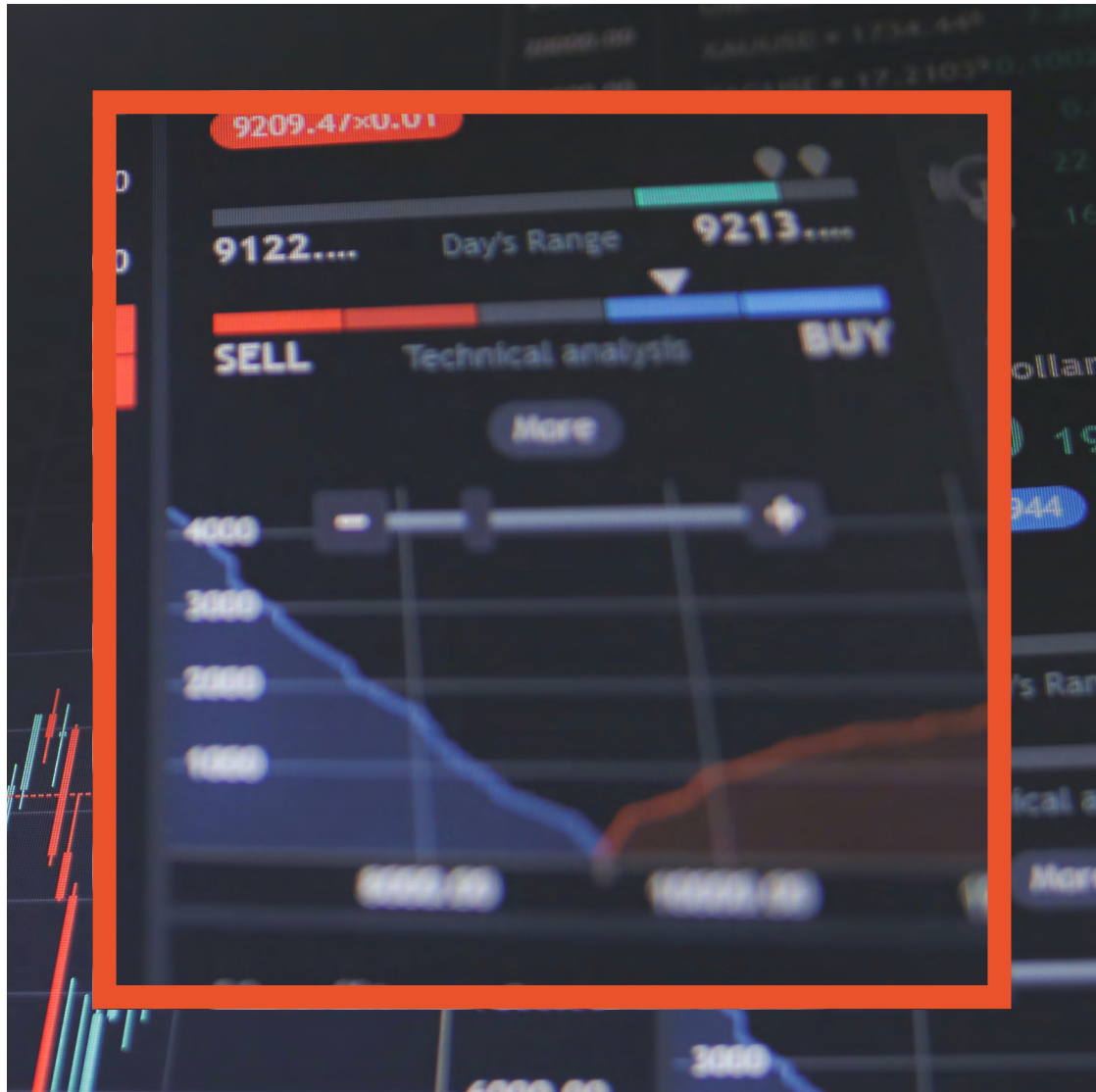


LAS VENTAJAS DE OPERAR CON CFD



«Si no puedes hacer grandes cosas, haz cosas pequeñas de una gran manera».

