

## **Introducción**

Los futuros fueron creados por profesionales para propósitos muy específicos. Ellos ahora han ganado gran popularidad entre los inversores minoristas y los comerciantes. Los futuros son uno de los instrumentos más potentes de todo el mercado. Sin embargo, tienen unas características y riesgos que deben aprenderse.

## **Qué son los futuros**

Los futuros son derivados que rastrean un activo subyacente. Ese podría ser un índice como el S&P 500, una materia prima como el petróleo, valores como los bonos del Tesoro de EE. UU. , o una moneda como el euro. Debido a que los futuros se negocian casi las 24 horas, los clientes pueden reaccionar a la volatilidad en los mercados globales o eventos fuera del horario comercial normal.

Los futuros se originaron con productos agrícolas. Algunos todavía implican la entrega física de cereales o ganado, aunque muchos se liquidan en efectivo.

## **Historia de los contratos de Futuros**

Los futuros surgieron de los cereales y el intercambio de ganado de Chicago en el siglo XIX. Estos alimentos solo vienen para comercializar en la cosecha o cuando los animales estén maduros. Los agricultores, que querían que les pagaran por adelantado, comenzaron a vender su futura producción. Los contratos resultantes transmiten el derecho de compra de los productos básicos en una fecha futura. Los vendedores reciben efectivo ahora y tiene la obligación de entregar los productos en un momento específico en el futuro. Los futuros también están disponibles en productos como oro y petróleo crudo. En la década de 1980, incluían acciones clave, índices como el S&P 500. Ahora son más los futuros de productos activos. Cada contrato de futuros tiene sus propias especificaciones y fecha de entrega. Es importante que los clientes comprender estos detalles antes de negociar un producto.

## **Los beneficios del trading de Futuros**

1. Los futuros ofrecen apalancamiento: Los traders pueden controlar una gran cantidad de valor teórico con relativamente poco capital.
2. Negociación de futuros las 24 horas del día: La mayoría de los contratos están disponibles a partir del domingo a la noche hasta el viernes por la tarde. Hay breves pausas de mantenimiento en diferentes momentos para los diversos productos.

3. **Liquidez:** Los futuros generalmente se cotizan con un acordado bid/ask spread. Este es un gran beneficio sobre las acciones —especialmente fuera del horario normal del mercado.
4. **Posicionamiento:** Es más fácil posicionarse para una caída con futuros que con acciones.
5. **Escalable y accesible:** Los futuros pueden ser escalables y accesibles incluso a pequeños inversores, gracias a microcontratos en algunos productos.
6. **Ofrece alternativas:** Los futuros pueden ser más sencillos que las opciones porque siempre mueven la misma cantidad relativa al índice o producto básico subyacente.
7. **Activos no correlacionados:** Los productos de futuros rastrean una amplia gama de activos, muchos de los cuales no están correlacionados. Estos incluyen acciones, energía, cereales, ganado, metales, tipos de interés y monedas.

### **Riesgos del trading de Futuros**

1. Debido a que están apalancadas, las posiciones de futuros pueden perder dinero rápidamente si el comerciante predice el movimiento incorrecto.
2. Los traders pueden perder más que su inversión inicial de trading de futuros.
3. Los contratos de futuros pueden ser complejos, con diferentes especificaciones contractuales, horarios comerciales y reglas de liquidación.
4. Algunos futuros tienen riesgo de entrega.

### **Trading de Futuros de Índices**

Si bien los futuros de índices pueden rastrear el mercado de valores, funcionan de manera diferente. No pagan el precio de una acción a cambio de una cierta cantidad de activos en su cuenta. En cambio, toma una posición larga o corta basado en el margen de su cuenta. Todas las operaciones de futuros son largas o cortas:

Long Futures: Tienen beneficio cuando los precios aumentan. Pierden dinero cuando los precios bajan.

Short Futures: Tienen beneficio cuando los precios bajan. Pierden dinero cuando suben los precios.

### **Qué son los Contract Unit (ó Unidades de contrato)**

La unidad de contrato es la cantidad del activo subyacente representado por cada contrato de futuros. Esta puede ser puntos de índice, barriles de petróleo, fanegas de grano u onzas de metales preciosos.

La unidad de contrato determina cuánto valor representa cada punto que se mueve del contrato de futuros. Piense en ellos como multiplicadores del valor de una posición. Los futuros del S&P 500 tienen una unidad de contrato de \$ 50 times el S&P 500. Los operadores a largo plazo ven en sus cuentas ganar \$ 50 por cada punto que sube el S&P 500. Pierden \$ 50 por cada punto que disminuye. Debido a que varían ampliamente según el producto, los comerciantes deben conocer y comprender las unidades de contrato antes de utilizar cualquier contrato de futuros.

