

Ciclo de Operativa con Materias Primas



1. **MMPP Qué son. Principales mmpp operativas: Petróleo, Oro, Plata**

2. **Petróleo**

- Características y correlación
- Indicadores técnicos operativos

3. **Oro**

- Características y correlación
- Indicadores técnicos operativos

4. **Plata / otras MMPP**

- Características y correlación
- Indicadores técnicos operativos

Las Materias Primas



- 1. Materias Primas. Qué son.*
- 2. Los mercados de materias primas: características generales y tipos de análisis a realizar*
- 3. Principales mmp operativas*

Qué son:

Las **materias primas** son los *insumos utilizados en la producción de bienes*. También pueden ser productos básicos, como determinados productos agrícolas y pecuarios.

La **característica importante** de una materia prima es que hay muy *poca diferenciación en ese bien*, independientemente de quien lo produzca.

Las materias primas **pueden comprarse y venderse en bolsas especializadas como activos financieros**.

Ejemplos comunes de materias primas:

- Maderas, corcho, caucho y celulosa para hacer papel, algodón,....
- Petróleo, carbón, gas natural y otros combustibles fósiles y sus derivados: ej. gasolina, diésel, keroseno,..
- Oro, plata, diamantes, y otros metales preciosos.
- Uranio, Bauxita y otros metales pesados.
- Seda, lana, carnes, pieles y otros productos animales.

Una primera forma de clasificarlos:

- ‘**Hard commodities**’ las materias primas duras son los productos energéticos y metálicos.
- ‘**Soft commodities**’ las materias primas blandas suelen ser productos agrícolas



- Son importantes para mantener una **cartera bien diversificada**.
- Pueden servir como **cobertura contra la inflación**.

Otra forma de clasificarlos:

- **Energía**
- **Industriales**
- **Preciosos**
- **Agrícolas**

Energía: Todo lo relacionado en general con la energía.

Crudo (WTI, Brent,...), Gas Natural, Gasolina, Butano, Propano, Metano, Keroseno, Diesel, Heating Oil, Residuos, Fuel Oil, Gas Licuado, Carbón térmico, Uranio, Etanol, Emisiones CO2, Renovables

Una forma de clasificarlos:

Industriales: Todo lo relacionado con la industria.

Las **tierras raras**, *cada vez más importantes*. *Su demanda aumenta* debido a la evolución de la tecnología (Ej.: para el color rojo de las pantallas planas de ordenador o TV)

Cobre, Aluminio, Plomo, Zinc, Estaño, Níquel, Acero, Hierro, Tierra raras (Rare Earth), Mineral Sands (Zr, Ti)



Una forma de clasificarlos:

Preciosos: La característica que tienen en común es que no pierden sus propiedades con el paso del tiempo.

La mayoría de ellos tiene una demanda industrial

Oro, Plata, Platino, Paladio, Rodio, Iridio

Agrícolas: Todo lo que viene de la tierra o es aplicado en la tierra (fertilizantes)

Soja, Maíz, Trigo, Café, Cacao, Arroz, Algodón, Potasa, Urea, Sal,...

Futuros de granos:

Cotizan en el ***Chicago Board of Trade (CBOT)***

- Los mejores futuros del mundo para trabajar con sistemas de especulación y tácticas operativas basadas en tendencias (suelen seguir largas tendencias)
- También presentan largos movimientos laterales
- Se prestan a la operativa por calendario
- Muy sensibles a factores meteorológicos
- Muy estacionales

Productos:

- Maíz
- Avena
- Soja
- Harina de soja
- Aceite de soja
- Trigo,...



Otros futuros agrícolas:

Cotizan en ***New York Board of Trade (NYBOT)***

- No para novatos
- Muy violentos y peligrosos

Productos:

- Cacao
- Café
- Algodón
- Azúcar
- Zumo de naranja

Futuros sobre carnes:

Cotizan en el ***Chicago Mercantile Exchange***

- Mercados antiguos y eficientes
- Se adaptan muy bien a los sistemas de especulación
- Deberían ser imprescindibles en una cartera de futuros para diversificar riesgos

Productos:

- Carne magra de cerdo
- Carne de res
- Ganado de engorde
- Etc, ...

