



CTSCAFE PARA CIUDADANOS.....

<http://www.ctscafe.pe>

ISSN 2521-8093



REVISTA DE INVESTIGACIÓN MULTIDISCIPLINARIA



<http://www.ctscafe.pe>

Volumen VIII- N° 24 Noviembre 2024

ISSN 2521-8093



Mercados de futuro y su influencia en el sector nacional

Bach. IMEC Luis Lino Ramón
Universidad Nacional del Centro del Perú
Correo Electrónico: linoluis1688@gmail.com

Dr. Juan Manuel Rivera Poma
Universidad N. Mayor de San Marcos
Correo Electrónico: jriverap1@unmsm.edu.pe

Ing. IA Kary Mendoza Ortiz
Universidad Nacional José Faustino Sánchez Carrión
Correo Electrónico: karymendortiz@gmail.com

Ing. AG e IA Diego Armando Montenegro Pacora
Universidad Nacional de Piura
Correo Electrónico: adiego87@hotmail.com

Recibido: 15 Septiembre 2024

Aceptado: 02 Noviembre 2024

112

Resumen: El mercado de futuro es un mecanismo innovador que permite transar operaciones de compra y venta de mercancías siguiendo contratos clausulados, tipificados con normas preestablecidas e iguales respecto a monto, fecha de maduración, variable negociable y radio de acción de dicha negociación, quedando establecidos elementos como la calidad, cantidad y condiciones. Los mercados de futuro se caracterizan por tener competencia perfecta, generar liquidez, llenar a una liquidación, con márgenes de garantía y la especulación. Los mercados de futuros de índices de acciones, hacen factible la protección de los riesgos de acciones y significa una alternativa de menor costo para invertir en el mercado accionario. En esencia, los mercados de futuros tienen una función social, tal que los participantes puedan deshacerse del riesgo de precios o tener una idea más aproximada de cómo se comportarán los precios en el mercado físico, mucho antes de su cosecha.

Palabras claves: Mercado del futuro/ Negociación/ Acciones/ Riesgos/ Mecanismos.

Abstrac: The market of the future is an innovative mechanism that allows operations, purchase and sale of products, contracts, pre-established norms and the same time, the maturity date, the negotiable variable and the radius of action of said negotiation, remaining elements elements such as quality, quantity and conditions of. The markets of the future are characterized by having the perfect competition, generate liquidity, fill a settlement, guarantee margins and speculation. The stock index futures markets make the protection of stock risks feasible and it means a lower cost alternative to invest in the share market. In essence, the futures markets have a social function, just as the parties can undo the risk of prices or have a better idea of how prices will behave in the physical market, long before harvesting.

Keywords: Future market/ Negotiation/ Actions/ Risks/ Mechanisms.

Resumé: Le marché à terme est un mécanisme innovant qui permet des transactions d'achat et de vente de marchandises suivant des contrats clauses, caractérisés par des règles préétablies et égales concernant le montant, la date d'échéance, la variable négociable et le rayon d'action de ladite négociation, établissant des éléments tels que la qualité, quantité et conditions. Les marchés à terme se caractérisent par une concurrence parfaite, générant des liquidités, remplissant une liquidation, avec des marges de garantie et de la spéculation. Les marchés à terme sur indices boursiers permettent de protéger les risques boursiers et constituent une alternative moins coûteuse à l'investissement en bourse. Essentiellement, les marchés à terme ont une fonction sociale, de sorte que les participants peuvent se débarrasser du risque de prix ou avoir une meilleure idée de la façon dont les prix se comporteront sur le marché physique, bien avant qu'ils ne soient récoltés.

Mots-clés: Marché futur/ Négociation/ Actions/ Risques/ Mécanismes.

1. Introducción

En los últimos años, los mercados de derivados han adquirido una importancia cada vez mayor en el mundo de las finanzas y las inversiones. Hemos llegado a una etapa en la que es fundamental que todos los profesionales de las finanzas entiendan cómo operan estos mercados, de qué manera pueden utilizarse y qué determina los precios en ellos (Hull, 2009). La existencia de la incertidumbre como elemento inevitable dentro de las decisiones económicas de los distintos agentes de la economía constituye un factor determinante que justifica la aparición de las transacciones con futuros en los diversos mercados financieros a nivel mundial. (Granel, 2018)

En este contexto, es importante poder conocer todos los mecanismos que favorezcan el dinamismo del mercado, tanto para los compradores y vendedores. Los mercados del futuro nos permiten agilizar la versatilidad de los participantes y mejorar su efectividad a la hora de concretar una negociación.

