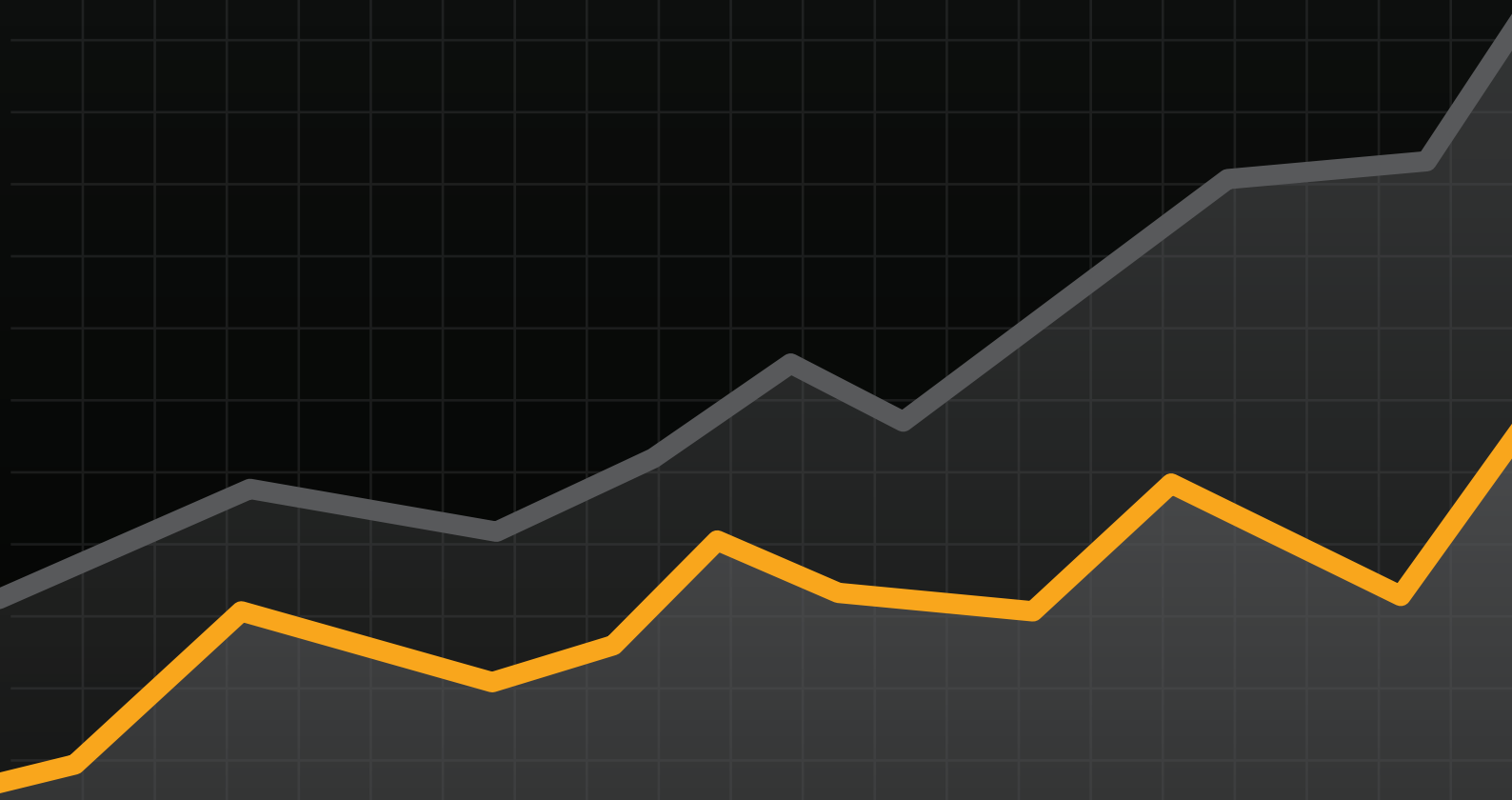
Investing.com

Guía de trading con futuros

Editado por Matthew Carstens



INDICE

El objetivo de este manual es proporcionarle la información imprescindible que necesita conocer antes de adentrarse en el trading de futuros. En ningún caso es nuestra intención desanimarle o incentivarle a operar con este instrumento de inversión. Por encima de todo, tenga presente que no debe tomar ninguna decisión sobre una inversión sin consultar antes a su broker o asesor personal sobre sus circunstancias financieras.

1. Breve historia de los futuros

Función del mercado 04

2. ¿Qué son los futuros?

La composición de un contrato de futuros 06
Simbología de los futuros 06
Símbolo del producto 06
Mes de entrega 07
Año 07
Clases de activos disponibles 08
Energía 11

3. Términos destacados relativos a los futuros

Arb 15
Arbitraje 15
Contrato 15
Tamaño de contrato 15
Liquidación 16
Cámara de compensación 16
Derivado 16
Cobertura 16
Límite (al alza o a la baja) 16
Ajuste de márgenes 16
Creador de mercado 17
Valoración a precios de mercado 17

Corro 17
Precio al contado 17
Tick 17

4. El mercado

Participantes 18
Mercado de corros y trading electrónico 19
Bolsas 19
Organismos reguladores 20

5. Trading de futuros

Margen y apalancamiento 21
Rollover 22
Liquidación física y en efectivo 23

6. Cinco consejos de trading

7. Elegir un broker

Comisiones 27
Otras cuotas 28
Reputación del broker 28
Atención al cliente 28
Intangibles 28

8. Riesgos de operar con futuros

Sobreinversión 29
Riesgo de mercado 29
Riesgo de liquidez 29
Apalancamiento excesivo 30
Riesgo tecnológico / Riesgos de las operaciones en Internet 30

Breve historia de los futuros

Las bolsas de futuros juegan un papel importante en el sistema financiero mundial y su origen se remonta a la "Tulipomanía" de principios del S. XVI, cuando los comerciantes de tulipanes de los Países Bajos firmaban contratos ante notario para comprar tulipanes al final de la temporada.

