CORRELACIONES DE PARES DE DIVISAS

¿QUÉ ES LA CORRELACIÓN DE PARES DE DIVISAS EN FOREX?

La correlación es la capacidad que tienen algunos de los pares de divisas del mercado Forex entre sí para que su precio se mueva en la misma dirección (correlación positiva) o en la dirección contraria (correlación negativa) la mayor parte del tiempo.

¿POR QUÉ DEBES CONOCER ESTE TIPO DE CORRELACIONES?

Si quieres ser un trader rentable en el mercado Forex, debes ser consciente de la correlación que existe entre los principales pares de divisas ya que te puede ayudar en 2 aspectos fundamentales:

1- Al conocer las correlaciones existentes entre pares de divisas, podrás **tomar mejor tus decisiones de trading**:

En muchas ocasiones, **podrás predecir con éxito la dirección del precio de un par de divisas** a través de señales de compra o venta que se ven en otros pares correlacionados.

También puede hacerte reflexionar antes de abrir una posición si detectas una señal de compra y a la vez una de venta en otro par correlacionado positivamente o la misma señal de compra o venta en pares correlacionados negativamente. La posición que estas pensando en abrir puede que no sea la adecuada.

2- Conocer esta correlación también **te evitará aumentar tu nivel de riesgo**:

Si abres dos posiciones en el mismo sentido en pares correlacionados positivamente estás duplicando el riesgo ya que es relativamente fácil que vayan en la misma dirección. Si aciertas y avanzan a tu favor obtendrías beneficio en ambas pero en caso de equivocarte las dos te provocarán pérdidas. Lo mismo sucede abriendo dos posiciones inversas en pares correlacionados negativamente.

EJEMPLOS CORRELACIONES EN LOS PRINCIPALES PARES DE DIVISAS:

EUR/USD (Euro Vs Dólar Estadounidense) y GBP/USD (Libra Esterlina Vs Dólar Estadounidense)

La primera divisa de cada par es la que compras o vendes (divisa base = mercancía) y la segunda es con la que pagas (divisa secundaria = dinero). En estos dos pares **el dólar estadounidense funciona como el dinero y las divisas bases pertenecen a dos grandes economías europeas** (la Zona Euro y Reino Unido).

En las siguientes gráficas mensuales con la cotización de estos dos pares desde el año 1992 podrás observar que, salvo algunas diferencias principalmente de intensidad, **la dirección del precio es la misma la mayor parte del tiempo**. Desde 2008, debido a la crisis económica, la

diferencia de intensidad ha aumentado pero se sigue manteniendo la misma dirección del precio en ambos pares de divisas.



Si vemos unas **gráficas diarias** más recientes vemos que también se mantiene la misma dirección del precio la mayor parte del tiempo:



Podemos afirmar por tanto que **los pares EUR/USD y GBP/USD tienen una correlación positiva**.

