



Instituto de  
Inversiones Bursátiles  
y Trading

# OPERACIONES DE COBERTURA

[www.institutoibt.com](http://www.institutoibt.com)



Instituto de  
Inversiones Bursátiles  
y Trading

## OBJETIVOS

En estas transparencias aprenderemos a utilizar coberturas de nuestros activos cuando la operativa no se esté dando como cabe esperar.

Veremos tanto las ventajas como los inconvenientes de sustituir el stop loss por operaciones de cobertura.



- 1. ¿QUÉ ES? Y ¿EN QUÉ CONSISTE?**
- 2. ¿CÓMO PODEMOS REALIZAR UNA OPERACIÓN DE COBERTURA?**
- 3. TIPOS DE COBERTURAS.**
- 4. FORMAS DE UTILIZAR COBERTURAS.**
- 5. EJEMPLOS DE CÓMO REALIZAR UNA COBERTURA.**
  - 5.1 OPERACIONES DE COBERTURA EN LUGAR DE UTILIZAR STOPS DE PÉRDIDAS. COBERTURA DIRECTA.**
  - 5.2 OPERACIONES DE COBERTURA EN LUGAR DE UTILIZAR STOPS DE PÉRDIDAS, SUCESIVAS. COBERTURA DIRECTA.**



Instituto de  
Inversiones Bursátiles  
y Trading

# 1. ¿QUÉ ES? Y ¿EN QUÉ CONSISTE?



## 1. ¿QUÉ ES? Y ¿EN QUÉ CONSISTE?

Una operación de cobertura es aquel método que sirve para cubrirse del riesgo de incurrir en pérdidas sin tener que cerrar forzosamente una posición que nos interesa mantener. Realizaremos una operación de cobertura con un producto derivado, por ejemplo los futuros financieros.

Consiste en tomar una posición equivalente y opuesta en el mercado de futuros a otra posición existente sobre el mercado al contado.

Así, una operación de cobertura puede proteger al inversor de movimientos desfavorables del precio, aunque por otro lado implica también renunciar a la posibilidad de altos beneficios.

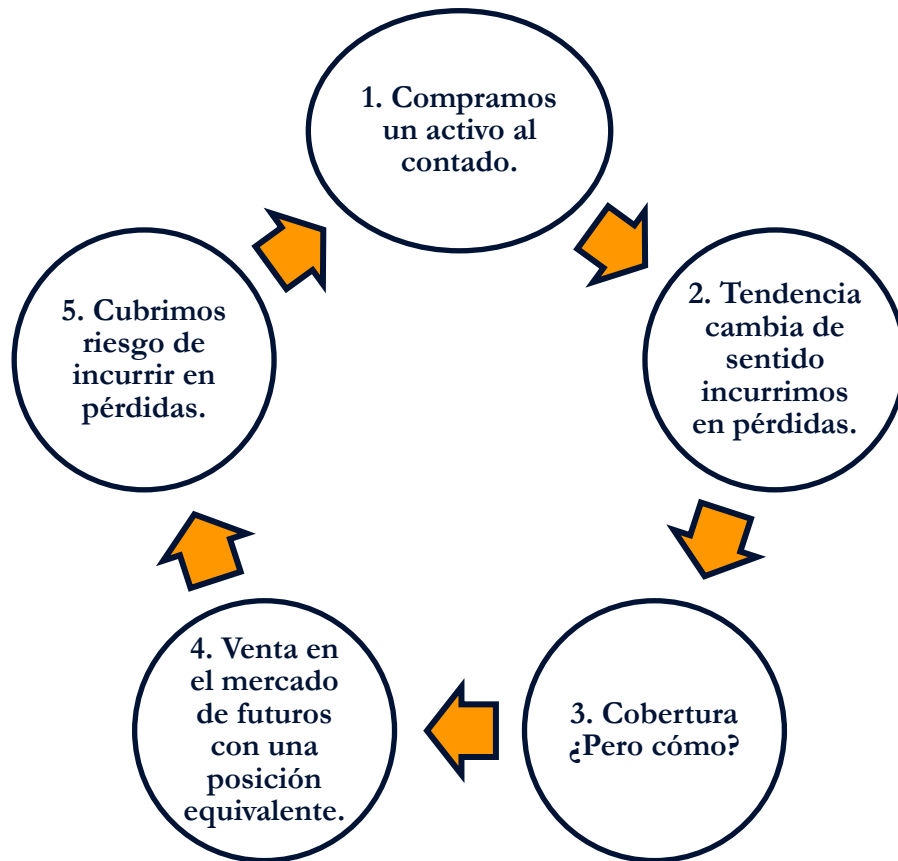


Instituto de  
Inversiones Bursátiles  
y Trading

## **2. ¿CÓMO PODEMOS REALIZAR UNA OPERACIÓN DE COBERTURA?**



## 2. ¿CÓMO PODEMOS REALIZAR UNA OPERACIÓN DE COBERTURA?



Por ejemplo, imaginemos que hemos realizado una posición compradora (Larga) en un activo al contado y la tendencia cambia de sentido produciéndonos pérdidas... ¿Cómo podríamos cubrir esa pérdida? Pues realizaríamos una posición de tamaño equivalente vendedora (Corta) en el mercado de futuros.