### **Qué son los tick size**

Todos los futuros tienen un valor en puntos. Sin embargo, los precios fluctúan en incrementos más pequeños conocidos como ticks.

Los futuros del S&P 500, por ejemplo, tienen ticks de un cuarto de punto. Porque cada punto controla \$ 50 de valor por contrato, un solo tick representa \$ 12.50 de valor en su cuenta. Los futuros del euro, por otro lado, tienen un tamaño de tick de 0,00005 puntos. El trading de futuros del Tesoro en fracciones de un cuarto de 1/32 en lugar de decimales.

Debido a que cada contrato de futuros tiene su propio tamaño de tick fijo, los operadores deben comprender a fondo cómo el producto se cotiza antes de usarlo.

### **Qué es Margen (Margin)**

El margen es la cantidad de dinero que necesita en su cuenta para negociar futuros. Cada contrato, como el S&P500 o el crudo, tiene sus propios requisitos de margen.

Hay dos tipos importantes de requisitos de margen: margen inicial y margen de mantenimiento.

El **margen inicial** es la cantidad de dinero necesario en tu cuenta al momento de ir largo o corto.

El **margen de mantenimiento** es el valor de su cuenta necesario para mantenga la posición abierta. Esto es menor que el margen inicial.

Por último, los requisitos de margen suelen ser más bajos durante el horario comercial normal. Esto se conoce como la "Tasa de negociación diaria". Los clientes deben abrir y cerrar sus posiciones dentro de las 24 horas para beneficiarse de esta tasa.

### **Qué necesito saber acerca de las Horas de Trading**

Hay dos cosas importantes que debe saber sobre el horario de negociación de futuros. En primer lugar, los operadores que mantienen una posición durante menos de 24 horas pueden necesitar solo la tasa de margen de negociación diaria.

Consulte con el Departamento de Margen para obtener más información. En segundo lugar, los futuros se negocian las 24 horas entre el domingo por la noche y el viernes por la tarde. Pero cierran a ciertas horas en el medio. Los horarios varían para diferentes productos, por lo que los clientes deben conocer los horarios antes de negociar cualquier contrato de futuros individual.

### **Qué es un Margin Call**

Debido a que una posición de futuros puede moverse en su contra, el valor de su cuenta puede caer por debajo del requerido mínimo para un producto dado. Esto puede resultar en una margin call o llamada de margen, que es cuando el corredor exige que se proporcionen agregar valores o efectivo adicional a la cuenta. Alternativamente, el cliente puede cerrar la posición de futuros que pierde dinero.

Los traders nunca deben olvidar que los futuros tienen pérdidas potencialmente infinitas. El requisito de margen es un colchón para garantizar que se cubran las pérdidas, pero puede ser insuficiente. Usted puede que pierda más que su inversión inicial en operaciones de futuros.

### **Qué necesito saber acerca de las Expiraciones**

A diferencia de las acciones y los fondos cotizados en bolsa, todos los contratos de futuros expiran. El vencimiento es el último día en que se negocia el contrato.

Los ciclos de vencimiento varían para diferentes productos, por lo que los clientes deben conocer el ciclo antes de negociar cualquier contrato de futuros individual.

Debido a los vencimientos, los operadores se alejan de los contratos de futuros a medida que se acercan al final de su vida.

Este proceso se llama "rolling" o "rodar".

El contrato más activo suele ser el "front month" o "mes frontal", más cercano al vencimiento.

Los procedimientos de vencimiento varían para diferentes productos. Los futuros de índices de acciones, por ejemplo, vencen el tercer viernes cada tres meses. Los futuros de energía, sin embargo, dejan de cotizar 3-4 días antes del 25 de cada mes. Los traders deben comprender completamente estas reglas antes de utilizar cualquier contrato de futuros.

### **Qué necesito saber sobre Settlement (Liquidación)**

Los futuros financieros más populares, como los e-minis S&P 500, se liquidan en efectivo. Las ganancias son simplemente depositadas en su cuenta como efectivo si lo mantiene hasta el vencimiento. Las pérdidas cargan de su saldo.

Algunos contratos de productos básicos se liquidan físicamente. Eso significa que los operadores mantienen posiciones con vencimientos largos podrían estar obligados a recibir artículos como fanegas de trigo o barriles de petróleo.