2. Material y métodos

2.1. Derivados financieros

Los derivados financieros son aquellos instrumentos capaces de gestionar riesgos comunes en las operaciones de las empresas.

Swaps: Acuerdo para intercambiar un activo o deuda por otro similar. El objetivo es reducir el riesgo para ambas partes. Así, los swaps brindan a los inversionistas la oportunidad de intercambiar los beneficios de sus valores entre sí. TI Fija por TI Variable, por ejemplo.

Forwards: Estos derivados son acuerdos para comprar o vender a un precio acordado en una fecha específica en el futuro. En este tipo de contrato, las dos partes pueden personalizar sus reenvíos. Se utilizan para cubrir riesgos en productos básicos, tasas de interés, tipos de cambio o acciones.

Contratos de futuros: Un derivado futuro promete la entrega de materias primas a un precio acordado. De esta manera, la empresa está protegida por si aumentan los precios. Usada para resguardarse de las variaciones en los tipos de cambios y las tasas de interés.

Opciones: Es un acuerdo entre dos partes que le otorga a un individuo la oportunidad de comprar o vender un valor a otro inversor, en una fecha determinada. Se usan para negociar operaciones sobre acciones, pero también pueden utilizarse para otras inversiones. Con una opción, el comprador no está obligado a realizar la transacción, puede decidir no llevarla a cabo, de ahí viene el nombre de este tipo de derivado.

Definición de Mercado de futuros: El Mercado de futuros es aquel en el que se trazan contratos en los cuales las partes se comprometen a comprar o vender en el futuro un determinado bien (producto agrícola, mineral, activo financiero o moneda), definiendo en el presente la cantidad, precio y fecha de vencimiento de la operación.

2.2.Participantes de los mercados de futuro

Hedgers: Son aquellos agentes que desean protegerse de los riesgos derivados de eventuales fluctuaciones en los precios de los productos que lo afectan, de los instrumentos financieros, o de las monedas extranjeras en que han pactado sus transacciones. En consecuencia, los hedgers son adversos al riesgo.

Inversionistas en general: Son agentes que están dispuestos a asumir el riesgo de la variabilidad en los precios, motivados por las expectativas de realizar una ganancia de capital. El reducido monto de inversión necesario para operar en este mercado es un incentivo para los inversionistas que desean actuar en él.

2.3. Mercados over de counter

Los OTC son mercados extrabursátiles donde se negocian distintos instrumentos financieros (bonos, acciones, swaps, divisas...) directamente entre dos partes. Para ello se utilizan los contratos OTC, en los que las partes acuerdan la forma de liquidación de un instrumento. Se trata de mercados innovadores, debido a la libertad de negociación (falta de normalización) y la especificidad de los productos que se negocian. Los mercados OTC se caracterizan por su **Negociación bilateral** donde creadores de mercado (dealers) hacen públicos precios de compra y venta vía teléfono o pantallas, y todas las operaciones se ejecutan contra su cuenta propia (principal) y su **Negociación multilateral:** en la que existe una pantalla operada por uno o varios intermediarios (broker) y las operaciones se ejecutan entre terceros sin que el intermediario sea contrapartida (agency). La tendencia del mercado OTC es negociar un mayor número de operaciones en sistemas electrónicos quedando la negociación telefónica para contratos más complejos y con menor grado de estandarización. (BBVA, 2015).

Contratos cash, forward y a futuro

El contrato cash es aquel en el cual un comprador y un vendedor acuerdan el precio de un producto de una determinada calidad y cantidad para su entrega inmediata. **El contrato forward** es aquel en el cual el vendedor acuerda entregar un producto al comprador en una determinada fecha futura. En este caso, al igual que el contrato anterior, el cumplimiento depende de la buena fe de ambas partes. **El contrato a futuro** es aquel por el cual se adquiere

el compromiso de entregar o recibir mercadería de una determinada cantidad y calidad en un lugar, mes futuro y precio también determinado. en este último la cantidad, calidad, fecha y lugar de entrega están estandarizadas. El precio es lo único que se negocia.