Lo que quedó después de lo que algunos consideran la primera burbuja especulativa fue la base de las actuales bolsas de futuros, con atributos que incluyen el comercio centralizado, los contratos estandarizados y la regulación.

Más tarde, a mediados S. XIX, cuando Chicago se encontraba en la confluencia de ferrocarriles y las líneas de telégrafo y casi al mismo tiempo que la producción de trigo aumentó sustancialmente gracias a la invención de la cosechadora McCormick, los vendedores de grano se encontraron a merced de los distribuidores tras viajar sin ningún tipo de instalaciones de almacenamiento.

Esto trajo como consecuencia la estandarización de los contratos de futuros en los que agricultores (vendedores) y comerciantes (compradores) podían intercambiar una materia prima específica por dinero en efectivo en una determinada fecha en el futuro. En pocas palabras, el comprador y el vendedor ya podían saber por adelantado exactamente lo que podrían esperar recibir.

Función del mercado

Una de las funciones clave de cualquier mercado de futuros es proveer la liquidación y la situación diaria de las operaciones al cierre. Las bolsas trabajan con los FCM (su casa de corretaje) para garantizar que todas las operaciones se concilian correctamente.

A pesar de los cambios que se han dado a lo largo del tiempo, el objetivo principal del mercado de futuros sigue siendo proporcionar un sistema eficaz y eficiente para la gestión del riesgo de precios. La firma de contratos de futuros establece un precio predeterminado por una futura compra o venta de un bien, lo que permite a empresas y particulares protegerse de los cambios de precios adversos.

Chicago tiene la mayor bolsa de futuros del mundo, el CME (Chicago Mercantile Exchange), que opera tanto con el mercado de corros (traders en un parqué gritando órdenes de ejecución), como con métodos de trading electrónico (a través de su plataforma Globex).

Con el paso del tiempo, ya más de un 70% de los contratos de futuros del CME se ejecutan en Globex, negociándose más de un millón contratos, por valor de más de 50.000 millones de dólares.

¿Qué son los futuros?

Los futuros son contratos estandarizados que indican la cantidad de una materia prima especifica que puede comprarse o venderse a un precio determinado y en un momento concreto en el futuro. Estos instrumentos se conocen como derivados porque el precio se "deriva" de su activo subyacente.

La composición de un contrato de futuros

Todos los términos y condiciones de un contrato de futuros están predeterminados por el mercado antes de comenzar a operar, pero generalmente incluyen la fecha de maduración, el mercado, el tamaño del tick y la unidad de tarificación, así como el símbolo.

Éste es un ejemplo del petróleo crudo ligero del NYMEX:
Símbolo: CL

> ***Ejemplo:*** *marzo (H) 2012*
> *Ubicación (de la bolsa): CME Globex, CME ClearPort*
> *Unidad de contrato: 1.000 barriles*
> *Cotización (unidad): Dólares y centavos de dólar por barril*
> *Fluctuación mínima (tamaño del tick): 1 centavo por barril*

Simbología de los futuros

Para poder realizar una operación, deberá buscar el activo por su símbolo. Los símbolos de los futuros se componen tres elementos.

- Símbolo del producto
- Mes de entrega
- Año

Símbolo del producto

Puesto que hay cientos de productos para elegir, pondremos como ejemplo el gas natural, que sería "NG".

Mes de entrega

Investing.com

Month	Code
January	F
February	G
March	H
April	J
May	K
June	M
July	N
August	Q
September	U
October	V
November	X
December	Z

Año

Esto se explica por sí solo, así que vamos a usar el año 2017 como ejemplo. En este caso, sólo se indicará el último dígito, “7”.

Nota: El símbolo del contrato del gas natural para agosto de 2017 sería: NGQ7

Clases de activos disponibles

Los futuros pueden dividirse en varias categorías, ofreciendo una amplia gama de activos para elegir.

Agricultura

- Granos y oleaginosas
- Ganado
- Productos lácteos
- Productos forestales
- Índices de materias primas
- Mercancías

Investing.com

Precios futuros de perecederos

Cotización de futuros en tiempo real (CFDs)

Materias primas	Mes	Último	Anterior	Máximo	Mínimo	Var.	% Var.	Hora
Algodón Nº2 EE.UU.	Jul 2017	77,17	77,16	77,59	77,02	+0,01	+0,01%	26/05
Azúcar Nº11 EE.UU.	Jul 2017	15,02	15,70	15,52	15,02	-0,68	-4,33%	26/05
Azúcar Nº5 Londres		439,20	451,40	448,20	438,00	-11,70	-2,59%	26/05
Cacao EE.UU.	Jul 2017	1.913,50	1.894,50	1.916,50	1.881,50	+19,00	+1,00%	26/05
Cacao Londres		1.495,00	1.468,00	1.500,00	1.459,00	+46,00	+3,17%	26/05
Café C EE.UU.	Jul 2017	131,22	129,47	132,22	128,62	+1,75	+1,35%	26/05
Café Londres		1.961,00	1.877,00	1.931,00	1.931,00	+57,00	+2,99%	26/05
Madera	Jul 2017	354,00	361,60	364,00	350,00	-7,60	-2,10%	26/05
Zumo de naranja	Jul 2017	139,08	135,95	139,43	135,77	+3,13	+2,30%	26/05

Fuente: es.investing.com/commodities/perecederos »

