimiento, cobertura o seguridad.

Motor	Transmisión posible	Mercados sensibles
Tasas	Cambia el rendimiento relativo y el coste financiero	Bonos, divisas, índices
Inflación	Reajusta expectativas de bancos centrales	Tasas, FX, metales
Crecimiento	Altera beneficios y demanda de materias primas	Índices, energía, crédito
Riesgo	Favorece o reduce demanda por refugio y liquidez	Divisas, bonos, oro

De dato a decisión

1. Identifica qué esperaba el mercado antes del dato.
2. Observa la sorpresa, no solo el número publicado.
3. Confirma cómo reaccionan precio, volumen, spread y mercados relacionados.
4. Evita convertir una relación histórica en una regla permanente.

CONTEXTO

La misma noticia puede provocar reacciones distintas según posicionamiento, liquidez y expectativas previas.

04 | PARTICIPANTES

Cada actor tiene un objetivo distinto

Comprender la motivación evita interpretar todo movimiento como una sola intención coordinada.

Participante	Objetivo habitual	Horizonte
Banco central	Estabilidad monetaria y financiera	Meses a años
Gestor institucional	Asignación, rendimiento o cobertura	Días a años
Empresa	Cobrir divisas, tasas o materias primas	Operativo
Market maker / dealer	Cotizar, intermediar y administrar inventario	Muy corto a medio
Trader minorista	Especulación o cobertura personal	Variable

Qué aprende el trader

- El volumen no implica que todos compartan la misma tesis.
- Una cobertura puede parecer una apuesta direccional desde fuera.
- Tu ventaja debe existir sin adivinar la identidad de cada orden.

05 | SESIONES

El horario cambia la participación

Aperturas, cierres y solapamientos suelen concentrar decisiones, pero los horarios cambian con zona y horario de verano.

Ventana	Qué observar	Riesgo frecuente
Asia-Pacífico	Reacción regional, rangos y datos de Asia/Oceanía	Liquidez desigual por instrumento
Europa	Apertura de Londres y flujos de divisas/tasas	Rupturas rápidas al inicio
América	Datos de EE. UU., Nueva York y Chicago	Volatilidad y deslizamiento
Solapamiento	Participación simultánea de dos regiones	Confundir velocidad con calidad

Regla práctica

- Convierte siempre el horario oficial a tu zona local.
- Revisa festivos, cambios estacionales y calendario económico.
- Mide tu setup por sesión; no adoptes una ventana por reputación.

IMPORTANTE

No existe una distribución fija de volumen válida para todos los instrumentos y todos los días.

06 | FUTUROS

Un contrato estandarizado

Un futuro fija especificaciones de negociación sobre un activo o referencia y se opera en un mercado organizado.

Antes de abrir una posición

Especificación	Pregunta
Tamaño del contrato	¿Cuánta exposición representa una unidad?
Tick y valor del tick	¿Cuánto cambia mi P&L con el movimiento mínimo?
Mes de vencimiento	¿Cuándo deja de negociarse y cuándo debo rolar o salir?
Liquidación	¿Es financiera o puede implicar entrega física?
Horario y límites	¿Cuándo opera y qué pausas o bandas aplican?

- Consulta siempre la ficha oficial del contrato.
- Micro y mini no significan automáticamente riesgo pequeño: depende del stop y del valor por punto.

ERROR COMÚN

Elegir el contrato por el margen requerido e ignorar su valor nocional y su pérdida potencial.

07 | FUTUROS

Margen, compensación y ajuste diario

El margen de futuros es una garantía de cumplimiento, no el precio de compra del activo ni un límite de pérdida.

Concepto	Función
Margen inicial	Fondos exigidos para abrir la posición; el intermediario puede pedir más.
Margen de mantenimiento	Nivel mínimo que debe conservar la cuenta.
Mark-to-market	Ganancias y pérdidas se ajustan con el precio de liquidación.
Compensación central	La cámara se interpone entre comprador y vendedor y administra riesgo.
Llamada / liquidación	La cuenta puede requerir fondos o cerrar posiciones si cae bajo el nivel exigido.

El riesgo que no debe ocultar el margen

- Los requisitos pueden subir cuando aumenta la volatilidad.
- Una variación pequeña del precio puede ser grande frente al capital depositado.
- Gaps, límites de precio o baja liquidez pueden dificultar una salida esperada.

CONTROL

Calcula la pérdida hasta la invalidación y un escenario adverso; no dimensionas por el máximo que la plataforma permite.

08 | FUTUROS

Checklist operativo

La estandarización ayuda a comparar, pero exige dominar vencimiento, costes y mecánica de cada contrato.

