

Materias primas

Documentación sobre aspectos del riesgo

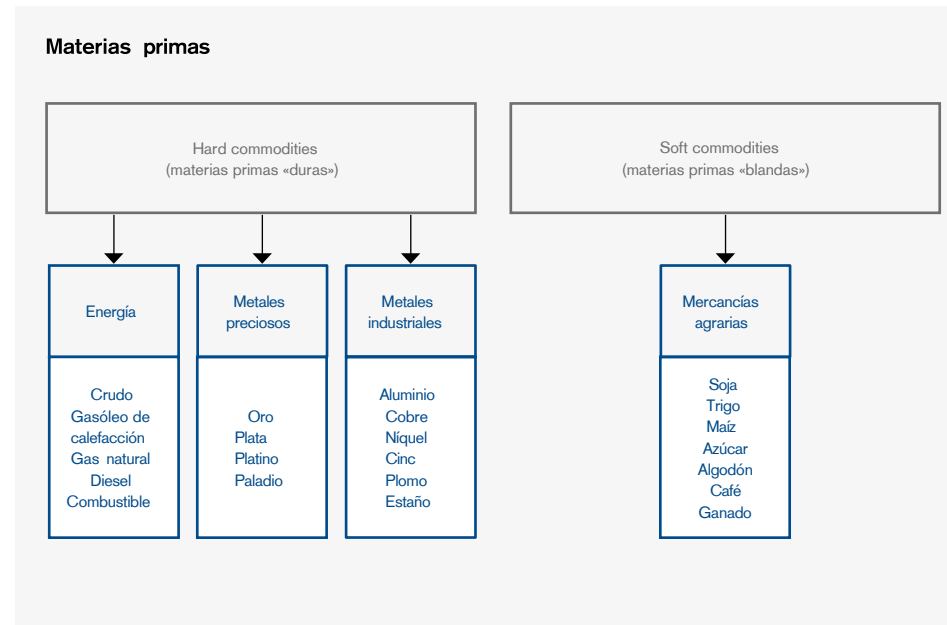
Este documento le ofrece información sobre las características, ventajas y riesgos de las inversiones directas en materias primas que puede ser de ayuda en sus decisiones de inversión. Su asesor estará con gusto a su disposición para responder a sus preguntas.

Características

Las materias primas son mercancías físicas no elaboradas que se producen en el sector de la minería (p. ej. metales preciosos o industriales) o agricultura (p. ej. mercancías agrarias).

Usted puede invertir de forma directa o indirecta en materias primas:

- Ben el caso de una **inversión directa**, usted compra la materia prima físicamente y debe almacenarla y transportarla, lo que puede ocasionar elevados costes.
- en el caso de una **inversión indirecta** (p. ej. en derivados de materias primas), usted puede acordar una entrega física o una compensación en efectivo (Cash-Settlement). La entrega física puede conllevar costes elevados de transporte y almacenamiento.



Los precios de las materias primas dependen básicamente de la oferta y la demanda. Cuando la materia prima es escasa, aumentan sus precios. Por otro lado, una sobreoferta puede llevar a la caída de los precios.

La disponibilidad de las llamadas materias primas «blandas», como mercancías agrarias, depende por regla general de la meteorología o de la disponibilidad del agua. Por el contrario, las llamadas materias primas «duras» no están sometidas a variaciones estacionales ni dependen del tiempo.

Posibles ventajas

- Diversificación
- Potencial de rentabilidad adicional

Posibles riesgos

- Riesgo de mercado
- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de tipo de cambio
- Otros riesgos: falta de transparencia, riesgo de margen de garantía y riesgo de entrega

Otras características

Formas de inversión

Existen diferentes instrumentos financieros con los que puede invertir en materias primas:

- inversiones directas en materias primas físicas;
- inversiones indirectas en acciones de empresas de materias primas o de minería;
- fondos de inversión de materias primas;
- inversión en futuros sobre materias primas;
- inversión en productos estructurados de índices sobre materias primas.

Fijación del precio

El precio de las materias primas puede verse influido por diversos factores. Tales factores incluyen:

- Relación entre la oferta y la demanda;
- clima y catástrofes naturales;
- programas y regulaciones estatales, eventos nacionales e internacionales;
- intervenciones, embargos y tarifas estatales;
- fluctuaciones de los tipos de interés y tasas de cambio;
- actividades comerciales en materias primas y contratos correspondientes;
- normas en materia de política monetaria, controles comerciales, fiscales y de divisas.

Particularidades de las inversiones directas en materias primas

En las inversiones directas en materias primas los métodos de liquidación son de alta relevancia para la fijación de precios. La entrega incluye diferentes aspectos como la entrega física, modalidades de pago, lugar de cumplimiento, tasas y costes del correspondiente seguro, transporte y almacenamiento. Cada método de entrega y liquidación puede hacer que la misma cantidad y calidad de la materia prima dé lugar a diferentes precios.