Investing.com

Precios futuros de granos

Cotización de futuros en tiempo real (CFDs)

Materias primas	Mes	Último	Anterior	Máximo	Mínimo	Var.	% Var.	Hora
Aceite de Soja EE.UU.	Jul 2017	31,59	32,04	32,12	31,55	-0,45	-1,40%	26/05
Arroz Paddy	Jul 2017	10,970	11,055	11,000	10,850	-0,085	-0,77%	26/05
Avena		241,50	237,50	241,50	237,70	+4,00	+1,68%	26/05
Harina de Soja EE.UU.	Jul 2017	301,40	304,70	305,00	301,35	-3,30	-1,08%	26/05
Maíz EE.UU.	Jul 2017	374,50	368,60	374,75	369,00	+5,90	+1,60%	26/05
Soja EE.UU.	Jul 2017	926,38	938,60	940,88	925,62	-12,22	-1,30%	26/05
Trigo EE.UU.	Jul 2017	438,75	430,20	439,00	429,50	+8,55	+1,99%	26/05
Trigo Londres		143,60	143,40	143,50	143,50	-0,30	-0,21%	26/05

Fuente: es.investing.com/commodities/granos »

Investing.com

Precios futuros de carnes

Cotización de futuros en tiempo real (CFDs)

Materias primas	Mes	Último	Anterior	Máximo	Mínimo	Var.	% Var.	Hora
Carne de cerdo	Jun 2017	81,80	80,95	81,86	78,89	+0,85	+1,05%	26/05
Ganado	Jun 2017	122,61	123,93	125,09	120,80	-1,32	-1,06%	26/05
Ganado bovino	Ago 2017	147,12	148,68	153,69	146,64	-1,56	-1,05%	26/05

Cotizaciones del mercado de futuros de EE.UU.

Meats Futures prices as of May 28th, 2017 - 04:44 CDT

Nombre	Mes	Último	Var.	Apertura	Máximo	Mínimo	Hora	Gráfico
Live Cattle	Aug 17	118.950s	-2.450	121.500	121.650	118.400	05/26/17	Q / C / O
Feeder Cattle	Aug 17	146.950s	-4.175	151.400	151.575	146.625	05/26/17	Q / C / O
Lean Hogs	Jul 17	81.900s	+1.325	80.475	82.025	80.425	05/26/17	Q / C / O
Class III Milk	Jul 17	17.04s	-0.21	17.30	17.43	17.02	05/26/17	Q / C / O
Live Cattle (P)	Aug 17	118.950s	-2.450	0.000	118.950	118.950	05/26/17	Q / C / O
Feeder Cattle (P)	Aug 17	146.950s	-4.175	0.000	146.950	146.950	05/26/17	Q / C / O
Lean Hogs (P)	Jul 17	81.900s	+1.325	0.000	81.900	81.900	05/26/17	Q / C / O
Class III Milk (P)	Jul 17	17.04s	-0.21	0.00	17.04	17.04	05/26/17	Q / C / O

Fuente: es.investing.com/commodities/carnes »

Energía

- Petróleo crudo
- Etanol
- Gas natural
- Productos refinados
- Carbón
- Emisiones

Investing.com

Precios futuros de energía

Cotización de futuros en tiempo real (CFDs)

Materias primas	Mes	Último	Anterior	Máximo	Mínimo	Var.	% Var.	Hora
Aceite de Calefacción	Jun 2017	1,5662	1,5509	1,5689	1,5300	+0,0153	+0,99%	26/05
Emisiones de Carbono	Dic 2017	5,19	4,91	5,19	4,95	+0,21	+4,22%	26/05
Gas natural	Jul 2017	3,297	3,275	3,328	3,255	+0,022	+0,67%	26/05
Gasoil Londres	Jun 2017	463,38	459,88	465,38	454,38	+3,50	+0,76%	26/05
Gasolina RBOB	Jun 2017	1,6474	1,6090	1,6482	1,6012	+0,0384	+2,39%	26/05
Petróleo Brent	Jul 2017	52,26	51,46	52,30	50,72	+0,80	+1,55%	26/05
Petróleo crudo WTI	Jul 2017	49,87	48,90	49,94	48,19	+0,97	+1,98%	26/05

Fuente: es.investing.com/commodities/energías »

Índice de acciones

- Índices de Estados Unidos
- Índices internacionales
- Índices sectoriales

Investing.com

Futuros de índices mundiales en tiempo real

Cotización de futuros en tiempo real (CFDs)

Precio | Ejecución | Técnico | Especificación | Patrones de velas

Índice	Mes	Último	Máximo	Mínimo	Var.	% Var.	Hora
Dow 30	Jun 2017	20.866,5	20.887,5	20.850,5	-40,5	-0,19%	15:11:30
S&P 500	Jun 2017	2.390,75	2.392,50	2.387,50	-2,50	-0,10%	15:10:38
Nasdaq	Jun 2017	5.675,62	5.679,12	5.667,88	-0,63	-0,01%	15:11:01
Russell 2000	Jun 2017	1.386,7	1.389,2	1.382,9	-2,7	-0,19%	15:11:33
S&P MidCap 400	Jun 2017	1.722,80	1.724,25	1.719,35	-1,80	-0,10%	15:11:40
S&P 500 VIX	May 2017	11,47	11,57	11,38	+0,04	+0,35%	15:11:30
S&P/TSX 60	Jun 2017	917,05	924,95	912,95	-5,50	-0,60%	09/05
DAX	Jun 2017	12.775,3	12.784,3	12.711,6	+2,8	+0,02%	15:11:40
CAC 40	May 2017	5.374,5	5.379,5	5.354,5	0,0	0,00%	15:11:42
FTSE 100	Jun 2017	7.326,2	7.334,2	7.270,5	+33,7	+0,46%	15:11:29
Euro Stoxx 50	Jun 2017	3.605,0	3.611,0	3.595,0	-8,0	-0,22%	15:09:41
Italia 40	Jun 2017	21.142,50	21.237,50	21.037,50	-42,50	-0,20%	15:10:11