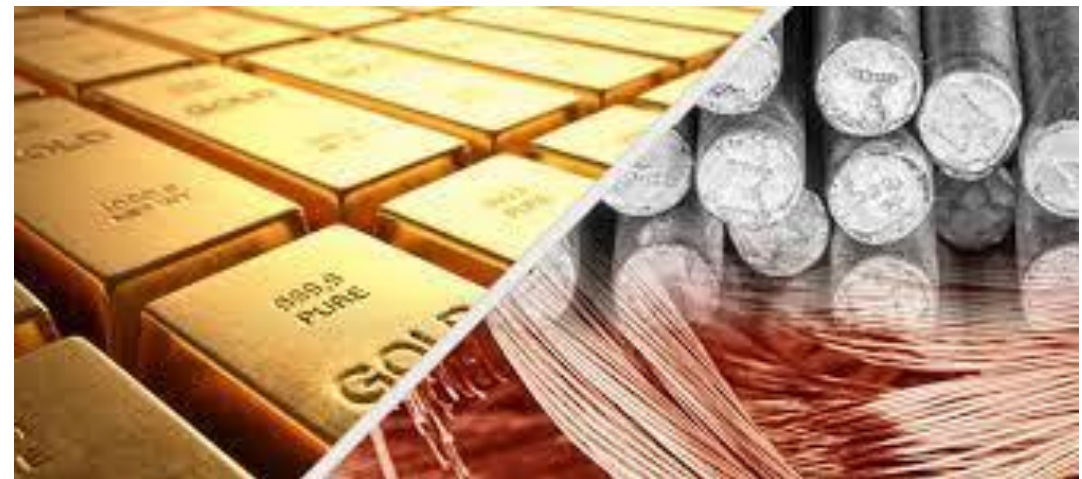
Futuros sobre metales:

Cotizan en el **COMEX del New York Mercantile Exchange**

- Dominado por factores fundamentales
- Requieren análisis concienzudos
- El oro es más fácil de seguir, pero es violento y la plata aún más

Productos:

- Cobre
- **Oro**
- **Plata**
- Paladio *New York Mercantile Exchange*
- Platino *New York Mercantile Exchange*



Futuros sobre petróleo:

Cotizan en el **NYMEX del New York Mercantile Exchange**

- El futuro de petróleo es una alternativa en momentos de baja volatilidad de las bolsas.
- Cuando la bolsa tiene baja volatilidad, la contagia a otros mercados: bonos, divisas y otros,...
- Es un mercado *volátil pero tendencial* a la vez.
- Se trabaja mejor con gráficos de ticks o de 1' y 5'.
- Un buen estudio sobre este mercado es: “***Seven Secrets to Crude Oil Futures Trading Success***”

<http://www.netpicks.com/crude-oil-futures-trading/Seven%20Secrets%20to%20Crude%20Oil%20Futures%20Trading%20Success.pdf>



Productores, Compradores y Especuladores:

La compraventa de materias primas **suele realizarse** mediante **contratos de futuros** en bolsas que estandarizan la cantidad y la calidad mínima de la materia prima con la que se comercia.

2 tipos de operadores que operan con futuros:

Compradores y Productores -> *cobertura ante adversidades* (climatología: sequías, heladas, plagas, guerras, etc..)

Especuladores -> *Dan fondo / contrapartida al mercado de compradores y productores*

También operan a través de otros derivados como las **opciones**

Inversores

Inversores -> Utilizan las MMPP como diversificación del riesgo en sus carteras

Operan a través de instrumentos financieros como ETFs, CFDs, Fondos de inversión

¿Qué datos determinan el precio de las MMPP?:

LA OFERTA Y LA DEMANDA

- **Competencia**
- **Política**
- **Macroeconomía**
- **Estacionalidad**
- **Meteorología**



¿Qué determina el precio de las MMPP?:

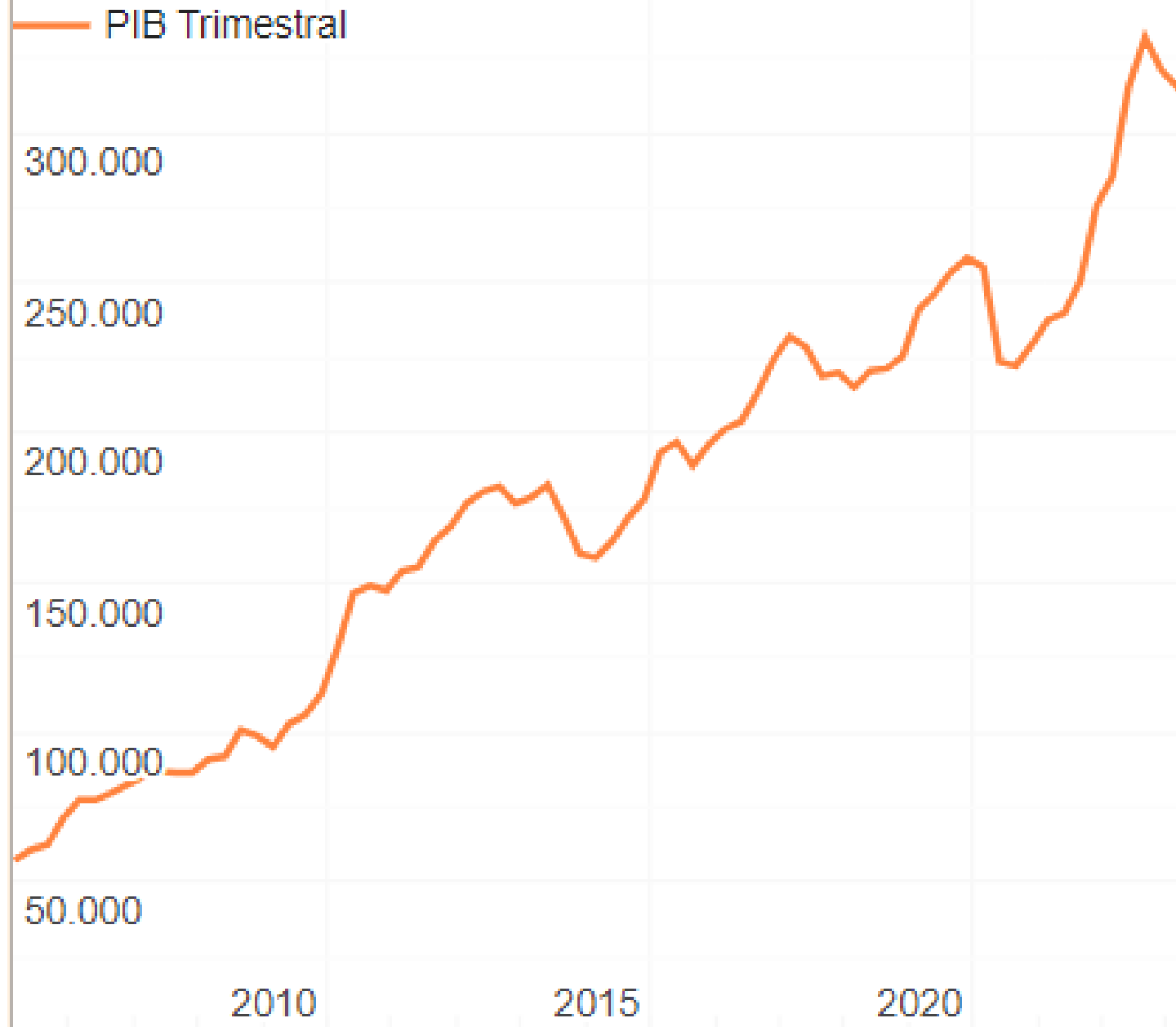
La oferta y la demanda

- **Crecimiento** de los países, fundamentalmente los **BRICS*** y países asiáticos.
- **Desastres naturales** en grandes zonas productoras: Plagas, heladas, sequías, inundaciones,...
- **Tensiones políticas**: guerras, guerras comer comerciales, aranceles, ...
- Descubrimiento de **nuevos yacimientos** mineros o petrolíferos
- **Agotamiento de explotaciones mineras** o **incremento de costes explotación**
- **Los cárteles del petróleo**: OPEP y OPEP+ -> pactan variaciones de la producción para incidir en los precios