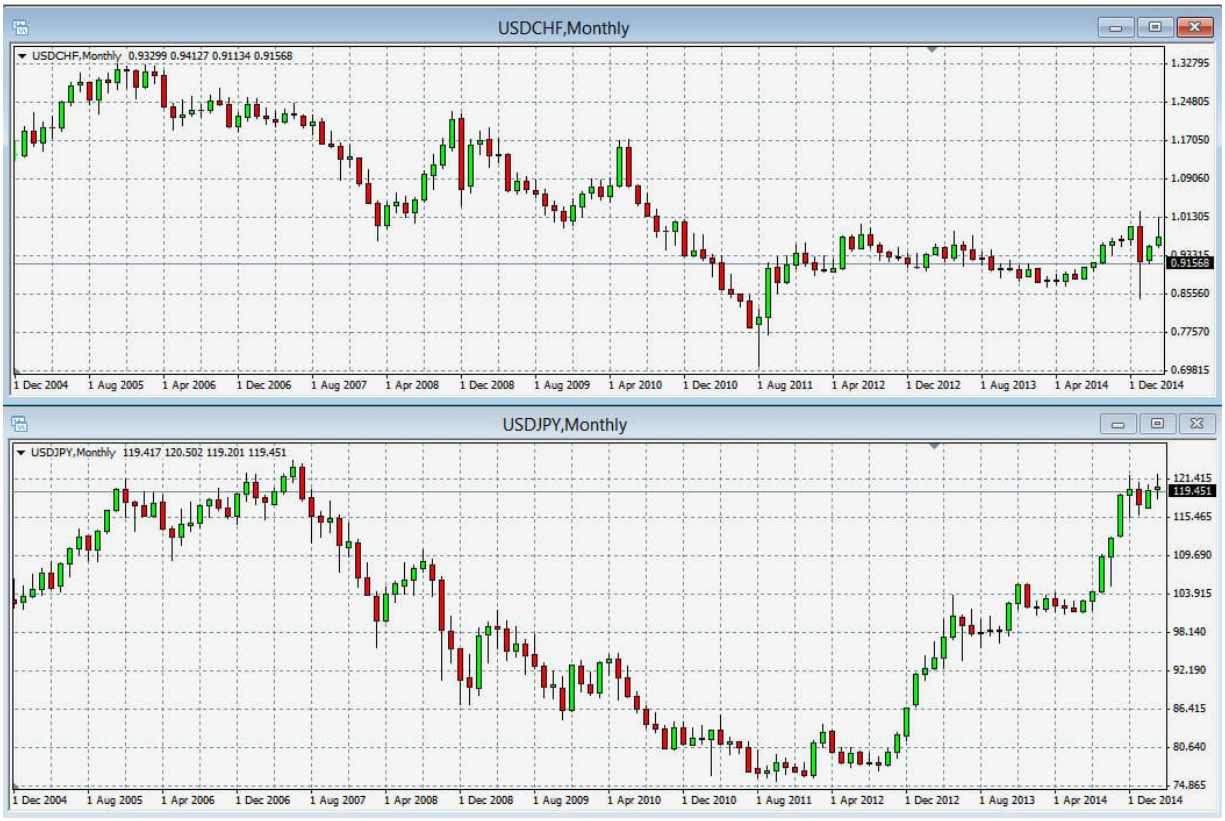
Esto significa que si el par EUR/USD muestra una señal de compra fuerte, el par GBP/USD también debería mostrar la misma señal de compra con diferencias en la intensidad (lo mismo para una señal de venta). Con esta correlación positiva, si estás analizando el mercado Forex y detectas una señal de entrada en uno de los dos pares y la señal contraria en el otro es posible que tu análisis no sea el correcto o bien que no vaya a mantenerse esa dirección demasiado tiempo en uno de los dos pares. Como ves en las gráficas anteriores, **el par GBP/USD suele ser un poco más volátil que el EUR/USD**.
También ten en cuenta que si abres una posición en la misma dirección en ambos pares estarás duplicando el riesgo.

Oportunidades de trading en el par EUR/GBP (Euro Vs Libra Esterlina)

De esta **correlación positiva entre EUR/USD y GBP/USD** podemos también obtener una **señal de entrada en el par EUR/GBP**: Cuando el EUR/USD y el GBP/USD se mueven puntualmente en direcciones opuestas puede ser un buen momento de operar en el EUR/GBP. Por ejemplo, si el EUR/USD sube y el GBP/USD baja lo normal es que el EUR/GBP suba también y viceversa.
Debido a que la mayor parte del tiempo EUR/USD y GBP/USD se mueven en la misma dirección, el par EUR/GBP no suele tener movimientos fuertes con frecuencia.

USD/CHF (Dólar Estadounidense Vs Franco Suizo) y USD/JPY (Dólar Estadounidense Vs Yen Japonés)

Tradicionalmente se ha considerado que los pares **USD/CHF y USD/JPY tienen una correlación positiva**.
USD/CHF y USD/JPY tienen en común la misma divisa base, el Dólar Estadounidense, y tanto el franco suizo como el yen japonés pertenecen a dos economías consumidoras de petróleo aunque con diferencias significativas en cuanto a producción industrial,… Como puedes ver en las siguientes gráficas mensuales de estos dos pares, podemos ver que el precio se ha movido en la misma dirección la mayor parte de tiempo aunque **no son tan similares entre si como el ejemplo anterior del EUR/USD y el GBP/USD**.