Fuente: es.investing.com/indices/Índices-futuros »

Divisas o Forex

- Principales pares
- Mercados emergentes
- Volatilidad de las divisas
- E-micros

Investing.com

Precios futuros de divisas

	Nombre	Mes	Último	Var.	Apertura	Máximo	Mínimo	Hora	Gráfico
▲	U.S. Dollar Index	Jun 17	97.364s	+0.188	97.150	97.465	96.965	05/26/17	Q / C / O
▼	British Pound	Jun 17	1.2804s	-0.0141	1.2945	1.2948	1.2782	05/26/17	Q / C / O
▲	Canadian Dollar	Jun 17	0.74290s	+0.00130	0.74155	0.74465	0.74115	05/26/17	Q / C / O
▲	Japanese Yen	Jun 17	0.898700s	+0.003550	0.894900	0.902550	0.894700	05/26/17	Q / C / O
▼	Swiss Franc	Jun 17	1.02750s	-0.00150	1.02910	1.03260	1.02580	05/26/17	Q / C / O
▼	Euro FX	Jun 17	1.11895s	-0.00265	1.12200	1.12460	1.11725	05/26/17	Q / C / O
▼	Australian Dollar	Jun 17	0.74410s	-0.00110	0.74520	0.74580	0.74190	05/26/17	Q / C / O
▲	Mexican Peso	Jun 17	0.053910s	+0.000170	0.053890	0.054100	0.053790	05/26/17	Q / C / O
▲	New Zealand Dollar	Jun 17	0.70580s	+0.00380	0.70150	0.70730	0.70040	05/26/17	Q / C / O
▲	South African Rand	Jun 17	0.077600s	+0.000650	0.076850	0.077725	0.076700	05/26/17	Q / C / O
▲	Brazilian Real	Jun 17	0.30585s	+0.00205	0.30330	0.30705	0.30240	05/26/17	Q / C / O
▼	British Pound (P)	Jun 17	1.2804s	-0.0141	0.0000	1.2804	1.2804	05/26/17	Q / C / O
▲	Canadian Dollar (P)	Jun 17	0.74290s	+0.00130	0.00000	0.74290	0.74290	05/26/17	Q / C / O

Fuente: es.investing.com/currencies/fx-futures »

Tipos de interés

- Tipos de interés a corto plazo (STIR)
- Tesoro de Estados Unidos
- Swaps (permuta financieras)
- Tipos de interés
- Primas de riesgo

Investing.com

Cotizaciones futuros financieros en tiempo real

Cotización de futuros en tiempo real (CFDs)

Precio | Ejecución | Técnico | Especificación

Nombre	Mes	Último	Anterior	Máximo	Mínimo	Var.	% Var.	Hora
EE.UU. 30 años	Jun 2017	151,61	150,75	151,67	150,70	+0,86	+0,57%	12/05
EE.UU. T-Note 2 años	Jun 2017	108,44	108,34	108,44	108,33	+0,10	+0,09%	12/05
EE.UU. T-Note 5 años	Jun 2017	118,32	117,97	118,35	117,97	+0,35	+0,30%	12/05
EE.UU. T-Note 10 años	Jun 2017	125,54	125,01	125,59	125,00	+0,53	+0,42%	12/05
Euro Bund	Jun 2017	160,93	160,42	160,99	160,42	+0,51	+0,32%	12/05
Euro Bobl	Jun 2017	131,51	131,38	131,57	131,36	+0,13	+0,10%	12/05
Euro Schatz	Jun 2017	112,12	112,10	112,15	112,09	+0,02	+0,02%	12/05
Reino Unido Gilt	Jun 2017	128,17	127,41	128,33	127,38	+0,76	+0,60%	12/05
Bono del Estado japonés	Jun 2017	150,73	150,60	150,73	150,60	+0,13	+0,09%	12/05
AUD 30 day Interbank	Mar 2017	98,505	98,505	98,505	98,505	0,000	0,00%	12/05
Euribor	Jun 2017	100,33	100,33	100,33	100,33	+0,00	+0,00%	12/05
Short Sterling	Mar 2017	99,69	99,68	99,69	99,69	+0,01	+0,01%	12/05
Euro BTP	Jun 2017	132,18	131,71	132,32	131,81	+0,47	+0,36%	12/05
Euro OAT	Jun 2017	149,92	149,42	150,00	149,50	+0,50	+0,33%	12/05

Fuente: es.investing.com/rates-bonds/futuros-financieros »

Términos destacados relativos a los futuros

A continuación se ofrece una lista de términos importantes y sus definiciones básicas utilizadas en el mercado de futuros. Aunque no aparecen absolutamente todos (en particular algún término sobre opciones), debería proporcionarle un buen punto de referencia en cuanto a los temas principales.

Arb

Gestos con las manos utilizados para comunicar órdenes en los parqués.

Arbitraje

Compra y venta simultánea de un activo para aprovechar una discrepancia en los precios. Esto también puede incluir algunos aspectos de cobertura.

Contrato

Un acuerdo estandarizado entre dos partes que detalla la calidad y cantidad del activo subyacente en una fecha en el futuro.

Tamaño de contrato

Establecido por el intercambio, es la cantidad de una materia prima negociada en un contrato. Por ejemplo, un contrato de oro representa 100 onzas de oro.