✓	Verificación
☐	Ficha oficial, símbolo y mes correctos
☐	Valor nocional, tick y valor por punto conocidos
☐	Último día de negociación y método de liquidación revisados
☐	Margen del mercado y margen adicional del broker confirmados
☐	Comisión, clearing, datos y deslizamiento estimados
☐	Stop, tamaño y pérdida máxima del plan calculados
☐	Regla de rollover o cierre antes del vencimiento definida

Señales para no operar

- No comprendes la liquidación o el vencimiento.
- El contrato mínimo excede tu riesgo permitido.
- Necesitas el margen casi completo de la cuenta para sostener una posición.

09 | FOREX

Un mercado OTC de divisas

En Forex minorista normalmente negocias con un dealer o intermediario que ofrece su plataforma, precios y condiciones.

Elemento	Qué significa
Par	La primera divisa se valora en términos de la segunda.
Pip / punto	Unidad de variación; su valor depende del par y del tamaño.
Spread	Diferencia entre compra y venta; puede ampliarse.
Rollover / swap	Ajuste por mantener la posición según condiciones del proveedor.
Apalancamiento	Permite mayor exposición con menos capital, amplificando pérdidas.

Riesgos específicos

- Calidad y reglas de ejecución del intermediario.
- Deslizamiento, recotizaciones o ampliación del spread en eventos.
- Protecciones distintas según país y estatus del cliente.

VERIFICACIÓN

Comprueba el registro y el historial disciplinario directamente en el regulador; un sitio atractivo no demuestra autorización.

10 | CFDS

Exposición sin poseer el subyacente

Un CFD liquida la diferencia de precio entre apertura y cierre según el contrato con el proveedor.

Qué debes entender

Capa	Pregunta de control
Precio	¿Cómo deriva la cotización del mercado subyacente?
Contraparte	¿Con qué entidad contrato y dónde está autorizada?
Costes	¿Hay spread, comisión, financiación nocturna o ajuste de dividendo?
Apalancamiento	¿Qué exposición real crea el margen depositado?
Protección	¿Aplican límites de apalancamiento, cierre de margen y saldo negativo?

- La variedad de subyacentes no elimina el riesgo del proveedor ni del apalancamiento.
- Mantener posiciones puede acumular financiación y alterar la expectativa.

ADVERTENCIA

Los reguladores describen los CFDs como productos complejos y de alto riesgo. Las protecciones varían por jurisdicción.

11 | COMPARACIÓN

Futuros, Forex y CFDs

La mejor elección no es universal: depende del contrato, la jurisdicción, el capital y la capacidad operativa.

Criterio	Futuros	Forex OTC	CFDs
Lugar	Mercado organizado	Red OTC	Proveedor OTC
Contrato	Estandarizado	Condiciones del dealer	Condiciones del proveedor
Contraparte	Compensación central	Dealer / intermediario	Proveedor del CFD
Vencimiento	Sí, según contrato	Normalmente posición abierta	Normalmente posición abierta
Costes clave	Comisión, clearing, datos	Spread, comisión, swap	Spread, comisión, financiación
Riesgo clave	Nocional, margen, vencimiento	Apalancamiento y ejecución	Apalancamiento y contraparte

NO COMPARES ETIQUETAS

Compara el instrumento concreto: especificación, entidad, costes, protección, tamaño mínimo y comportamiento real de ejecución.

12 | SELECCIÓN

Elige por compatibilidad

Un mercado adecuado debe encajar con tus límites antes de encajar con tu estrategia.



Criterios de descarte

- La entidad no puede verificarse en el registro oficial.
- El tamaño mínimo obliga a exceder tu riesgo por operación.
- No puedes explicar todos los costes con un ejemplo numérico.
- La plataforma o el horario no permiten ejecutar tu plan con calma.

DECISIÓN

No deposites para aprender cómo funciona el producto. Aprende primero, simula después y decide al final.

13 | NOTICIAS

El calendario es parte del riesgo

Los eventos macroeconómicos pueden alterar liquidez, spread, correlación y velocidad antes de que puedas reaccionar.

Antes	Durante	Después
Anota hora, consenso y activos expuestos	No persigas el primer impulso	Espera normalización de spread y estructura
Define si el plan permite noticias	Acepta deslizamiento potencial	Revisa si cambió la hipótesis macro
Reduce riesgo o descarta	Respetar el límite diario	Registra ejecución y coste real

Catalizadores habituales

- Decisiones de tasas y comunicación de bancos centrales.
- Inflación, empleo, crecimiento y actividad empresarial.
- Inventarios, producción o geopolítica en materias primas.
- Rebalanceos, vencimientos y cierres de período.

REGLA

Una noticia importante no crea por sí sola una entrada; primero modifica las condiciones de ejecución.