Las **diferencias entre ambos se han acrecentado desde Septiembre de 2011** cuando el Banco Nacional de Suiza (SNB) decidió fijar un cambio mínimo de 1,20 francos suizos por euro para detener la apreciación de la moneda helvética. Recientemente el 15/01/2015 el Banco Nacional de Suiza ha decidido eliminar ese cambio mínimo frente al euro y ha provocado una importante sacudida en los mercados de valores y divisas. Habrá que darle un tiempo de margen para analizar cómo se mantiene esta correlación entre USD/CHF y USD/JPY.

Como hemos visto, los pares **EUR/USD y GBP/USD mantienen una correlación positiva entre sí** y a su vez tienen una **correlación negativa con los pares USD/CHF y USD/JPY** como veremos a continuación:

EUR/USD (Euro Vs Dólar Estadounidense) y USD/CHF (Dólar Estadounidense Vs Franco Suizo)

En las siguientes gráficas mensuales podemos apreciar la **correlación negativa** en los precios la mayor parte del tiempo:



GBP/USD (Libra Esterlina Vs Dólar Estadounidense) y USD/CHF (Dólar Estadounidense Vs Franco Suizo)

Como en el caso anterior, en las siguientes gráficas mensuales podemos apreciar la **correlación negativa** en los precios la mayor parte del tiempo:



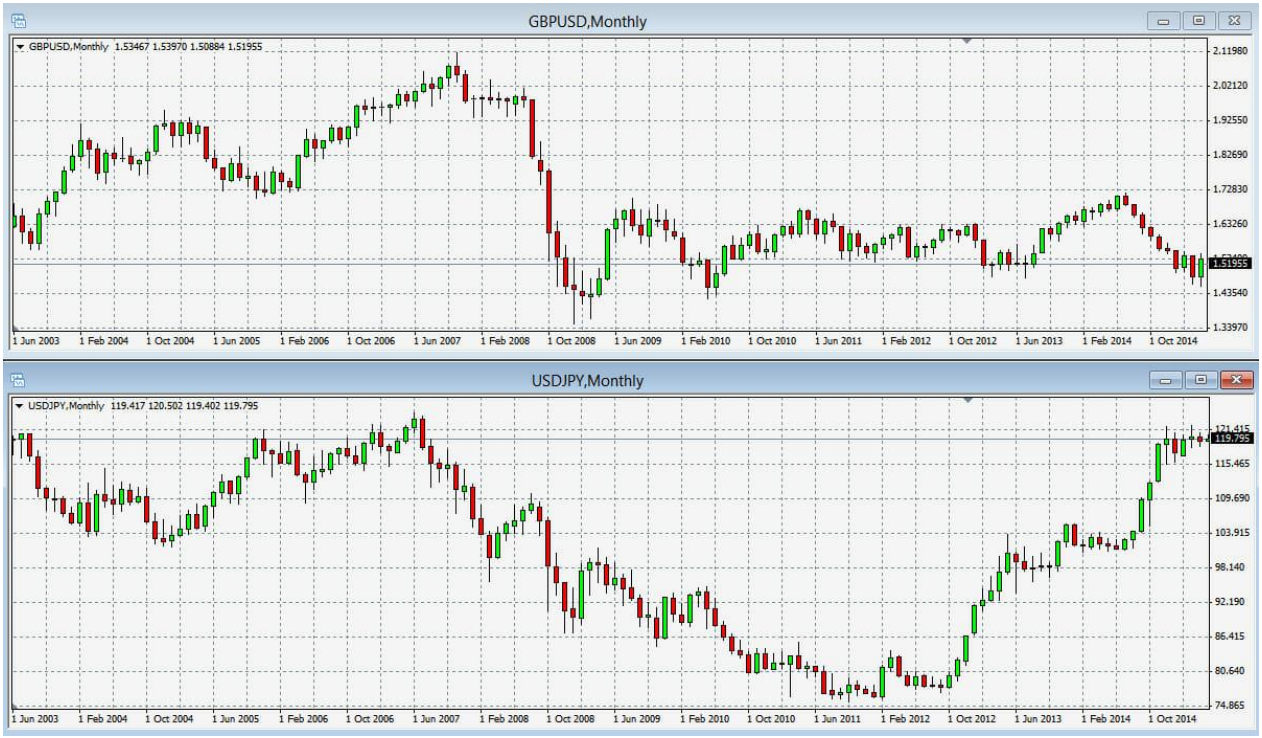
EUR/USD (Euro Vs Dólar Estadounidense) y USD/JPY (Dólar Estadounidense Vs Yen Japonés)