Liquidación

Es el procedimiento a través del cual la cámara de compensación o una asociación se convierte en el comprador de cada vendedor de un contrato de futuros y asume la responsabilidad de proteger a compradores y vendedores de las posibles pérdidas financieras asegurando el cumplimiento de cada contrato.

Cámara de compensación

Generalmente es una división de una bolsa en la que se liquidan las transacciones realizadas en los parqués. También garantizan la entrega (si es necesario) y financiación entre las partes.

Derivado

Un derivado es un instrumento financiero cuyo precio depende directamente (es decir, "deriva") del valor de otro u otros instrumentos financieros. A la hora de operar con derivados, no se efectúa ninguna transferencia de propiedad.

Cobertura

Se conoce como cobertura al hecho de tomar posiciones contrarias, generalmente en dos mercados diferentes, para minimizar el riesgo de pérdida financiera.

Límite (al alza o a la baja)

Establecido por el mercado, el límite al alza o a la baja es el máximo aumento/descenso de precio con respecto al precio de liquidación de la jornada anterior en una sesión bursátil.

Ajuste de márgenes

Generalmente debido a movimientos de precios adversos para los intereses del trader, es una solicitud de un broker para que el inversor amplíe los fondos de su cuenta con el objetivo de cubrir su posición actual antes de que ésta quede sujeta a la liquidación.

Creador de mercado

Es un broker que tiene la obligación de comprar cuando hay un exceso de órdenes de venta y de vender cuando hay un exceso de órdenes de compra.

Valoración a precios de mercado

Sistema de flujo de efectivo diario para que un contrato de futuros mantenga un nivel mínimo de patrimonio neto marginal que se calcula al final de cada jornada de negociación.

Corro

También llamado “ring” o “pit”, es un espacio dentro del parqué en el que se realizan las operaciones a viva voz.

Precio al contado

El precio al que se vende un producto físico para entrega inmediata en un determinado momento y lugar.

Tick

Mínima variación en el precio al alza o a la baja.

El mercado

El mercado de futuros se compone de varios participantes: organismos reguladores, mercados intercambios, métodos de ejecución, y todos juegan un papel esencial para un mercado líquido y funcional.

Participantes

FCM (Futures Commission Merchant)
Son brokers o casas de corretaje que ejecutan órdenes en nombre de los traders (clientes), concediéndoles además crédito para realizar operaciones con margen. También custodian los fondos de sus clientes.

Operadores de cobertura
Los operadores de cobertura o «hedgers» son aquellos que utilizan el mercado de futuros para reducir el riesgo asociado a la fluctuación del precio de una mercancía que va a ser comprada o vendida en una fecha futura. Fijando el precio de una mercancía o una materia prima para su compra o venta en el futuro, los operadores de cobertura pueden evitar el riesgo de una futura fluctuación de los precios, sobre todo cuando no están seguros de cómo va a reaccionar el mercado.

Especuladores
Son personas que se dedican a especular sobre los movimientos de los precios. Los especuladores no participan en el proceso de entrega, y se dedican a ganar o perder dinero mediante la compensación de futuros y los instrumentos de opciones antes del fin de los contratos. Los especuladores compran y venden en los mercados de futuros esperando sacar provecho de los cambios de precio, frente a los que los operadores de cobertura tratan de asegurarse.

Operadores de piso
Son inversores que ejecutan operaciones en bolsa normalmente por cuenta propia. También conocidos como “locales”.

Brokers de piso
Son agentes o corredores de bolsa que ejecutan operaciones en nombre de los clientes de la firma que representan.

Mercado de corros y trading electrónico

Mercado de corros

El mercado de corros se refiere a las transacciones efectuadas por brokers y operadores de piso en el parqué de un mercado. Todas las operaciones son efectuadas por seres humanos en este entorno (llamado mercado de corros) y existen diferentes espacios de negociación para los distintos activos a negociar. Para comunicar órdenes en los parqués, operadores y brokers utilizan una serie de señales visuales y verbales conocidas como «Arb».

Trading electrónico

El trading electrónico hace referencia a las operaciones realizadas a través de mercados de trading automatizado y poco a poco van sustituyendo el mercado de corros debido a sus prolongadas jornadas de negociación, bajos costes y gran eficiencia. Aunque cada vez más transacciones de futuros se llevan a cabo online, los mercados de corros de las bolsas de futuros de Estados Unidos siguen siendo un hervidero de actividad.

Nota: Hay nuevos productos que se crean específicamente para el comercio electrónico, como el contrato E-mini S&P 500 y el contrato E-mini Nasdaq 100.

Bolsas

Hay una larga lista de bolsas de futuros a nivel mundial. En el siguiente listado se enumeran las más importantes a tener en cuenta.

- CBOE – Chicago Board Options Exchange (Bolsa de Opciones de Chicago)
- CME – Chicago Mercantile Exchange (Bolsa Mercantil de Chicago)
- CBOT – Chicago Board of Trade (Junta de Comercio de Chicago)
- ICE Futures – Parte del Intercontinental Exchange
- KCBT – Kansas City Board of Trade (Junta de Comercio de Kansas City)
- MGEX – Minneapolis Grain Exchange (Bolsa de Granos de Minneapolis)
- Nadex
- NYMEX – New York Mercantile Exchange (Bolsa Mercantil de Nueva York)
- MX – Montreal Exchange (Bolsa de Montreal)
- Eurex
- LIFFE – London International Financial Futures and Options Exchange (Mercado Internacional de Futuros y Opciones de Londres)
- DBE – Dubai Mercantile Exchange (Bolsa Mercantil de Dubai)

Organismos reguladores

Los futuros se negocian en bolsa y esas operaciones están reguladas por organismos gubernamentales.

