

¿Por qué estructurar portafolios en derivados siendo este un instrumento financiero y no un activo como tal?

En la historia los derivados han jugado parte importante en el desarrollo de las economías en el mundo, dado que gracias a su uso como instrumento financiero para cubrir el riesgo de precio se ha fortalecido, convirtiéndose la herramienta más utilizada al momento de comercializar activos en el mercado público de valores.

A través del tiempo se ha estandarizado estos contratos llevándolos a tener no solo una cámara de riesgo y compensación, si no también una alta negociación en los mercados de valores.

Estados Unidos es uno de estos grandes líderes económicos que ha desarrollado el mercado más grande en derivados, especialmente aquellos de producción agrícola y energética los cuales plantean altos niveles de evaluación del mercado ya que estas negociaciones al igual que las dadas en el mercado público de valores, poseen riesgo de precios, volatilidades y volúmenes de negociación.

En Europa no solo se presenta lo mencionado anteriormente, si no que allí los mayores niveles de negociación en derivados, esta dado en acciones del mercado real, especialmente este manejo lo tiene el mercado de España, lo cual hace que sea no solo el de mayor oportunidad de comparación con el mercado americano, si no también el llegar, los niveles de riesgo que cada uno conlleva al estar inmerso en el mercado de valores.

El anterior análisis no solo ayuda a responder parte de la pregunta planteada inicialmente si no que nos lleva a realizar el siguiente análisis ¿acaso los mercados especialistas en coberturas y negociados en bolsa no tienen el mismo riesgo de precio de los activos en el mercado real? Y dado esto ¿acaso esa pierde la función el derivado al ser negociado en el mercado real?

Para responder estos cuestionamientos y también responder al planteamiento inicial, se desarrollo el proyecto con el fin de darle un tratamiento de activo a los mercados de futuros tanto en commodities para el mercado americano, como en acciones para el mercado europeo, evaluando la oportunidad de negocio desde el punto de vista de un especulador, llevando a mostrar los niveles de riesgo que estos mercados influyen y los niveles de pérdidas que pueden llegar a tener, dando como resultado que el riesgo es mayor en el mercado de Europa y las pérdidas reflejadas son más altas allí que en el mercado americano sin embargo dejando claro que ambos mercados pueden llegar a dejar un nivel de pérdida no solo por su comportamiento en los últimos días si no también por su negociación en el mercado público donde se le da tratamiento de activo.

PALABRAS CLAVES

Estructuración – Portafolios – Futuros – Commodities – Acciones – Análisis VaR - Backtesting

¿Why derivatives structuring portfolios this being a financial instrument and not an asset as such?

In the history of derivatives have played an important part in developing economies in the world, since thanks to its use as a financial instrument to hedge the price has strengthened, becoming the most used tool when marketing assets public securities markets.

Over time these contracts has been standardized by taking them to have not only a risk and compensation chamber, but also a high trading in the securities markets.

The U.S. is one of these great economic leaders who developed the largest market in derivatives, especially those of agricultural and energy production which pose high levels of market assessment as these negotiations like those given in public securities markets possess price risk, volatility and trading volumes.

In Europe not only has the above, if there higher levels of trading in derivatives, is given in real market share, especially as this management has the market in Spain, which makes it not only the most opportunity compared to the U.S. market, but also the arrival, the levels of risk that each one leads to being immersed in the stock market.

The above analysis not only helps answer part of the question raised initially if that leads us to make the following analysis do not the specialist markets and exchange traded hedges do not have the same risk of asset prices in the real market? And since this does that loses the derivative function to be negotiated in the real market?

To answer these questions and also respond to the initial approach, the project was developed to dispose of assets to the futures markets in commodities both for the American market, as in actions for the European market, evaluating the business opportunity From the point of view of a speculator, leading to show the levels of risk that influence these markets and levels of losses which can have, resulting in that the risk is higher in the European marketplace and losses are reflected most higher there than in the American market but making it clear that both markets can reach a level of stop loss not only for his behavior in recent days but also by trading on the public market where you are given active treatment.

PALABRAS CLAVES

Structuring – portfolios – Futures –Commodities - Stoks – Value At Risk -
Backtesting