

PREFERRED



# COMMODITIES

Una guía para entrar al mundo de las materias primas.

# COMMODITIES

En este ebook conocerás una nueva manera de inversión y si nunca has escuchado la palabra “commodities” no te preocupes, hoy podrás entender que son y a que nos referimos, pero lo más importante, conocerás como este tipo de inversión puede ayudarte a ampliar y diversificar tu capital.

Los commodities o también llamados materias primas, son un activo que se pueden negociar; en su sentido más básico es un material tangible que provienen de la naturaleza, teniendo diferentes clasificaciones que son tanto de uso comercial como de uso cotidiano, algunos de los más conocidos son el oro, petróleo, madera, carbón, entre otros. Negociar con materias primas es más antiguo que negociar con acciones o bonos, su origen lo podemos llevar incluso en la prehistoria donde los asentados intercambiaban entre ellos sus bienes. Las materias primas constituyen la base del comercio mundial en sí, muchos imperios como el Chino, Mesoamericano u Otomano se formaron por su gran capacidad para crear sistemas comerciales complejos y facilitar el intercambio de mercancías.

En el pasado, el comercio de materias primas requería mucho tiempo, dinero y experiencia, y estaba limitado a inversionistas profesionales, pero gracias a la tecnología y las herramientas financieras, como el apalancamiento, cualquier persona en la actualidad puede comprar y vender estos productos.

# Tipos de Materias Primas

Los commodities se dividen en cuatro grandes categorías:



**Energía:** Esta categoría es de gran importancia para todos los países, ya que son materias que influyen en la producción de energía de todo tipo, algunas materias de esta categoría son el petróleo crudo, carbón, gas natural, gasolina entre otros.



**Ganadería:** En esta categoría encontramos todo tipo de producción de ganado porcino y bovino, como lo son los lácteos y sus derivados.



**Agricultura:** Aquí se agrupan el maíz, arroz, trigo, cacao y café. Es importante que sepas que estos productos dependen en gran medida de las condiciones climáticas necesarias y los precios de fertilizantes y pesticidas.



**Metales:** Los metales son particularmente valiosos en períodos de volatilidad del mercado, turbulencias financieras, guerras o devaluaciones, ya que son un valor físico transferible, es decir, muchos inversionistas los utilizan como protección, los metales que más conocidos son el oro, plata, platino y cobre.

# ¿Cómo invertir en Materias Primas?

Ahora bien, tal vez te has de preguntar ¿cómo puedo comprar un barril de petróleo árabe? ¿O ganado de Brasil?, ¿O soja de China? Esto se hace a través de las bolsas de materias primas, lo que se refiere tanto a una ubicación física donde tiene lugar la negociación, como a las entidades legales que se han formado para hacer cumplir las reglas para la negociación de contratos e inversiones.

La mayoría de las bolsas tienen algunos productos diferentes, aunque algunos se especializan en un solo grupo. Por citar unos pocos, en los EE. UU., existe la Bolsa Mercantil de Chicago (CME), la Bolsa Mercantil de Nueva York (NYMEX) y en Europa, existe la Bolsa de Metales de Londres (LME).

Para acceder a esos precios, los corredores se conectan de forma electrónica a las cotizaciones dadas en diferentes bolsas y negocian los contratos para sus clientes. Esto se hace desde cualquier computadora conectada al internet, es decir ya no tienes que estar en Londres, sino que desde cualquier lugar del mundo puedes acceder a los precios cotizados y hacer las compras o las ventas del commodity de tu interés.

## Contratos

Como hemos mencionado existen diferentes tipos de sectores y bolsas de materias primas, pero ahora lo importante es entender los contratos, los cuales se utilizan para poder negociar con las materias primas. Existen diferentes contratos, cada uno con características diferentes, para diferentes perfiles de cliente.



# FUTUROS

Los futuros son contratos que te permiten negociar con materias primas el día de hoy pero que se va a entregar en una fecha futura. Es decir, es un contrato entre dos partes en la que una de ellas se compromete a respetar un precio y entregar una mercancía (denominada subyacente) en un día determinado establecido en el contrato, y la otra a pagar el valor íntegro del mismo.

Este tipo de contratos es usado por fabricantes y proveedores de servicios, quienes utilizan los contratos de futuros como parte de su proceso de elaboración de presupuestos para conocer su costo a futuro y reducir los dolores de cabeza relacionados con el flujo de efectivo, disminuyendo el riesgo de pérdida financiera por una posible alza del precio.

Por ejemplo, un productor de jugo de naranja sabe que las diferentes condiciones climáticas pueden abaratar o encarecer el precio de las naranjas que necesita para producir el jugo. Pero él no puede subir o bajar el precio a los consumidores, por ello cuando hace su planificación anual, hace contratos de futuros para entrega por ejemplo a 3, 6 y 12 meses con un productor de naranja, quien, según sus cálculos, establecerá un precio para entregar su mercancía al vencimiento del contrato.