Napoleon Hill

Índice

¿Qué son los CFD y cómo funcionan?	4
Terminología sobre CFD	5
CFD o Acciones	6
CFDs vs Shares: comparison table	8
Cobertura o especulación	9
Otros usos posibles de los CFD: Pair Trading	10
CFD sobre índices	10
Margin call	12
Errores comunes	13
Pasos siguientes: empezar a operar con Swissquote	14

¿Qué son los CFD y cómo funcionan?

CFD son las siglas en inglés de «**Contrato por diferencias**». Se trata de un producto derivado que utiliza apalancamiento y ofrece al inversor la posibilidad de obtener un beneficio con la diferencia entre el precio de apertura y el de cierre de una posición. Existen CFD para diferentes tipos de productos financieros: acciones, índices bursátiles, obligaciones, divisas, materias primas y tipos de interés. Una de las ventajas más inmediatas es que los inversores pueden adoptar posiciones tanto cortas como largas. Como tal, estos productos pueden utilizarse tanto con fines de especulación como de cobertura. Invertir en CFD también te ofrece la oportunidad de utilizar apalancamiento. Para abrir y mantener una posición, debes facilitar un margen, como sucede en el mercado de futuros. Los márgenes exigidos en el trading de CFD suelen ser más bajos, razón por la cual es tan popular entre los clientes particulares. ¡Aunque esta no es la única razón!

Posiciones largas y cortas

Abrir una posición **long** o estar largo, refleja que se tiene una visión alcista de una acción. Por ejemplo, compro una acción de Amazon a USD 3'600 con la idea de cerrar la posición en el futuro, vendiendo la acción a un precio más alto. Sin embargo, sufriré una pérdida si el precio de la acción baja.

Por el contrario, abrir una posición **corta**, o estar corto, refleja que se tiene una visión bajista: Vendo la acción de Amazon a USD 3'600 con la idea de cerrar la posición en el futuro, comprando la acción a un precio más bajo. Sin embargo, sufriré una pérdida si el precio de la acción sube.



Crees que el **precio de la acción va a subir**
Compras la acción Adoptas una posición **larga**



Crees que el **precio de la acción va a bajar**
Vendes la acción Adoptas una posición **corta**

Terminología sobre CFD

Expresión	Description
CFD	CFD son las siglas en inglés de «Contrato por diferencias»: el bróker abona o debita en tu cuenta de trading el importe equivalente a la diferencia entre el precio de apertura y el de cierre de una posición. La mayoría de expertos describe este instrumento derivado como un swap.
Apalanca- miento y margen	El apalancamiento es un instrumento que te permite multiplicar tu exposición al mercado sin necesidad de disponer de un capital adicional. En el ámbito de la inversión, el importe exigido para abrir y mantener una posición apalancada se llama margen. Ejemplo: Un margen del 20% significa que hacen falta USD 2'000 para mantener una posición abierta por un total de USD 10'000. Un margen del 20% equivale a una ratio de apalancamiento de $100:20 = 5$ En este caso, con una cuenta de trading que tenga un saldo de USD 10'000 y una ratio de apalancamiento de 5:1, puedes abrir posiciones que asciendan a un total de $10'000 \times 5 = \text{USD } 50'000$. Si usas el apalancamiento de manera adecuada, puedes conseguir una mayor diversificación.
Comisiones nocturnas	Los costes de mantenimiento de la posición, pues abonas o recibes un interés por hacer uso del apalancamiento, que es en realidad un préstamo de liquidez. Se conocen también como «costes por intereses» o «costes de inmovilización».
Posición larga	Una posición de trading abierta para comprar, con el objetivo de obtener beneficios con la subida de los precios.
Posición corta	Una posición de trading abierta para vender, con el objetivo de obtener beneficios con la bajada de los precios.