Aquí tenemos una lista de los principales reguladores y sus países de residencia:

- CFTC – Comisión de Comercio de Futuros de Commodities de los Estados Unidos
- CVM – Comisión de Valores Mobiliarios de Brasil
- FSA – Autoridad de Servicios Financieros del Reino Unido
- MAS – Autoridad Monetaria de Singapur
- FSA – Agencia de Servicios Financieros de Japón
- SFC – Comisión de Valores y Futuros de Hong Kong
- ASIC – Comisión de Valores e Inversiones de Australia

Investing.com

Reguladores financieros

País	Nombre completo	Abreviatura
Alemania	Autoridad Federal de Supervisión Financiera	BaFin
Arabia Saudí	Autoridad del Mercado de Capitales (CMA)	CMA
Argentina	Comisión Nacional del Mercado de Valores	CNV
Australia	Comisión de Inversiones y Valores de Australia	ASIC
Australia	APRA - Autoridad de Regulación Prudencial de Australia	APRA
Australia	AUSTRAC - Centro Australiano de Análisis e Información Financiera	AUSTRAC
Austria	Autoridad para los Mercados Financieros de Austria	FMA
Bahamas	SCB - Comisión del Mercado de Valores de las Bahamas	SCB
Bahréin	Banco Central de Bahréin	CBB
Bélgica	Autoridad de Mercados y Servicios Financieros de Bélgica	FSMA
Belice	Comisión Internacional de Servicios Financieros	IFSC
Botsuana	Organismo Regulador de las Instituciones Financieras no Bancarias (NBFIRA)	NBFIRA
Brasil	Comisión de Valores de Brasil	CVM
Bulgaria	Banco Nacional de Bulgaria	BNB

Fuente: es.investing.com/brokers/regulation »

Trading de futuros

El trading de futuros supone operar con un producto apalancado, con unos requisitos de margen, apalancamiento y fecha de vencimiento que pueden (o no) ser prorrogados un mes en el tiempo. A continuación se detallan estos aspectos del trading de futuros.

Margen y apalancamiento

Como producto apalancado, los futuros requieren un margen (una garantía de ejecución) como aval para controlar una posición mucho más larga.

En el ejemplo a continuación, no sólo se puede ver cómo funciona el apalancamiento, sino la cantidad de fondos que necesitaríamos para controlar una posición de esta magnitud, teniendo en cuenta:

> *Margen inicial: 3.300 dólares por contrato*
> *Un contrato sobre el EUR/USD incluye 125.000 unidades*
> *Posición del trader: en largo 10 contratos*
> *El margen requerido en esta posición se calcula entonces de la siguiente manera:*
> *3.300 dólares x 10 = 33.000 dólares*

Con un contrato que controla 125.000 euros (tamaño del contrato establecido por el intercambio) y si tiene 10 contratos, entonces controlaría 1,25 millones de euros con sólo 33.000 dólares.

Nota: El margen requerido se ajusta en función a la volatilidad. Por lo general, una mayor volatilidad en el mercado exige un mayor margen para respaldar una operación.

Rollover

Como los contratos de futuros tienen todos una fecha de expiración, un trader debe estar preparado (si está especulando y no quiere recibir la entrega del activo) para extender el contrato al mes siguiente (un contrato que aún no ha vencido).

Así, el denominado «rollover» es el acto de transferir contratos que expiran a nuevos no vencidos. Los traders que deseen mantener posiciones a largo plazo tendrán que hacer un rollover con el fin de permanecer en la posición deseada.

> ***Ejemplo:*** *Rollover – Soja*
> *El Trader A tiene una posición alcista a largo plazo en soja. Pongamos por caso que se ha abierto un posición larga en contratos que vencen en tres meses. Al término de esos tres meses, tendrá que hacer un rollover que cerrará los contratos que expiran en esa fecha y abrirá nuevos contratos con una caducidad posterior.*

Nota: Depende del trader hasta dónde quiera llegar con los nuevos contratos.

Eso se hace de la siguiente forma:
Posición: Larga con 50 contratos de futuros de soja con vencimiento en junio.
El orden del rollover sería:

Vender 50 contratos de soja de junio para dejar de tener una posición para dicho mes.
Comprar 50 de diciembre (ya que tienen plazo por delante antes de expirar).

Así, el operador ha refinanciado con éxito su posición larga a un vencimiento más largo.

Liquidación física y en efectivo

Como hacíamos referencia anteriormente, los contratos de futuros pueden ser de dos formas, o bien un contrato para la entrega física real del activo en cuestión o la previsión de una compensación en efectivo. En la mayoría de los casos, con los contratos que exigen la entrega de activos, la transferencia física real no llega a cumplirse. Lo que suele ocurrir es que se consigue un contrato de compensación de futuros o de opciones antes de la fecha de cumplimiento como medio de obtención de ganancias. Un instrumento que implique una liquidación en efectivo se cerrará por lo tanto al vencimiento, utilizando el precio de liquidación a vencimiento.

Ejemplo: *Liquidación física – Futuros del oro*
De la forma más tradicional, un vendedor entregaría al comprador el contenido de un contrato de oro (100 onzas) conforme a las normas establecidas por el mercado y acordadas por la otra parte, en una ubicación predeterminada.

Nota: Menos del 5% de los contratos de futuros de Estados Unidos se entregan físicamente.

