

MERCADOS FINANCIEROS

MERCADO SPOT o AL CONTADO

Se emplea el término Mercado Spot para referirnos a aquel mercado financiero en que las operaciones se negocian y liquidan en el momento en el que se realiza la transacción o muy cerca de ella, y al precio ya fijado. La compra/venta de acciones y bonos se liquida entre 2-4 días laborales, las operaciones en divisas 2 días y en el mercado de materias primas hasta 1 mes siempre que el precio se fije en el momento de la transacción.

- **Mercado de las materias primas** (materiales preciosos, el azúcar, el gas natural, los cereales o el crudo): se venden en efectivo y son entregados inmediatamente o en un plazo de corto de tiempo. Implican el cambio de moneda al segundo día después de la fecha en la que se acordó realizar la transacción.

La tasa a la que se realiza la transacción es llamada tasa spot. Las transacciones se hacen a través de dinero en efectivo o de mercancía física. Las operaciones se pactan a precios actuales y físicamente se entrega más tarde, por ejemplo el petróleo. Los precios pueden verse afectados por la oferta y la demanda de ese momento. El margen de utilidad es la diferencia entre las tasas de oferta de compra y de venta.

- **Mercado de las divisas, Bonos y Acciones:** Sin duda alguna el mayor mercado SPOT, comparado con cualquier otro a nivel mundial es el mercado de divisas Forex (Foreign Exchange). La forma en que opera este mercado es mediante la negociación con pares de divisas, ej. EUR/USD.

Especulación en el Mercado Spot: La especulación consiste en la apertura de posiciones en el mercado para obtener ganancias derivadas de cambios en el precio de los activos con que se está comerciando. El especulador compra una divisa determinada (posición long) si considera que el precio de esta va a subir con respecto a otra y vende una divisas (posición short) si cree que el precio de esta va a bajar con respecto a otra (hay que recordar que las divisas se negocian en pares).

Condiciones para obtener ganancias negociando en el Mercado Spot: Contar con información que afecte el mercado, como la Fecha Spot

Contratos Spot ---> Es un contrato de compra o venta de una divisa, materia prima, acción u otro instrumento financiero para su liquidación, el valor del activo financiero se paga al contado al momento de la entrega. Este tipo de mercado se conoce como “mercado de dinero en efectivo” o “mercado al contado”.

Se deben contar con los medios suficientes para tolerar el riesgo de pérdida, y sirve para tener los costos de transacción más bajos (broker). El mercado Spot, difiere del mercado de Futuros en que el precio en el segundo es afectado por el costo de almacenamiento y los movimientos futuros del precio. En el mercado spot, los precios pueden ser afectados por la oferta y la demanda actual, lo que tiende a hacer los precios más volátiles.

1.-) Ejercicio

Un exportador colombiano que vende frutas exóticas liofilizadas a U\$ 0,25, realiza un contrato spot, al día de hoy, pensando que la divisa estadounidense subirá \$18 en quince días, sin embargo, el precio del producto por presión de la demanda, sube 3.2%. En su opinión, el exportador colombiano gana o pierde en la operación spot?. Ilustre su respuesta numéricamente.

MERCADO DE OPERACIONES FORWARD

El mercado Forward que también se le conoce como el de transacciones directas o aplazadas y ocurre cuando se da un acuerdo entre dos partes, una de las cuales se compromete a vender en una fecha futura un producto a un precio determinado, y la otra se compromete a comprar esa misma cantidad a ese precio. En este caso, el objetivo de la parte que se compromete a vender es asegurar la cantidad de dinero que recibirá por su producto, de tal forma de no depender de las condiciones que existan en el mercado de ese bien al momento del vencimiento del contrato. Por otro lado, la parte que se compromete a comprar se asegura la cantidad de dinero que tendrá que pagar para obtener el bien, y de esta forma deja de depender de lo que suceda en ese mercado.

Las operaciones a plazo o forward son aquellas cuya negociación se realiza hoy y la entrega de divisas en un plazo superior a dos días hábiles, después de haberse efectuado la negociación.

En la actualidad, el riesgo de tipo de cambio está cobrando mayor importancia. Por ello, las empresas acuden al banco para que les coticen un seguro de cambio (forward) y de esta manera, eliminar este riesgo por tipo de cambio.

Las principales características de una operación forward son:

Es un contrato que vincula la compra y la venta de una determinada cantidad de divisa a cambio de otra. Las características del contrato es que se firman a fecha de hoy, y se determina el tipo de cambio que se aplicará. La entrega se realiza a una fecha futura al tipo de cambio determinado en la fecha del contrato.

La tasa a la que se realiza la transacción es la tasa a plazos y es una tasa contractual entre las dos partes. La transacción a plazos se efectuará a la tasa a plazos, sin importar cuál sea la tasa de contado real en el momento de la liquidación. Los contratos Forward están diseñados para cuando se tienen necesidades individuales. Participan bancos, operadores y multinacionales. No se recomienda para especulación pública. No hay depósito de garantía como tal, más se requieren saldos bancarios de compensación o líneas de crédito. Su manejo depende de bancos y operadores individuales. Tiene una red de telecomunicaciones. Los Forward se liquidan en su mayoría por entrega real. Algunas por compensación, a un costo. Los costos de la transacción se establecen por diferencial entre los precios de compra y venta del banco.

2.-) Ejercicio: Un importador europeo necesita dólares dentro de tres meses y cree que la divisa estadounidense se apreciará en 0,23% mensual, respecto al euro, por lo que deberá pagar más cantidad de dólares por unidad de euro. Por este motivo, firma un contrato forward a fecha de hoy y a un tipo de cambio determinado, pagando una tasa de interés de 7,5% anual. En su opinión, el importador europeo gana o pierde en la operación forward?. Ilustre su respuesta numéricamente.