CFD o Acciones

Para poner esto en práctica, veamos un ejemplo con dos operadores: Warren y John. Warren opera en renta variable y compra 10 acciones de AMZN a USD 3'600 cada una. Por lo tanto, su inversión asciende a USD 36'000.

John tiene la misma visión de mercado y cree que las acciones de Amazon van a subir en los próximos días pero, por su parte, invierte en CFD de Amazon.

De modo que compra 10 CFD de AMZN a USD 3'600 cada uno.

Por lo tanto, el valor de su inversión (=valor nocional) asciende a USD 36'000.

Su bróker le exige un margen del 20 % sobre la posición, por lo que este se calcula de la siguiente manera: $36'000 \times 20 \% = \text{USD } 7'200$.

Entonces, ¿cuál es la diferencia en la forma de gestionarlos beneficios y las pérdidas entre las dos posiciones? Prácticamente ninguna. Los inversores novatos suelen pensar, de manera errónea, que el uso de apalancamiento les obligará a utilizar cálculos excesivamente complicados.

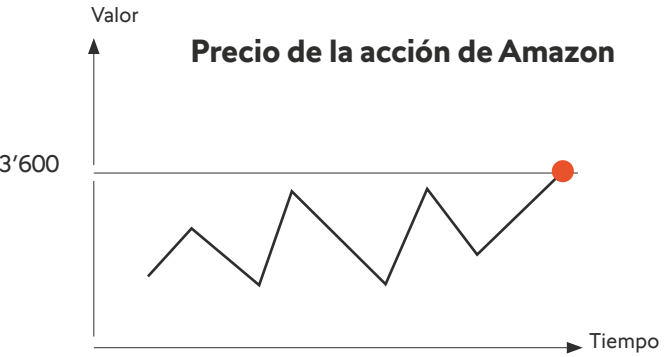
Recuerda que el riesgo de tu posición debería determinarse en función del valor total, es decir, del valor nocional. Por lo tanto, tanto Warren como John asumen el mismo riesgo financiero, ya que ambos han invertido USD 36'000.

Entonces, ¿por qué razón ha decidido John utilizar un instrumento como los CFD en lugar de invertir directamente en acciones? Simplemente porque a John no le interesan ni los dividendos ni el derecho a voto en las juntas de accionistas de Amazon (no olvides que los CFD son un producto derivado, es decir, los inversores no están comprando una acción directamente y, por lo tanto, renuncian a determinados derechos). En nuestro ejemplo, John tan solo quiere abrir una posición en Amazon que le permita beneficiarse de las fluctuaciones del precio de la acción. También puede sacar provecho del trading de márgenes para crear una mayor liquidez en la cartera que le permita abrir nuevas posiciones.

EJEMPLO	Warren	John
	Compra 10 acciones Valor de la inversión: USD 36'000	Buy 10 CFDs Investment value: USD 36'000 Margin USD 7'200
El precio sube un 10%	Beneficio de USD 3'600 Beneficio del 10 %	Beneficio de USD 3'600 Beneficio de USD 3'600 Beneficio del 10 % (calculado sobre el valor nocional) Beneficio del 50 % (calculado sobre el margen)
El precio baja un 10%	Pérdida de USD 3'600 Pérdida del 10 %	Pérdida de USD 3'600 Pérdida de USD 3'600 Pérdida del 10 % (calculado sobre el valor nocional) Pérdida del 50 % (calculado sobre el margen)

Basándonos en esta tabla, queda inmediatamente claro que:

- **Los escenarios de pérdidas y beneficios son los mismos,** dependiendo de las variaciones de los precios.
- La diferencia reside en el margen empleado. John solamente empleará una parte de su cartera, manteniendo liquidez a su disposición para abrir otras posiciones y diversificar su cartera (nota: el margen exigido podría variar en función de la acción que elija el intermediario financiero y del tipo de cuenta).