Ejemplo: *Liquidación en efectivo – Mini S&P 500*
Posición: Larga con 5 contratos con vencimiento en junio de 2012
Última fecha de negociación (vencimiento de contrato): 15 de junio de 2012
Precio de liquidación el 14 de junio: 1.333,00
Precio de liquidación el 15 de junio: 1.336,50
Puesto que la liquidación final de un producto de pago en efectivo sigue los mismos procedimientos de la liquidación diaria, se cargará o abonará en su cuenta el total de la diferencia con respecto a la jornada anterior.
En este caso, el índice subió 3,50 puntos (1.336,50 – 1.333,00) el último día de negociación de modo que calculamos su beneficio de la siguiente manera:
50 USD (tamaño del contrato) x 3,5 (diferencia con respecto a la última fecha de negociación) x 5 (contratos que tiene) = 875 USD

Nota: Muchos FCM y brokers dedican personal específicamente a controlar las posiciones de sus clientes y comunicarse con ellos cuando tengan que cerrar o extender posiciones. Tenga en cuenta que a esto se dedica el mayor esfuerzo posible y que en última instancia es su responsabilidad entender los contratos con los que está negociando.

Cinco consejos de trading

Hay muchas formas de operar con las que los traders pueden experimentar y decidir qué es lo mejor para ellos. Aun así, aquí le ofrecemos algunos consejos que deberían funcionar con cualquier método de trading y en torno a los que puede trabajar cualquier buen trader de éxito.

Tenga claramente definidos sus objetivos

Antes de comenzar una operación, tiene que tener claro cuáles son exactamente sus metas en términos de objetivos de beneficio y porcentuales. Tiene que comprender esto perfectamente y entender su razonamiento para operar en términos claros y bien definidos, de manera que pueda seguir creciendo según avance en su andadura como trader.

Defina una estrategia

Ponga las probabilidades a su favor mediante una simple relación recompensa/riesgo, utilizando técnicas de escalamiento para entrar y salir de las operaciones, usando indicadores específicos o patrones de gráficos; todo esto y más puede utilizarse como una estrategia para entrar y salir de las operaciones y puede ser muy útil. Asegúrese de saber cuál es su plan, cíñase a él y manténgalo bien definido. De esta manera podrá aprender de él y entender si hacen falta cambios según avance en su andadura como trader.

Sea disciplinado

Éste es probablemente el más difícil de todos ellos pues toca de cerca la parte emocional del trading. La avaricia o el miedo le pondrán a prueba constantemente para que cambie su estrategia y/o sus objetivos. No lo haga; recuerde que los estableció en un momento racional antes de comenzar siquiera a operar. Siempre hay excepciones a las reglas, pero incluso si está convencido de que "esta vez es diferente" abrirá la puerta a pensar que la próxima vez también será diferente y muy pronto no tendrá ninguna disciplina. Siempre hay otra oportunidad, mantenga la disciplina y cíñase a sus objetivos y estrategias.

Lleve un diario

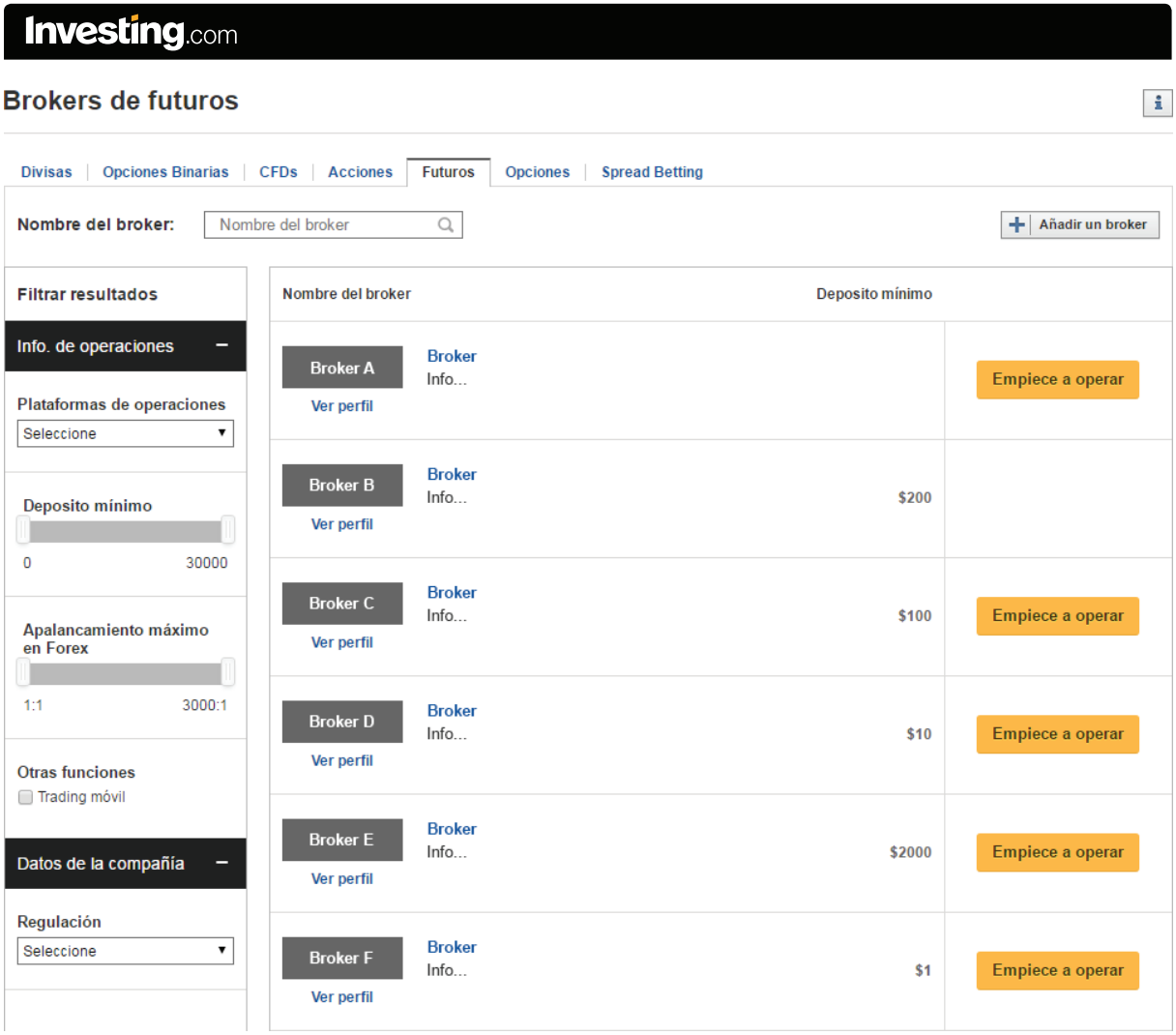
Muchos traders no lo hacen a pesar de que puede ser una herramienta de enseñanza inestimable a la hora de mostrar la lógica de entrar en una operación antes de que ocurra. No sólo ayuda a mostrar la lógica de una operación, sino también los detalles de los pasos que se dieron antes de comenzar a operar y si todavía es aplicable a futuras operaciones o si es necesario hacer ajustes. Llevar un diario le dará una amplia perspectiva sobre los aspectos de su estrategia operativa, objetivos y disciplinas que pocos métodos podrán ofrecerle.