Como sucede con el EUR/USD contra el USD/CHF, en las siguientes gráficas mensuales podemos apreciar la **correlación negativa** de los precios entre estos dos pares la mayor parte del tiempo:



GBP/USD (Libra Esterlina Vs Dólar Estadounidense) y USD/JPY (Dólar Estadounidense Vs Yen Japonés)

Al igual que en el caso del par GBP/USD contra el USD/CHF, en las siguientes gráficas mensuales podemos apreciar la **correlación negativa** entre estos dos pares la mayor parte del tiempo:



Como puedes comprobar, hay **unos pares donde la correlación positiva o negativa es más fuerte y se aprecia más claramente que en otros**. En la siguiente tabla puedes ver, de manera porcentual, el **cálculo de correlación** entre los principales pares de divisas del mercado Forex

Correlación Principales Divisas - Timeframe: 1 Week

Currency	AUDCAD	AUDJPY	AUDNZD	EURAUD	EURJPY	EURUSD	GBPJPY	GBPUSD	USDCAD	USDJPY
AUDCAD	100.0%	5.4%	59.1%	-15.6%	-5.7%	71.7%	-80.8%	77.3%	-63.6%	-86.4%
AUDCHF	55.6%	60.5%	78.4%	21.4%	53.8%	85.1%	-40.4%	78.8%	-90.4%	-71.9%
AUDJPY	5.4%	100.0%	53.2%	26.6%	85.2%	43.3%	31.1%	26.6%	-52.7%	-6.7%
AUDNZD	59.1%	53.2%	100.0%	14.8%	44.8%	73.5%	-42.2%	65.6%	-76.2%	-64.4%
AUDUSD	81.6%	40.1%	75.9%	17.6%	37.0%	96.9%	-66.2%	96.2%	-96.5%	-94.0%
CADCHF	20.6%	69.1%	65.9%	32.8%	66.5%	68.1%	-11.0%	58.0%	-77.8%	-45.7%
CADJPY	-61.4%	75.5%	3.1%	32.3%	71.7%	-12.3%	77.7%	-29.2%	-0.3%	51.1%
CHFJPY	-63.0%	-21.4%	-66.3%	-13.2%	-21.6%	-80.1%	63.7%	-81.1%	81.7%	82.6%
EURAUD	-15.6%	26.6%	14.8%	100.0%	73.1%	41.1%	27.8%	29.8%	-30.9%	-9.8%
EURCAD	69.7%	22.8%	58.1%	60.0%	47.8%	87.7%	-45.6%	84.2%	-73.7%	-77.2%
EURCHF	44.5%	61.9%	73.9%	49.5%	70.1%	88.2%	-27.5%	79.1%	-89.8%	-66.9%
EURGBP	55.8%	61.6%	76.8%	52.5%	71.4%	93.8%	-37.6%	81.7%	-92.2%	-72.8%
EURJPY	-5.7%	85.2%	44.8%	73.1%	100.0%	52.1%	38.0%	34.1%	-53.3%	-9.1%
EURNZD	37.4%	55.3%	85.3%	64.2%	73.2%	78.6%	-18.1%	66.4%	-75.3%	-55.0%
EURUSD	71.7%	43.3%	73.5%	41.1%	52.1%	100.0%	-54.7%	96.6%	-97.0%	-89.7%
GBPAUD	-74.3%	-56.4%	-81.0%	0.6%	-38.8%	-84.2%	61.0%	-76.7%	88.9%	78.8%
GBPCAD	-7.6%	-78.3%	-59.3%	-14.8%	-63.4%	-51.6%	7.7%	-34.8%	67.1%	28.5%
GBPCHF	24.8%	51.0%	57.6%	37.1%	55.9%	66.1%	-11.9%	61.7%	-70.8%	-48.3%
GBPJPY	-80.8%	31.1%	-42.2%	27.8%	38.0%	-54.7%	100.0%	-62.2%	51.1%	83.9%
GBPNZD	-33.3%	-11.1%	19.5%	25.7%	6.0%	-26.4%	37.3%	-26.5%	30.3%	32.1%
GBPUSD	77.3%	26.6%	65.6%	29.8%	34.1%	96.6%	-62.2%	100.0%	-92.8%	-94.8%
NZDCAD	19.8%	-60.7%	-67.3%	-33.8%	-61.2%	-24.5%	-23.3%	-9.5%	35.0%	-0.7%
NZDCHF	38.1%	49.6%	42.1%	21.1%	46.4%	71.0%	-28.2%	67.4%	-76.6%	-58.1%
NZDJPY	-59.6%	39.4%	-56.8%	9.9%	34.3%	-37.9%	76.1%	-45.7%	31.5%	63.6%
NZDUSD	77.6%	26.0%	48.9%	16.5%	26.6%	91.3%	-65.9%	94.4%	-89.2%	-91.9%
USDCAD	-63.6%	-52.7%	-76.2%	-30.9%	-53.3%	-97.0%	51.1%	-92.8%	100.0%	85.8%
USDCHF	-70.1%	16.6%	-25.5%	-0.6%	12.2%	-53.6%	64.1%	-61.7%	44.5%	68.5%
USDJPY	-86.4%	-6.7%	-64.4%	-9.8%	-9.1%	-89.7%	83.9%	-94.8%	85.8%	100.0%