CFD o acciones: tabla comparativa

Contratos por diferencias	Acciones
Los CFD permiten a los inversores posicionarse en función de las variaciones alcistas o bajistas de los precios de las acciones.	Inversión alcista en la acción.
Los CFD brindan a los inversores muchos de los beneficios y riesgos de poseer acciones sin poseerlas realmente.	Los inversores poseen la acción y disfrutan de los privilegios de los accionistas.
Los CFD son productos derivados y no están sujetos al impuesto de transmisiones patrimoniales.	La compra de acciones, dependiendo del mercado en el que se invierta, podría estar sujeta al impuesto de transmisiones patrimoniales.
No recibes dividendos y no tienes derecho a voto en las juntas de accionistas. Sin embargo, los ajustes de efectivo compensan los dividendos (y los impuestos ya están deducidos).	Al invertir en acciones, tienes derecho a recibir un dividendo (si se reparten) y a votar en la junta de accionistas.
El uso del apalancamiento permite a los inversores ingresar una suma de dinero más pequeña en su cuenta de trading.	Implica utilizar un capital más importante para la exposición alcista a las acciones.
El apalancamiento incrementa tanto los beneficios como las pérdidas. Antes de invertir en derivados, asegúrate de que comprendes los riesgos que conlleva la inversión con apalancamiento, así como algunos conceptos como las peticiones de margen adicional y el stop out.	No hay apalancamiento. Las posibles pérdidas se limitan al importe que hayas invertido. Con los CFD, las pérdidas pueden superar la inversión inicial.
Los CFD se emplean con fines tanto especulativos como de cobertura. Por ejemplo, los CFD se pueden utilizar para cubrir los riesgos de tu cartera de acciones.	Solo puedes invertir de forma alcista, sin poder adoptar posiciones bajistas con fines de cobertura.
Los CFD son productos extrabursátiles.	Las acciones cotizan en bolsas de valores reguladas.

Cobertura o especulación

Todos los instrumentos derivados, como los futuros, las opciones y los CFD, fueron creados con el objetivo de cubrirse frente a los riesgos. Un productor de trigo puede decidir utilizar un instrumento derivado con el fin de cubrirse frente a los riesgos financieros derivados de la diferencia de precios que se produce entre el momento de la cosecha y el de la venta. Del mismo modo, un inversor de renta variable puede cubrirse frente al riesgo que conlleva un posicionamiento alcista del mercado de renta variable adoptando una posición bajista en CFD.

Ejemplo: Céline lleva tres meses manteniendo un posicionamiento alcista de las acciones de Nestlé de su cartera, pero cree que el precio de estas va a bajar en las próximas semanas. Por diferentes razones, no quiere cerrar su posición y, en lugar de ello, prefiere cubrirse frente al riesgo bajista. Por lo tanto, decide abrir una posición corta en CFD de Nestlé para cubrirse frente al riesgo de tener una posición alcista en renta variable. Pasadas unas pocas semanas, su previsión se vuelve cierta y Céline decide cerrar su posición bajista en CFD, obteniendo unos beneficios que compensan la pérdida sufrida en la posición alcista sobre renta variable.

En la mayoría de los casos, los CFD se siguen empleando para especular con las fluctuaciones del activo subyacente. Las inversiones en posiciones de CFD suelen hacerse a corto o medio plazo, aunque algunos operadores prefieren mantener posiciones a un plazo más largo. Recuerda que el apalancamiento, si se utiliza de una manera adecuada con una gestión prudente de los riesgos, puede ofrecer una cartera más diversificada, ya que incrementa el poder adquisitivo.



Otros usos posibles de los CFD: Pair Trading

El pair trading, también conocido como spread trading o arbitraje estadístico, es una técnica que se remonta a la década de 1980 y que fue empleada por primera vez por Gerry Bamberger y Nunzio Tartaglia, del departamento cuantitativo de Morgan Stanley.