El comprador entregará al vendedor un anticipo o prima para garantizar el contrato y a la entrega de la mercancía pagará el restante al precio inicialmente pactado. En este caso a ambos les funciona tener este tipo de acuerdo a Futuro, ya que el productor de jugo de naranja sabe cuánto dinero necesita para comprar su materia prima, y el productor de las naranjas tiene garantizada la venta de sus cosechas a un precio que conoce de antemano.

En el caso de una aerolínea, ésta debe asegurar cantidades masivas de combustible a precios estables con fines de planificación. Por ello cubren las fluctuaciones del precio del energético sin tener que variar los precios de sus boletos de avión para ajustarlos día con día dependiendo si sube o baja su costo por combustible.

En este tipo de contrato, el riesgo es para ambas partes ya que, si el cálculo inicial del costo de la materia prima fue demasiado alto, el comprador pagará más caro que si lo comprara al momento. Pero si el cálculo fue demasiado bajo, el vendedor entregará su mercancía a un valor inferior al del mercado al momento de la entrega.

Por otra parte, los inversionistas particulares también participan en los mercados de futuros de materias primas. Éstos compran o venden futuros apalancados y no tienen la intención ni de entregar ni de que les entreguen un enorme camión con ganado a la expiración del contrato. Estos comerciantes participan en el mercado poniendo posturas intra-día y vendiendo al final de la jornada a fin de beneficiarse de los cambios en el precio del contrato de futuros, tal como sucede en el mercado de las acciones.

# OPCIONES

Un contrato de Opciones como lo dice su nombre, da derecho al comprador para adquirir la mercancía a futuro y al vendedor para entregársela en un día específico, pero a diferencia de los futuros no es una obligación. Por lo tanto, si el precio del contrato de futuros no se mueve en la dirección que anticipó, se limita la pérdida al costo de la prima.

Vamos a retomar el ejemplo del jugo:

Supongamos que tanto vendedor como comprador pactan un precio de la naranja para dentro de 6 meses en 100 dólares la libra. El comprador establece dar una garantía del 10% es decir 10 dólares por cada libra. Si en 6 meses el precio de la naranja es de 80 dólares, al comprador le conviene más perder los 10 dólares dejados como garantía en lugar de perder 20 dólares al realizar la operación.

Por la otra parte si el precio fuera de 120 dólares, al vendedor le conviene más regresar la garantía y vender a este nuevo precio. En ambos casos, no existe ninguna penalidad, ya que el contrato es una OPCIÓN, da preferencia de compra, pero no establece una obligación como los futuros.

Dentro del contrato de Opciones existen dos tipos de negociación, opciones de estilo americano y europeo. En las Opciones americanas se puede ejercer su derecho de compra o venta incluso antes del vencimiento, y en las Opciones europeas únicamente se puede liquidar el contrato en la fecha específica de vencimiento de la opción.

¿Y en el caso de los inversionistas? Un inversionista puede obtener ganancias acertando con las previsiones acerca de las tendencias futuras del mercado y en los momentos de mayor volatilidad de los mercados podemos posicionarnos esperando que el precio suba (una operación Long), como que el precio baje (operación Short) y en ambos obtener utilidades.



# ETF

Un ETF (Fondos Cotizados en Bolsa o Exchange Trade Funds) es un fondo de inversión que replica cualquier movimiento de mercado agrupando un sector en específico. Se le considera un fondo cotizado porque a diferencia de un fondo de inversión convencional, cotiza en el mercado y cualquier persona puede ver el precio total del fondo y al mismo tiempo se puede comprar o vender en cualquier momento como si se tratase de una acción.

Los ETFs reúnen los mismos beneficios que las acciones, tienes liquidez ya que para comprarlo o venderlo basta una simple orden que se ejecuta al momento, pero también obtienes las bondades de los fondos de inversión los cuales son instrumentos muy diversificados por lo que tienen un menor riesgo.

Podríamos ver un ETF como una canasta básica, ésta está compuesta de varios productos de primera necesidad y se conoce el valor diario de la misma. De igual forma, en el ETF se conocen los productos que integran el mismo y se da el valor en bolsa para que tú puedas comprar una parte del mismo como si se tratase de una acción.

Si bien hemos visto que la ventaja de invertir en materias primas es poder ampliar y diversificar las ganancias, siempre te recomendamos antes de realizar cualquier operación, considera buscar asesoría profesional para obtener ayuda sobre las estrategias que debes usar y saber si este tipo de inversión es para ti.