Mecanismos de liquidación

La fecha de vencimiento de un contrato de futuros es el último día de las actividades de trading para ese contrato en particular. Después de eso, el trading se detiene y los contratos se resuelven. Existen dos mecanismos principales para la liquidación de contratos de futuros:

- Liquidación física.
- Liquidación en efectivo.

2.4. Tipos de negociantes

Los coberturistas se enfrentan al riesgo relacionado con el precio de un activo. Utilizan los contratos de futuros, a plazo o de opciones para reducir riesgos.

Los especuladores apuestan sobre los cambios futuros en el precio de un activo. Los contratos de futuros, a plazo y de opciones les proporcionan apalancamiento adicional.

Los arbitrajistas están en el negocio para aprovechar la discrepancia de precios en dos mercados diferentes. Por ejemplo, si ven que el precio de futuros de un activo difiere del precio spot (al contado), toman posiciones de compensación en ambos mercados para asegurar una utilidad. (ACADEMY, 2019).

115

3.Resultados

3.1.Principales características de los mercados de futuros

Competencia perfecta: Según Javier Sánchez (2019), la competencia perfecta en un mercado significa que ninguno de los agentes puede influir en el precio del bien o servicio, es decir, tanto los vendedores como compradores son precio-aceptantes.

Figura N° 01: Competencia perfecta y Competencia imperfecta



Fuente: Galán (2019)

Características de la competencia perfecta

Libre competencia: Las empresas de una competencia perfecta son «precio-aceptantes». Existe un gran número de empresas y ninguna tiene capacidad para influir en el precio, provocando una situación idílica en la que se maximiza el bienestar de todos los participantes.

Producto homogéneo: Exige la necesidad de que haya un producto homogéneo y poco diferenciable entre competidores. Los participantes podrán tomar su decisión de producir o adquirir a la empresa que desee.

Información perfecta: Para que exista un producto homogéneo es vital que la información sobre precios y productos sea perfecta; la información debe ser transparente y clara.

Ausencia de barreras de entrada o salida: La ausencia de barreras de entrada o barreras de salida indican que en un entorno de competencia perfecta las barreras de entrada o salida deben ser prácticamente nulas. Es decir, cualquiera puede entrar en el negocio si así lo desea, o abandonarlo, sin que ello suponga un gran despliegue de recursos.

3.2. Objetivos, ventajas y desventajas de los mercados de futuro

Objetivos: Los mercados de futuros hacen posible la transferencia de riesgos, que en su ausencia deberían asumir los propios agentes económicos. (Linares, 2005). Asimismo, alcanzar la asignación más eficiente de recursos en la economía, permitiendo a los diversos agentes económicos cubrirse de los riesgos asociados a fluctuaciones no anticipadas en las paridades cambiarias, tasas de interés, precios de acciones y similares

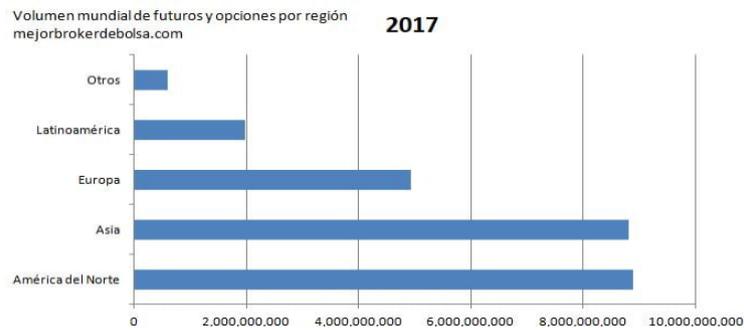
Ventajas: Es un tipo de mercado que presenta tendencias estables y que suele ser seguro. Se establece por medio de contratos estandarizados que son aquellos con términos normalizados y con características fijadas previamente en el mercado, a excepción del precio, el cual se determina por los movimientos del mercado y es lo último que se instaura. El establecimiento del precio con anterioridad, junto con un buen manejo de especulaciones, ayuda a que los inversionistas y los emisores logren aprovechar las tendencias bajistas y alcistas para comprar y vender contratos y sacar beneficios de ellos.