Como la mayoría de los corredores son minoristas, TradeStation no permite la liquidación física de futuros. Si los clientes sostienen estos contratos están demasiado cerca de su vencimiento, nuestra mesa de operaciones los cerrará para evitar la entrega. Los clientes necesitan conocer las reglas de su empresa con respecto a la liquidación de futuros.

### **Cómo funcionan los Símbolos de Futuros**

Los símbolos de futuros cambian con el tiempo debido a los vencimientos. Consisten en la raíz, la entrega mensual y la anual.

Raíz. Es el producto subyacente como el S&P 500 o el petróleo crudo.

Entrega mensual. Cada mes del año tiene una letra única.

Entrega anual. Se utilizan los dos últimos dígitos.

For example, the June 2020 e-mini S&P 500 futures contract is "ESM20."

Root: "ES"

Month: June's letter is "M."

The year is "20."

### **Contract Month Codes**

Month	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

## Cuáles son los productos futuros más populares

Si bien los mercados financieros están en constante evolución, estos futuros tienden a ser los que se negocian más activamente:

- Los futuros de E-mini S&P 500 siguen el índice bursátil más seguido, el S&P 500. Su raíz es "ES".
- Los futuros de E-mini Nasdaq-100 siguen el índice Nasdaq-100, que está muy centrado en sector tecnológico. Su raíz es "NQ".
- Los futuros de E-mini Dow siguen el promedio industrial Dow Jones, que incluye más blue chips como bancos e industriales. Su raíz es "YM".
- Los futuros de E-mini Russell 2000 siguen el índice de pequeña capitalización Russell 2000. Su raíz es "RTY".
- Los futuros de petróleo crudo NYMEX WTI siguen al petróleo crudo West Texas Intermediate, la forma más común de petróleo en los EE. UU. Su raíz es "CL".
- Los futuros de bonos del Tesoro de EE. UU. A 10 años E-mini siguen a los bonos del Tesoro a 10 años. Estos suben de precio cuando los rendimientos disminuyen. Debido a que se los considera un "juego de seguridad", los futuros del Tesoro a menudo se mueven en dirección opuesta al S&P 500. Su raíz es "TY".
- Los futuros de Euro FX siguen la divisa del euro. Suben de precio cuando sube el euro. Ellos mueven inversamente al dólar estadounidense. Su raíz es "EC".

**¿Sabía que TradeStation ofrece contratos continuos para los gráficos?** Estos combinan todos los historiales de precios de múltiples contratos a lo largo del tiempo. Simplemente agregue @ antes del símbolo raíz. Por ejemplo, @ES es el contrato continuo para futuros e-mini S&P 500.

## Qué son los contratos micro Futuros

En mayo de 2019, CME lanzó microcontratos en los cuatro principales índices de acciones. Estos permiten que los traders tomen posiciones en el S&P 500, Nasdaq-100, Dow Jones Industrial Average y Russell 2000 por una décima del capital. Simplemente agregue una "M" antes de la raíz para los microcontratos.

## Cómo puedo usar los Futuros

La mayoría de los inversores minoristas utilizan futuros para operaciones direccionales o de cobertura.

El trading direccional es cuando cree que el mercado está subiendo o bajando. Los futuros pueden ser especialmente útil si los eventos fuera del horario habitual del mercado afectan los precios.

La cobertura es cuando desea proteger una posición central contra la volatilidad o las caídas. Por ejemplo, si se tiene una posición en un fondo de acciones general, puede vender futuros del S&P 500 cuando el mercado baje.

Los aumentos en la posición corta compensarán las pérdidas en su cartera.

### **Debo comerciar ¿Opciones de futuros u acciones?**

Los operadores pueden notar similitudes entre los futuros y las opciones sobre acciones. Ambos son contratos de derivados con el potencial de un apalancamiento significativo. Pero existen diferencias clave.

Tipo de cuenta: los futuros requieren una cuenta de futuros. Las opciones sobre acciones pueden negociarse en acciones cuenta que está habilitada para opciones.

Productos subyacentes: las opciones sobre acciones se basan en acciones o ETF. Esto proporciona más variedad porque hay más acciones que mercados de futuros. Sin embargo, para algunos instrumentos como divisas, los futuros son mucho más activos que los ETF.

Liquidez: Todos los futuros tienen **spread bid/ask uniformes**, a diferencia de las opciones. Los costos de transacción son más **predecibles**.

Horas de negociación: los futuros se negocian las 24 horas, mientras que las opciones estándar solo se negocian cuando el mercado de valores está abierto.