Espérese estar equivocado

Su ego le hará fracasar en este juego, pero si espera equivocarse más veces de las que acierta, no le afectará tanto. Saber y aceptar que se va a equivocar le proporcionará cierta estabilidad mental y le permitirá embarcarse en operaciones que le proporcionarán una buena relación recompensa-riesgo y protegerá su capital. Ya sea estableciendo mejores parámetros de riesgo antes de operar, cambiando sus objetivos o siendo paciente y entendiendo que hay infinitas oportunidades, si entiende que equivocarse es parte del juego, cambiará su marco mental para mejor.

Elegir un broker

A continuación le mostramos los principales criterios a tener en cuenta a la hora de elegir un broker de futuros:



Fuente: es.investing.com/brokers/futures-brokers »

Comisiones

La mayoría de los traders de futuros cobran una comisión de entre 25 centavos y un par de dólares por parte y contrato. Hay veces que esto se puede negociar si es usted un trader activo; preguntar nunca hace daño.

Otras cuotas

Pídale a su broker la lista de todas las cuotas que cobra porque algunos pueden cobrar comisiones por inactividad, por transferencias o por el uso software de las que podría no enterarse hasta después de abrir su cuenta.

Reputación del broker

Compruebe si la empresa es estable y está bien establecida. Esto puede hacerse fácilmente haciendo una búsqueda en Internet y leyendo las experiencias de otros traders.

Atención al cliente

Llame para comprobar la rapidez con la que se gestionan sus preguntas, cómo manejan las peticiones de fondos y, por supuesto, cómo se manejan con cualquier pregunta relacionada con el trading o si hay algún problema o su software deja de funcionar.

Intangibles

Hay mucha competencia entre brokers, lo cual podemos utilizar a nuestro favor. Muchos de los buenos pueden proporcionarle recursos internos o incluso de terceras partes que los brokers menores, no tan bien equipados, no pueden ofrecerle. Algunos de estos recursos se centran en comentarios diarios o incluso en vivo sobre todos los mercados, lo que puede ayudarle a mantenerse al tanto de los acontecimientos.

Riesgos de operar con futuros

El trading con margen implica un nivel de riesgo muy elevado y como tal puede no ser conveniente para aquellos inversores con aversión al riesgo. Cualquier tipo de operación que pueda generar un retorno inusualmente elevado de rentabilidad está sujeto a un riesgo también inusualmente elevado de pérdidas.

Con esto queremos decir que, antes de decidirse a operar con futuros, debería considerar minuciosamente sus objetivos, nivel de experiencia e interés por el riesgo. Al operar, utilice solamente fondos excedentarios; quien no cuente con esos fondos no debería participar en el comercio en vivo.

A continuación se describen los riesgos más comunes asociados con el trading de futuros, aunque no necesariamente se limitan a los siguientes:

Sobreinversión

Muchos traders entran en el mundo del trading porque les encanta la emoción y descuidan las normas y la metodología. La sobreinversión ocurre generalmente debido al aburrimiento o a la adicción al trading y debe vigilarse de cerca.

Riesgo de mercado

Los riesgos de mercado son los riesgos asociados con el movimiento del precio del activo con el que se opera y que pueden resultar de un cambio en las condiciones económicas, medioambientales, políticas o de la compañía.

Riesgo de liquidez

Son aquellos derivados de la disminución de la liquidez de un activo. Esto puede deberse a cambios imprevistos en las condiciones económicas, medioambientales y/o políticas o simplemente porque hay un festivo. La disminución de la liquidez puede acarrear condiciones de “mercado rápido” en las que el precio de un activo sube o baja bruscamente o en un patrón de gran volatilidad al alza o a la baja.

Apalancamiento excesivo

El apalancamiento es beneficioso para los especuladores cuando la acción del precio es favorable, pero puede ser perjudicial si no lo es. Como consecuencia, es posible que la cantidad de margen comprometido inicialmente contra una posición de trading y el volumen total de capital se agoten completamente o incluso sean negativos debido al apalancamiento excesivo.

Riesgo tecnológico / Riesgos de las operaciones en Internet

Existen riesgos asociados a la utilización de un sistema de trading basado en Internet. Por ejemplo, puede producirse en cualquier momento un fallo de hardware, software o de conexión a Internet.