Los costes de transacción, como los de transporte, almacenamiento y seguro, son una parte importante de los costes totales de una inversión directa en materias primas.

Posibles ventajas

Diversificación

El rendimiento de las materias primas depende menos que en otras clases de productos de la situación general de las bolsas y tipos de interés. El rendimiento puede ser en parte incluso positivo cuando los mercados de acciones registran una tendencia lateral o bajista. De esta forma, las inversiones en materias primas le permiten reducir la dependencia de sus inversiones ante determinados desarrollos del mercado y factores de influencia.

Potencial de rentabilidad adicional

Muchas materias primas se vuelven cada vez más escasas. Por ello, a largo plazo, el precio de estas materias primas puede aumentar. Por otro lado, los precios de las materias primas también pueden aumentar a corto plazo debido a reducciones temporales de la oferta.

El potencial de rentabilidad adicional, sin embargo, está ligado a riesgos más altos como por ejemplo una mayor volatilidad, las posibles regulaciones estatales o intervenciones o costes más elevados.

Posibles riesgos

Pérdida potencial

Las inversiones en materias primas pueden estar sometidas a mayores fluctuaciones de valor que las inversiones usuales. Además, en algunos mercados de materias primas puede producirse una situación de iliquidez, lo que puede ocasionar una pérdida parcial o total para el inversor.

Riesgo de mercado

El inversor corre el riesgo de que el valor de la inversión disminuya durante el plazo de vida de la inversión, lo que puede ocurrir debido a las fluctuaciones del precio de mercado de las materias primas.

Riesgo de crédito

El riesgo de contraparte es el riesgo de pérdidas que se produce cuando la otra parte contratante se retira del negocio y deja de cumplir sus obligaciones de pago o de entrega garantizadas mediante contrato.

Riesgo de liquidez

Una escasa actividad de mercado puede implicar una iliquidez del contrato de materia prima. Dependiendo de la evolución de la curva de vencimientos (representación de los precios para diferentes vencimientos), dicha iliquidez puede conllevar sustanciales variaciones de precios.

Riesgo de tipo de cambio

El inversor puede estar expuesto a un riesgo de tipo de cambio, si (i) las materias primas subyacentes del instrumento financiero se negocian en una moneda distinta al instrumento, o si (ii) en una inversión directa la propia materia prima cotiza en una moneda distinta a la moneda del país del inversor.

Para más información se remite a la documentación sobre aspectos del riesgo «Riesgo de tipo de cambio» de Credit Suisse AG.

Otros riesgos

Las inversiones en materias primas se efectúan frecuentemente de forma indirecta a través de futuros o derivados extrabursátiles, lo que implica una serie de riesgos adicionales para el inversor.

Falta de transparencia

En algunos mercados de materias primas existe escasez de información respecto a la calidad de la materia prima debido a la falta de estandarización, lo que puede implicar un riesgo incrementado para el inversor.

Riesgo de margen de garantía

En algunas modalidades de derivados, el inversor ha de proporcionar una garantía. Si el valor del derivado evoluciona de forma negativa para el inversor, ha de proporcionarse una garantía adicional. Si el inversor no puede aportar dicha garantía, el derivado se liquida, con lo cual se realiza la pérdida del derivado.

Riesgo de entrega

Si al concluir un derivado se estableció una entrega física, puede resultar muy caro, cuando no imposible, obtener las materias primas que deben entregarse.

Aviso legal

La información aquí contenida constituye material de marketing. No constituye un asesoramiento de inversión ni se basa en la consideración de las circunstancias personales del destinatario, y no es el resultado de una investigación objetiva o independiente. La información aquí contenida no es jurídicamente vinculante y no constituye una oferta o invitación para realizar una transacción financiera. La información aquí contenida ha sido elaborada por Credit Suisse (en adelante, «CS») con el mayor cuidado y según su leal saber y entender. La información y las opiniones aquí expresadas son las de CS en el momento de su redacción y pueden cambiar en cualquier momento y sin previo aviso. Se han obtenido a partir de fuentes que se consideran fidedignas. CS no ofrece ninguna garantía con respecto al contenido o la exhaustividad de la información y, cuando la ley lo permita, no acepta ninguna responsabilidad por las pérdidas que pueda originar el uso de la información. Salvo que se indique otra cosa, las cifras no están auditadas. La información aquí contenida está destinada para el uso exclusivo del destinatario. Ni esta información ni una copia de la misma deberán enviarse o llevarse a los Estados Unidos o distribuirse en los Estados Unidos o a una persona estadounidense (en el sentido del Reglamento S de la Ley de Valores de EE.UU. de 1933 y sus modificaciones). Queda prohibida su reproducción, total o parcial, sin la autorización por escrito de CS. Copyright © 2023 CREDIT SUISSE. Todos los derechos reservados.