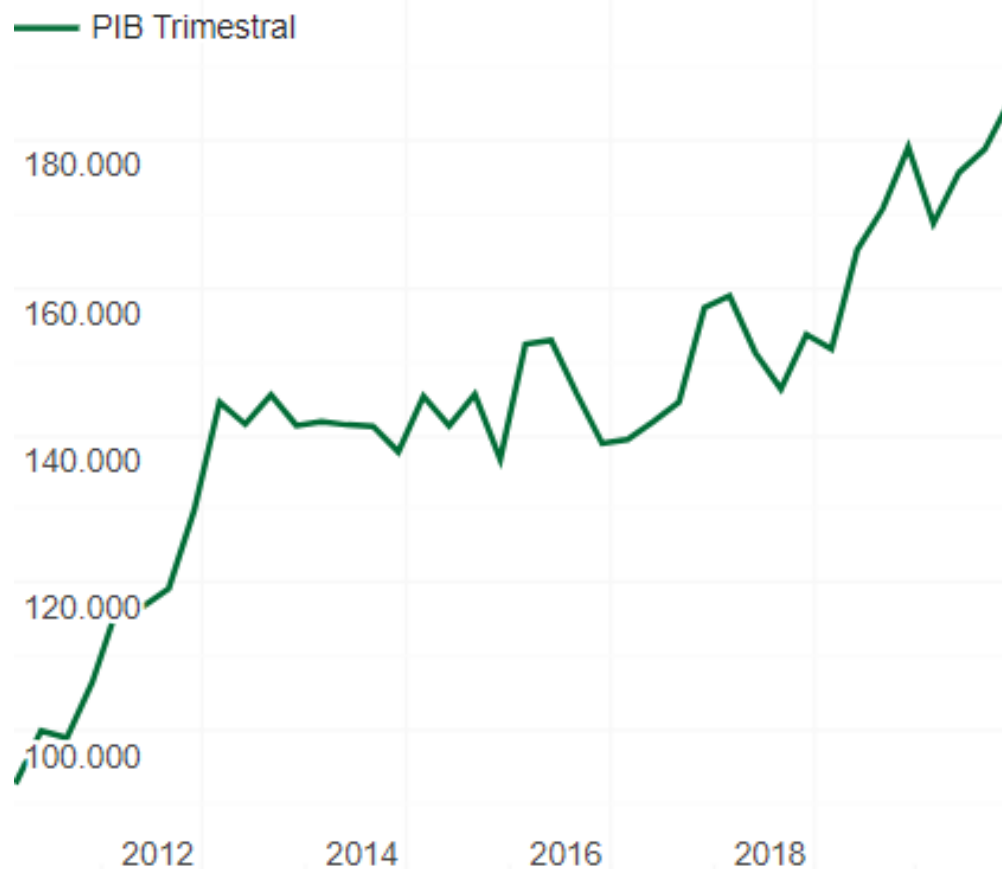
Las variaciones de cotización del USD:

- las materias primas **cotizan en dólares**

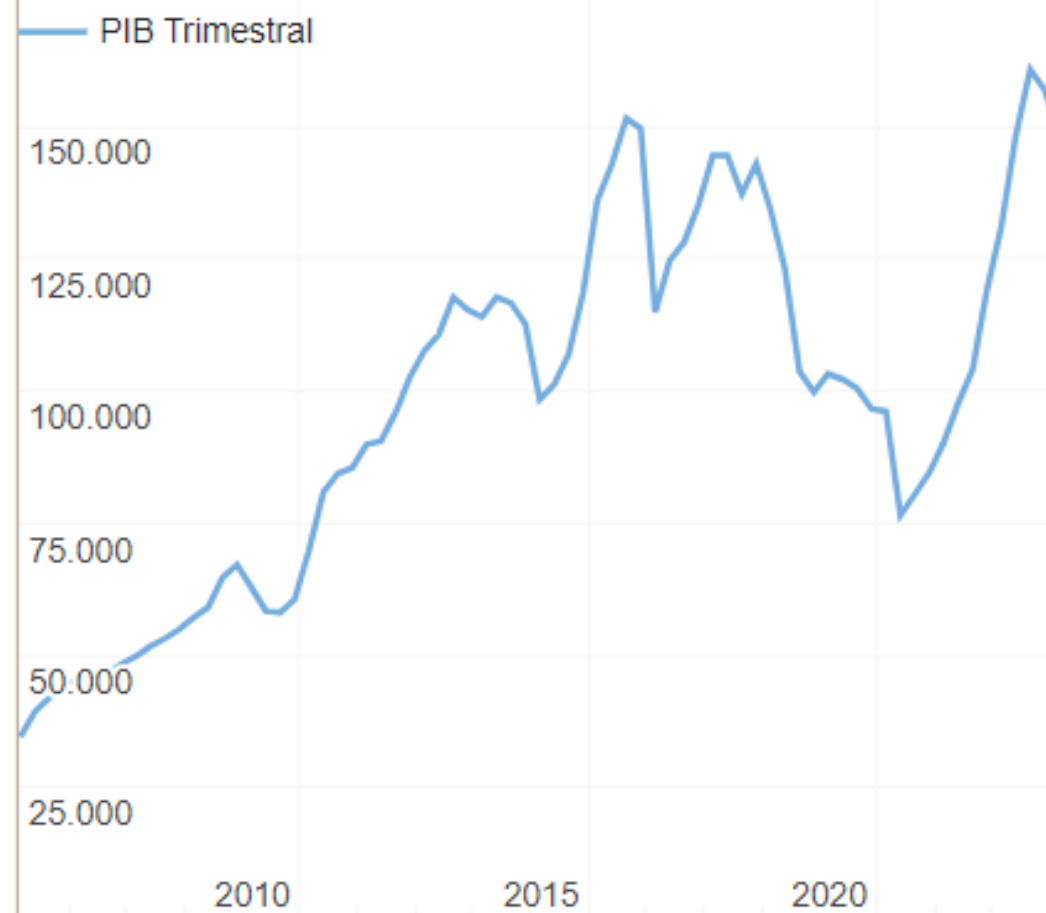
PIB Trimestral a precios de mercado Indonesia



PIB Trimestral a precios de mercado Arabia Saudita



PIB Trimestral a precios de mercado Argentina



Las Materias Primas: operadores en los mercados

Empresas productoras de MMPP:

- **Mineras**, ej. Newmont, Barrick Gold, Antofagasta, Glencore
- **Grandes cooperativas o empresas de producción agrícola o/y pecuaria**: ej. Fonterra NZ
- **Energéticas**: ej.: desde Iberdrola a Repsol, Exxon, Shell, BP, Chevron, etc...



Tipos de activos para operar con materias primas:

- Físico
- ETFs
- ETNs
- ETCs
- CFDs
- Futuros
- Opciones

¿Qué datos fundamentales se deben utilizar para el análisis?:

- **La inflación**
- **El crecimiento económico: PIB**
- **Las tasas de interés**
- **El consumo de ciertos sectores de actividad**
- **El valor del dólar**
- **Las relaciones geopolíticas**
- **Las condiciones climáticas**
- **IMPORTANTE:** *los datos fundamentales a analizar varían de una materia prima a otra.*

Indicadores a utilizar para el análisis

Análisis de MMPP:

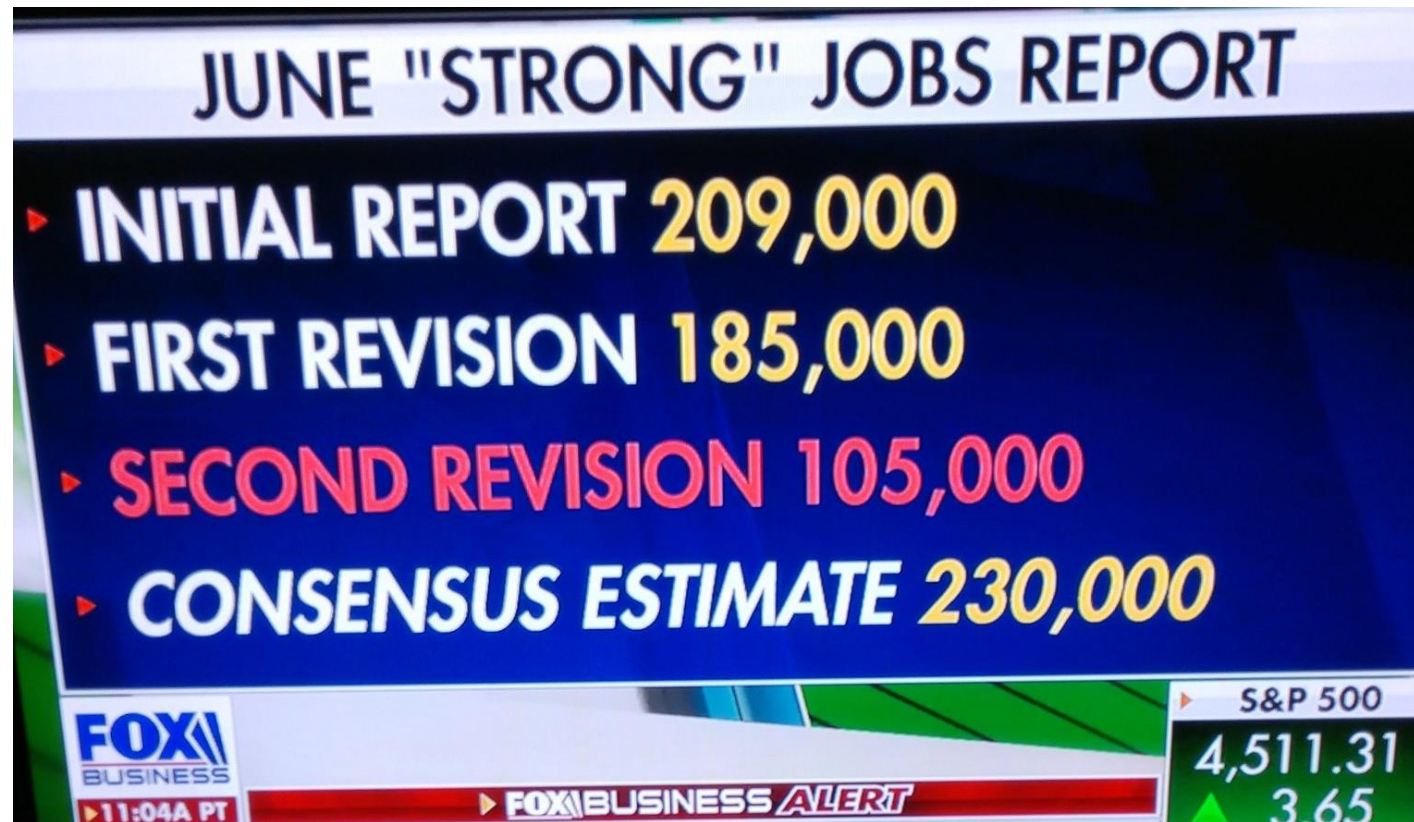
¿Qué indicadores utilizar AF para MMPP?

- Salud económica de los países importadores: Si ↑, el precio de la MMPP ↑
- Estabilidad de los países y empresas productoras de las MMPP con las que queremos trabajar
- Evolución del sector de las nuevas tecnologías
- Incidencia de acontecimientos geopolíticos o monetarios que afectan a los países exportadores

El problema de los Datos Macro en estos momentos

Incertidumbre y ¿manipulación de datos macro?

Es quizá, la mejor razón para utilizar el análisis técnico



Indicadores a utilizar para el análisis

Análisis Técnico:

- **MACD**
- **RSI**
- **Ichimoku**
- **SMA's**
- **Parabolic SAR**



The chart displays a price series for raw materials with several data points labeled: 26.417, 11.311, 20.556, 63.772, 69.928, 48.991, 44.870, 31.012, and 12.002. A red line represents a support level, and a blue line shows a trend. The background features a grid and a world map.

Análisis técnico en Materias Primas

Herramientas de apoyo

Mónica Triana García

Indicadores a utilizar para el análisis de MMPP

Análisis Técnico:

- **SMA's**
- **RSI**
- **MACD**
- **Ichimoku**
- **Parabolic SAR**

Indicadores y Osciladores para analizar acciones ¿Qué son?