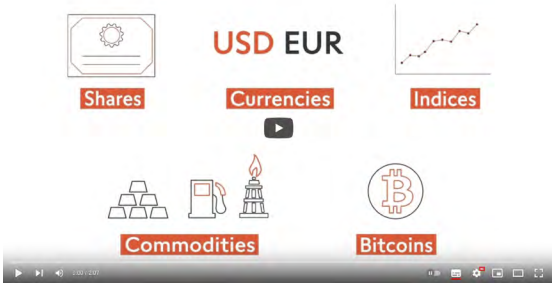
La estrategia sigue de cerca el comportamiento de dos valores con una elevada correlación histórica. Cuando los dos valores se desvían, la operación consiste en acortar el valor que tiene un buen comportamiento y alargar el que tiene un mal comportamiento, asumiendo que el diferencial entre ambos terminará por converger. La divergencia entre los valores puede deberse a cambios temporales de la oferta y la demanda, grandes órdenes de compra/venta para un valor, la reacción a noticias importantes sobre una de las empresas, etc.

CFD sobre índices

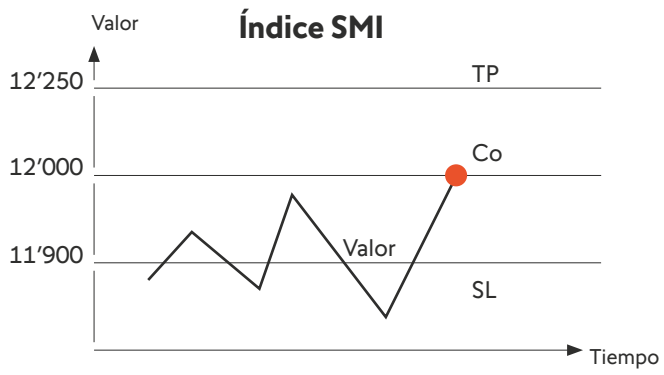
Hasta ahora, hemos hablado principalmente de CFD sobre acciones. Pero tal y como mencionábamos en el primer párrafo de este libro electrónico, un contrato por diferencias puede tener diferentes activos subyacentes: índices bursátiles, obligaciones, divisas, materias primas y tipos de interés. Las plataformas de Swissquote brindan acceso a todas esas clases de activos.

Más concretamente, los índices bursátiles son representativos de las cestas de acciones. Por ejemplo, el S&P 500 y el Dow Jones 30 pueden considerarse una representación del mercado bursátil de Estados Unidos, así como el Nasdaq 100 puede serlo para el sector tecnológico de este país. A este lado del Atlántico, el SMI 20 sigue la evolución de las 20 principales empresas de Suiza; el Euro Stoxx 50 es el principal índice europeo, y el DAX 40 es su homólogo alemán.

Si bien se puede operar con estos índices por medio de contratos de futuros y CFD utilizando el futuro como activo subyacente (esto es, un contrato a plazo), la solución más simple es emplear el CFD al contado, es decir, un CFD que replica la tendencia de la cartera. Varios brókers recurren a este tipo de contrato. Se trata de un producto simple y el valor del punto del contrato suele ser de tan solo USD 1 (o EUR 1 o CHF 1, dependiendo del índice). No hay vencimientos trimestrales específicos para los futuros, y la ratio de apalancamiento es elevada (hasta 50, con todos los beneficios y riesgos que esto conlleva). -> VIDEO



Veamos un ejemplo utilizando el índice suizo. Jimmy compra el índice CH 20, que refleja la economía suiza, a 12'000 puntos, y establece su orden de stop loss a 11'900 y su orden take profit a 12'250. Pasadas unas horas de trading, el índice alcanza el nivel de take profit, y la operación se cierra con un beneficio. Como ha comprado un contrato, el beneficio de su operación ha sido de CHF 250. Sin embargo, si el índice hubiera alcanzado el nivel stop loss, habría perdido CHF 100.