¿CÓMO PUEDES UTILIZAR LA CORRELACIÓN DE PARES DE DIVISAS PARA PREDECIR LA DIRECCIÓN DEL PRECIO?

– Cuando detectes una señal de compra o de venta en un determinado par, **antes de abrir una posición puedes analizar otros pares correlacionados** positivamente para confirmar que dan una señal similar y también otros pares correlacionados negativamente para ver si dan la señal contraria.

– Cuando tienes una **posición abierta y no ves señales claras para mantenerla durante más tiempo o bien cerrarla**, puedes ayudarte de estas correlaciones positivas y negativas con otros pares para **buscar señales de continuación o de cambio de tendencia**.

– Cuando históricamente, durante mucho tiempo, dos pares tienen una **correlación positiva fuerte** y detectas señales diferentes entre ambos, **es relativamente fácil que el precio de ambos pronto vuelva a ir en la misma dirección**. Si identificas correctamente cuál es el par que está moviéndose más lentamente podrás decidirte por abrir una posición y tratar de obtener beneficios cuando recupere la dirección del otro par.

– Hay traders que utilizan la **correlación negativa como estrategia de cobertura (hedging)** abriendo la posición principal en un par y otra secundaria más pequeña en el mismo sentido en otro par con correlación negativa. Si la posición principal avanza a nuestro favor los beneficios serán mayores que las pérdidas de la posición secundaria y en el caso de ir en nuestra contra, las pérdidas serán mayores que los beneficios pero se reducirán considerablemente. Si eres principiante es mejor que te centres en detectar señales fuertes y que valores la idoneidad de este tipo de coberturas cuando tengas más experiencia.

– Son muchos los traders que si encuentran una **señal de venta fuerte** en el EUR/USD y en el GBP/USD, **confirmada por una señal de compra** en el USD/JPY y USD/CHF, prefieren **abrir la posición de venta** en EUR/USD o GBP/USD (en lugar de una de compra en el USD/JPY o USD/CHF) ya que generalmente los movimientos a la baja suelen ser más fuertes (a causa del miedo) y permiten obtener mayores beneficios en un menor espacio de tiempo.

– Ten en cuenta que **las correlaciones no siempre se cumplen**. Como hemos visto en este artículo hay algunas más claras que otras. Tampoco hay garantías de que duren para siempre, pueden durar semanas, meses o años pero también **puede llegar el día que cambien** principalmente a causa de **políticas monetarias** (como hemos visto por ejemplo en el caso del franco suizo tras las decisiones del Banco Nacional de Suiza),…

Trata de aprovechar el conocimiento de estas correlaciones para tratar de obtener beneficios tomando tus decisiones de trading correctamente y no incurriendo en duplicar el riesgo sin saberlo.