- ❖ Los “**Indicadores**” son cálculos **basados en el precio o/y el volumen de una acción**.
- **Miden** aspectos tales como los flujos de dinero, tendencias, volatilidad y momentum.
- **Aplicación:**
 - ✓ Actúan como soportes y resistencias
 - ✓ Ayudan a tomar decisiones
 - ✓ Punto partida operaciones CP, MP y LP
 - ✓ Permiten estrategias

Indicadores y Osciladores para analizar acciones ¿Qué son?

- ❖ Los "**Osciladores**" **tienen un rango**, por ejemplo, entre 0 y 100
- **Señalan** períodos cuando la acción está *sobrecomprada* ("overbought" - Cerca de **100**) o *sobrevenida* ("oversold" cerca de **0**)
- **Aplicación:**
- ✓ Detectar extremos de mercado
 - *Sobrecompra y sobreventa*
- ✓ Precisan tener detectada la tendencia
- ✓ Mayor utilidad: detectar divergencias con el precio.
- ✓ Sólo G1D en índices y valores con ↑ volumen *

SÍNTESIS Y CLAVES DE UTILIZACIÓN

Medias Simples: SMA's

- **SIEMPRE** siguen al precio, **NUNCA** se adelantan al precio (indicador retrasado)
- El **precio** cuando alcanza una media **SUELE tener una reacción** en la dirección contraria a la tendencia que venía desarrollando

Osciladores: RSI y MACD

- **OJO con las sobrecompras**: pueden permanecer tiempo
- **ATENCIÓN a las sobreventas**: dan oportunidades de entrada /compra
- **OBSERVAR**: divergencias entre oscilador y precio

IMPORTANTE

ESPACIO TEMPORAL (*time frame*)

Los osciladores adquieren mayor relieve cuanto mayor es el 'time frame' que utilicemos

SÍNTESIS Y CLAVES DE UTILIZACIÓN

Ichimoku:

- **Nube:**
 - Por encima de la nube: alcista
 - Por debajo de la nube: bajista
- **Kijun:** soporte y resistencia

Parabolic SAR:

- Establecer señales de compra y stop loss

Las Materias Primas: operativa con MMPP



Las Materias Primas: operativa con MMPP



Las Materias Primas: operativa con MMPP



Argot y Conceptos:

Argot y Conceptos

- **Abrir:** entrar al mercado cuando se está fuera.
- **Cerrar:** salir del mercado
- **Largo:** comprado
- **Corto:** vendido
- **Abrir largos:** comprar cuando se está fuera del mercado.
- **Cerrar largos:** vender lo ya comprado
- **Abrir cortos:** vender cuando se está fuera del mercado.
- **Cerrar cortos:** comprar lo ya vendido

Argot y Conceptos:

- **Dinero y papel:** Dinero posiciones compradoras, papel posiciones vendedoras.
- **Volumen:** cantidad de títulos o contratos negociados. También se utiliza para indicar la cantidad de contratos o acciones que no se han negociado aún y están a la espera de ser negociados si se ejecutan.
- **Liquidez:** mercado líquido es en el que siempre hay contrapartida para nuestra operación.
- **Tick:** cada variación mínima posible de la cotización, en el precio, cada cambio posible.
- **Figura:** los futuros que no cotizan con números enteros, sino con decimales, cuando la cotización es un número entero se llama figura
- **Cambio:** cada uno de los precios a los que se ejecutan las órdenes y que van marcando la cotización
- **Horquilla de compraventa o Spread:** diferencia entre precio de compra y el de venta.

Argot y Conceptos:

- **Posición, estar posicionado:** una posición es cada una de las compras o ventas a la espera de su ejecución en un determinado valor o futuro.
- **Intradía:** son operaciones que se cierran el mismo día. Con 1', 2', 5', 15' y 30', incluso 1h
- **Scalping:** operaciones intradía muy rápidas y abundantes. Con ticks o G1m.
- **Corto plazo:** días. Barras de día
- **Medio Plazo:** Semanas hasta 1 ó 2 meses. Barras de día
- **Largo Plazo:** > 6 meses. Barras de día o semanas.
- **Volatilidad:** cuando la cotización se mueve con grandes diferencias entre los máximos y mínimos dentro de una misma sesión o período determinado dentro de una misma sesión.

MUCHAS GRACIAS