Desventaja: Posee un vencimiento establecido que afecta la rentabilidad. Es necesario realizar un depósito previo en la cámara de compensación con el objetivo de cubrir el margen de riesgo existente. La rentabilidad obtenida no suele ser tan altas como en otro tipo de activos.

3.3. Mercados de futuro en el mundo

Hace años se trataba de un mercado totalmente dominado por los gigantes de los Estados Unidos. Sin embargo, en los últimos 20 años se ha visto un crecimiento impresionante de los mercados mundiales de futuros.

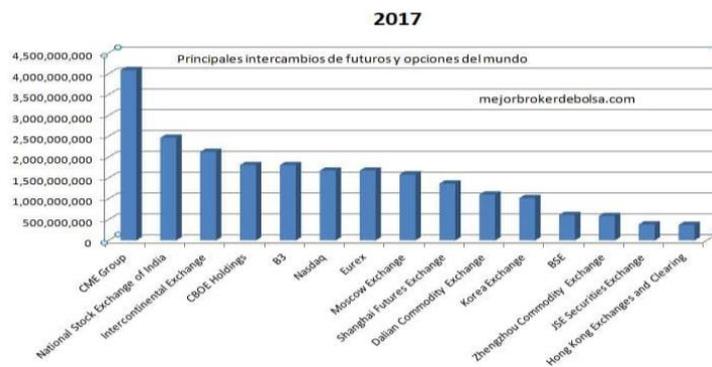
Tabla N° 1: Volumen mundial de futuros y opciones por región



Fuente: Elaboración propia

La tendencia dice que Asia va a ser el líder indiscutible de los mercados de derivados en las próximas décadas, a no ser que las cosas cambien.

Tabla N° 2: Principales intercambios de futuros y opciones del mundo



Fuente: Elaboración propia

Tabla N° 3: Principales contratos de futuros del mundo 2017. Volumen en contratos (mejorbrokerdebolsa.com)

Principales contratos de futuros del mundo 2017. Volumen en contratos (mejorbrokerdebolsa.com)

Futuros de acero Rebar, Shanghai Futures Exchange	702,019,499
Futuros Eurodollar, CME	639,847,185
Futuros USD/Rublo, Moscow Exchange	590,260,376
Futuros barril Brent, Moscow Exchange	451,643,376
10 Year Treasury Note Futures, CBOT	375,338,442
Futuros E-mini S&P 500, CME	365,601,616
Futuros un día Inter-bancarios de depósito, B3	354,386,047
Futuros de Iron ore, Dalian Commodity Exchange	328,743,737
Futuros USD/Rupia, National Stock Exchange of India	312,477,915
Futuros WTI petróleo (CL), New York Mercantile Exchange	310,052,767
Futuros Bovespa Mini Index, B3	290,827,570
Futuros Euro Stoxx 50 Index, Eurex	282,107,311
Futuros Brent Crude Oil, ICE Futures Europe	241,544,633
5 Year Treasury Note Futures, CBOT	226,441,088
Mini futuros Nikkei 225, Japan Exchange	219,518,050
3 Month Sterling Futures, ICE Futures Europe	198,845,679
3 Month Euribor Futures, ICE Futures Europe	197,286,277
Futuros Euro-Bund, Eurex	195,580,025
Futuros de soja, Dalian Commodity Exchange	162,877,864
Futuros US Dollar, Rosario Futures Exchange	148,562,920

Fuente: Elaboración propia

4. Conclusiones

Hemos arribado a las siguientes conclusiones:

- a) Este mecanismo posibilita efectuar transacciones de compra y venta sin tener mercancías.
- b) Los mercados de futuros transados con instrumentos financieros presentan un panorama alternativo más atractivo y de mayor desarrollo en las bolsas de valores del mundo.
- c) La legalidad y el cumplimiento de los contratos de futuro están dados por la formalización de convenios, debidamente clausulados y estipulados.
- d) Los mercados de futuros constituyen un importante instrumento de fortalecimiento del mercado de capitales, al permitir una mayor diversificación del portafolio de las diversas unidades económicas y en un importante medio de información para la formación de precios a nivel mundial.
- e) Los términos que están estandarizados en el contrato son la calidad, cantidad, tiempo y lugar de entrega de cada producto. Lo único a determinar por las partes es el precio, el cual se negocia libremente entre compradores y vendedores.
- f) Los mercados de futuros cumplen dos funciones económicas principales: descubren o informan acerca del precio futuro de un producto.
- g) Permiten realizar transferencias de riesgo: Los llamados cubridores (o hedgers) pueden mediante una cobertura transferir los riesgos de fluctuaciones de precios a agentes especuladores que estén dispuestos a asumirlos.
- h) Hoy en día existen una gran cantidad de contratos de futuros y opciones que se operan en los mercados de todo el mundo. Estos contratos van desde productos agrícolas hasta bonos del tesoro, petróleo, oro, camarones congelados, fertilizantes, índices bursátiles, divisas y tasas de interés.
- i) Es sustancial para el mercado peruano, acercarnos a métodos de negociación a nivel mundial, de tal forma que se pueda lograr agilizar la dinámica de la compra y venta y favorecer la producción interna

5. Literatura citada

- M.T.**(2019).www.metatrader5.com/es. Obtenido de https://www.metatrader5.com/es/mobile-trading/iphone/help/trade/positions_manage/open_positions
- ACADEMY, B.** (21 de 03 de 2019). ¿Qué son los contratos a plazo y futuros? Obtenido de <https://www.binance.vision/es/economics/what-are-forward-and-futures-contracts>
- BBVA.** (25 de JUNIO de 2015). <https://www.bbva.com/es>. Obtenido de <https://www.bbva.com/es/que-son-los-mercados-over-the-counter-otc/>
- Burguillo, R.V. (s.f.)**. <https://economipedia.com>. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/camara-de-compensacion.html>
- Elicegui, J. A.** (2001). Mercados de futuro. Buenos Aires.
- Galán, J. S.** (2019). www.econopedia.com. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/competencia-perfecta.html>
- GMOTrading.com.** (2016). www.gmotrading.com. Obtenido de <https://www.gmotrading.com/es/article/mercado-de-futuros>
- Granel, M.** (21 de 05 de 2018). rankia.cl. Obtenido de <https://www.rankia.cl/blog/analisis-ipsa/3909492-que-diferencias-existen-mercado-opciones-futuros>
- Hull, J. C.** (2009). Introducción a los mercados de futuros y opciones. Mexico: pearson educación.
- Linares, D.** (17 de SEPTIEMBRE de 2005). www.gestiopolis.com. Obtenido de <https://www.gestiopolis.com/mercado-de-futuros/>
- Marques, P., & Martines, P. C.** (2006). Mercados Futuros e de Opções Agropecuárias. Brasil.
- Oro y Finanzas.com.** (22 de 04 de 2016). www.oroymas.com. Obtenido de <https://www.oroymas.com/2016/04/que-camara-compensacion-clearing-house-mercados-financieros/>
- PASAPERA., C. V.** (2005). Mercados de futuro: Mecanismo de financiación empresarial. Obtenido de - CPC Víctor E. Vincés Yacila y CPC. Hernán Yacsahuache Pasapera, Mercados de futuro: Mecanismo de financiación empresarial, 2005.
- Tristán Torres Velat, R. R.** (2008). www.bsm.upf.edu. Obtenido de La Gestión de la Liquidez (2008): <https://www.bsm.upf.edu/documents/Tesina-La-gestion-de-la-liquidez.pdf>
- www.estrategiasdeinversion.com. (s.f.)**. Obtenido de <https://www.estrategiasdeinversion.com/especial/mercado-de-futuros>

REVISTA DE INVESTIGACIÓN MULTIDISCIPLINARIA



<http://www.ctscafe.pe>

Volumen VIII- N° 24 Noviembre 2024

*Contáctenos en nuestro correo electrónico
revistactscafe@ctscafe.pe*

Página Web:
<http://ctscafe.pe>

217