Margin call



Margin Call es una película de 2011, protagonizada por Kevin Spacey, que fue rodada en Wall Street. Los traders financieros también saben que una **petición de margen adicional (margin call)** es una función que ofrecen todas las plataformas de trading y bolsas de valores para proteger las cuentas de trading y evitar así los balances negativos.

Dicho de una forma sencilla, se trata de una advertencia que la plataforma envía a los traders que andan escasos de fondos en sus cuentas de trading, con el fin de mantener sus posiciones abiertas. El riesgo es que una o más posiciones podrían cerrarse automáticamente, salvo que el trader lo haga de forma manual o añada más fondos. Cuando se ha cumplido la petición de margen adicional, si las posiciones de sus carteras siguen sufriendo pérdidas, los traders podrían alcanzar lo que se conoce como **nivel de stop out**. Este es el punto a partir del cual se excede el nivel de protección y las pérdidas son demasiado elevadas. Entonces, el bróker está obligado a cerrar las posiciones con pérdidas, o bien estas se interrumpen (stop out).

Es importante saber cómo funcionan el margen, las peticiones de margen adicional y el stop out antes de operar con derivados.

Errores comunes

Generalmente, **antes de empezar a practicar un deporte, conoces las reglas del juego**. En fútbol, se considera que el balón está fuera del campo cuando atraviesa físicamente la línea que lo delimita. En baloncesto, se considera que el balón está fuera de la cancha si toca el suelo o un jugador que esté fuera de la línea que delimita la cancha. La inversión apalancada funciona de la misma manera. Hay que conocer las bases antes de empezar a invertir. Esa es una de las razones por las que existen las plataformas de prueba. En este libro electrónico, hemos explicado cómo gestionar los riesgos, cómo cubrir una posición y cómo tratar de aprovechar las fluctuaciones de los precios adoptando posiciones cortas y largas en la cartera, manteniendo al mismo tiempo una diversificación adecuada. Hemos revisado los conceptos de petición de margen adicional y stop out, los cuales deberían evitarse por medio de una buena gestión de los riesgos. ¿Cuál es el siguiente paso? Empieza a practicar y recuerda todas las nociones que se han mencionado en este libro electrónico. Establece siempre una orden stop loss para cada operación (¿sabías que hablamos sobre este tema en otro libro electrónico dedicado a la gestión de riesgos?) Puedes encontrarlo fácilmente en la sección Educación de nuestro sitio web.



Pasos siguientes: empezar a operar con Swissquote

1

Conéctate a [swissquote.com/forex](https://www.swissquote.com/forex)

2

Abre una cuenta demo de
MT5 or Advanced Trader

3

Puedes practicar el trading de CFD con
USD 100'000 de dinero virtual.
Sin riesgos ni obligaciones.

¡Prueba ya una
cuenta demo!

Por qué operar en el mercado de divisas con Swissquote

- 25 años de experiencia en el trading en línea
- Más de 400'000 inversores en todo el mundo confían en Swissquote
- Atención al cliente multilingüe
- Análisis de mercados exclusivos con informes diarios y semanales
- Liquidez mundial y ejecución precisa
- Cuentas segregadas
- Grupo internacional cotizado en la Bolsa de Suiza SIX (SIX:SQN)

Los medios de comunicación financieros internacionales
suelen mencionar y consultar a Swissquote periódicamente.

Bloomberg



Investing.com

THE WALL STREET JOURNAL

Swissquote Bank SA | El trading de divisas y CFD entraña un riesgo elevado y no es adecuado para todos los inversores. Queda prohibida toda reproducción sin la autorización del editor.

swissquote.com/education

Ginebra - Zúrich - Berna - Londres - Luxemburgo - Malta - Dubái - Singapur - Hong Kong