

Commodities

por: Antonio Escandón, CMT



La mas estricta definición:

¿Cuántos mercados financieros existen?

Internacionalmente se reconocen tres mercados fundamentales:

- | | |
|-------------------|----------------------|
| 1. Money market | Mercado de dinero |
| 2. Capital market | Mercado de capitales |
| 3. Equity Market | Mercado Accionario |

Internacionalmente se reconocen tres mercados fundamentales:

1. Money market
2. Capital market
3. Equity Market

¿Y bajo la mas estricta definición cuantos hay México?

MERCADO DE
DINERO

MERCADO DE
CAPITALES

MERCADO
ACCIONARIO

¿Y bajo la mas estricta definición cuantos hay México?

MERCADO DE
DINERO

MERCADO DE
CAPITALES

MERCADO
ACCIONARIO

¿Y bajo la mas estricta definición cuantos hay México?

MERCADO DE DINERO

Todos los instrumentos de
Deuda
Privados y gubernamentales
a CP
+
Deuda gubernamental a LP

MERCADO DE CAPITALES

Todos los instrumentos
De deuda
PRIVADOS
a
MP/LP
+
Renta Variable
e.i. acciones, etc..

¿Y bajo la mas estricta definición cuantos hay México?

MERCADO DE DINERO

Todos los instrumentos de Deuda Privados y gubernamentales a CP
+
Deuda gubernamental a LP



MERCADO DE CAPITALES

Todos los instrumentos De deuda PRIVADOS a MP/LP
+
Renta Variable e.i. acciones, etc..

¿Qué es un derivado?

¿Qué es un derivado?

Es un contrato que su valor depende de una unidad mas básica llamada activo subyacente.

¿Qué es un derivado?

Es un contrato que su valor depende de una unidad mas básica llamada activo subyacente.

(*transforma* el comportamiento)

¿Subyacente?



¿Commodities?

- Energy Petróleo, Gas, electricidad, carbon, etc...
- Base Metals Cobre, aluminio, zinc, plomo, niquel, etc...
- Precious metales Platino, oro, plata, etc..
- Agriculture Granos, ganado, café, jugo de naranja
- Other Bonos de carbón, costos de transporte, madera, etc...



Elementos importantes

- Usos
- Subyacente
- Tamaño del contrato
- Forma de liquidación
- Meses de liquidación
- Limites a precios y posiciones
- Operaciones de margen
- Riesgo de Crédito
- Precio de liquidación
- Almacenamiento

Grandes pérdidas en commodities:

**Bank of Montreal
2007
Pre-tax loss de
\$663mUSD**

**Amaranth Advisors
LLC
2006
Loss of
\$12BUSD**

**China Aviation Oil
Corp.
(Singapur)
2004
\$550mUSD
Forzando
reestructura**

**LME-Tsingshan HC
NICKEL
2022
\$8Bn**

¡A cubrir riesgos!

AM Asociación
Mexicana de
Inversionistas



Antonio Escandón, CMT