14 | INTERMEDIARIO

La debida diligencia es obligatoria

La licencia, la entidad legal y la jurisdicción importan más que el nombre comercial o la publicidad.

1. Identifica razón social, país, número de registro y dominio oficial.
2. Busca la entidad en el registro del regulador, escribiendo la dirección por tu cuenta.
3. Revisa permisos, advertencias, sanciones y entidades clonadas.
4. Comprende custodia, segregación, retiros, protección de saldo y resolución de disputas.
5. Lee ejecución, conflictos, costes y condiciones de cierre.
6. Prueba plataforma, soporte, estados de cuenta y retiro con exposición mínima.

Banderas rojas

- Rentabilidad garantizada, presión para depositar o bonos por operar.
- Contacto no solicitado, pagos en cripto o a cuentas de terceros.
- Registro imposible de confirmar o datos que no coinciden.
- Obstáculos inesperados para retirar fondos.

15 | CORRELACIONES

Contexto, no certeza

Las relaciones entre activos cambian con el régimen; una correlación observada no demuestra causalidad ni garantiza repetición.

Relación a observar	Pregunta útil	Precaución
Divisa y tasas	¿Cambió el rendimiento relativo?	La expectativa puede estar descontada
Índices y bonos	¿Predomina crecimiento o inflación?	Pueden caer o subir juntos
Petróleo y divisas	¿El país es productor o importador?	Intervienen política y cobertura
Oro, dólar y tasas reales	¿Qué factor domina hoy?	La relación no es constante

Uso responsable

- Define el período y la frecuencia de datos.
- Comprueba si la relación persiste fuera de una muestra reciente.
- Usa el mercado relacionado como contexto, no como gatillo único.

DIVERSIFICACIÓN

Varias posiciones correlacionadas pueden ser una sola apuesta disfrazada. Suma la exposición conjunta.

16 | PRÁCTICA

Ruta de 30 días

Aprende la mecánica antes de evaluar una estrategia y evalúa una estrategia antes de usar capital real.

Días	Enfoque	Entrega
1-5	Estructuras y vocabulario	Mapa comparativo de 3 mercados
6-10	Especificaciones y costes	Ficha completa de 1 instrumento
11-15	Sesiones y calendario	5 planes previos sin operar
16-20	Simulación y ejecución	10 operaciones con riesgo fijo
21-25	Diario y revisión	Coste, deslizamiento y adherencia
26-30	Decisión	Elegir, descartar o seguir estudiando

Criterios para avanzar

- Explicas contrato, contraparte, costes y pérdida posible sin consultar notas.
- El tamaño mínimo cabe dentro de tu límite conservador.
- La ejecución simulada coincide con las reglas escritas.
- Puedes dejar pasar una operación cuando falla un filtro.

17 | PLANTILLA

Ficha de selección del mercado

Completa una ficha por instrumento. No compares productos usando datos de proveedores distintos sin anotarlo.

Instrumento / símbolo / vencimiento:

Estructura: Organizado / OTC / proveedor

Entidad legal / regulador / registro: _____

Subyacente y método de precio: _____

Tamaño / tick / valor por punto o pip:

Margen y exposición notional: _____

Spread / comisión / financiación / datos:

Horario / noticias / vencimiento: _____

Protecciones aplicables: _____

Pérdida planificada y escenario adverso:

Decisión y razón: Apto / No apto / Requiere estudio

COMPROMISO

Si una respuesta esencial queda vacía, el instrumento todavía no está listo para operar.

CIERRE

Comprende antes de exponerte

La profesionalidad comienza al distinguir oportunidad, acceso y capacidad real para asumir el riesgo.

El estándar BullEdu

- Verifica la entidad y las reglas en fuentes oficiales.
- Lee la especificación completa del instrumento.
- Calcula exposición, costes y pérdida antes de abrir.
- Practica en simulador con reglas comparables.
- Elige el mercado que puedas gestionar, no el que más se promociona.

MANTRA

Estructura antes que velocidad. Verificación antes que depósito. Riesgo antes que oportunidad.

Fuente, verificación y alcance

Síntesis educativa basada en el archivo "Mercados Internacionales.pdf" proporcionado por el usuario. La obra fuente identifica a Thorin Barros y declara derechos de sus titulares. Esta edición usa redacción propia, reorganiza los conceptos y actualiza advertencias generales; no sustituye el original.

Fuentes oficiales consultadas: CFTC (advisory de Forex minorista), FCA (Contract for Differences), CME Group Education (compensación, margen y vencimiento) y BIS (Triennial Central Bank Survey). Consulta siempre la norma y la ficha vigente en tu jurisdicción.

© 2026 BullEdu. Material educativo. No constituye recomendación de inversión, señal de trading ni garantía de resultados.