Instituto de  
Inversiones Bursátiles  
y Trading

## **3. TIPOS DE COBERTURAS.**





### 3. TIPOS DE COBERTURA.

Para que una cobertura sea eficiente es preciso que exista un alto grado de correlación entre los precios del activo al contado y los precios del activo en el mercado de futuros, por lo que nos encontraremos dos tipos de cobertura: las directas y las cruzadas.

#### Cobertura directa

Aquellas que se realizan entre un activo al contado y un futuro asociado a su mismo subyacente.

Ejemplo. Colocamos una orden de compra en un par de divisas y la orden de venta la colocamos en el mismo par.

#### Cobertura cruzada

Aquellas que se realizan entre dos productos distintos pero altamente correlacionados.

Ejemplo. Dos compañías de un mismo país y sector (Pepsi y Coca-Cola, MSFT y Apple, etc.)

Nota: en general, las coberturas directas presentan mejor eficiencia que las cruzadas.

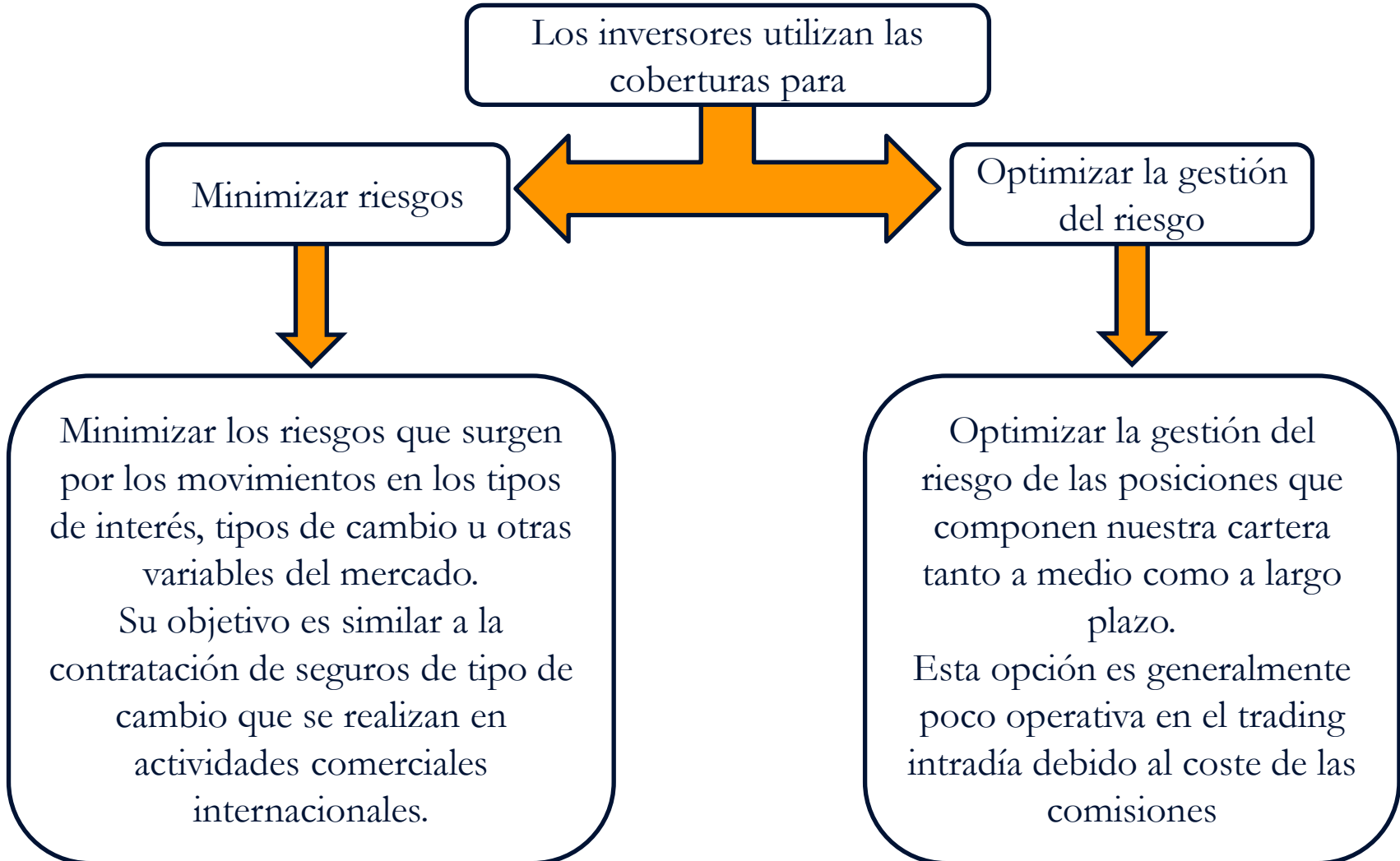


Instituto de  
Inversiones Bursátiles  
y Trading

## **4. FORMAS DE UTILIZAR COBERTURAS.**



## 4. FORMAS DE UTILIZAR COBERTURAS.





Instituto de  
Inversiones Bursátiles  
y Trading

## **5. EJEMPLOS DE CÓMO REALIZAR UNA COBERTURA.**

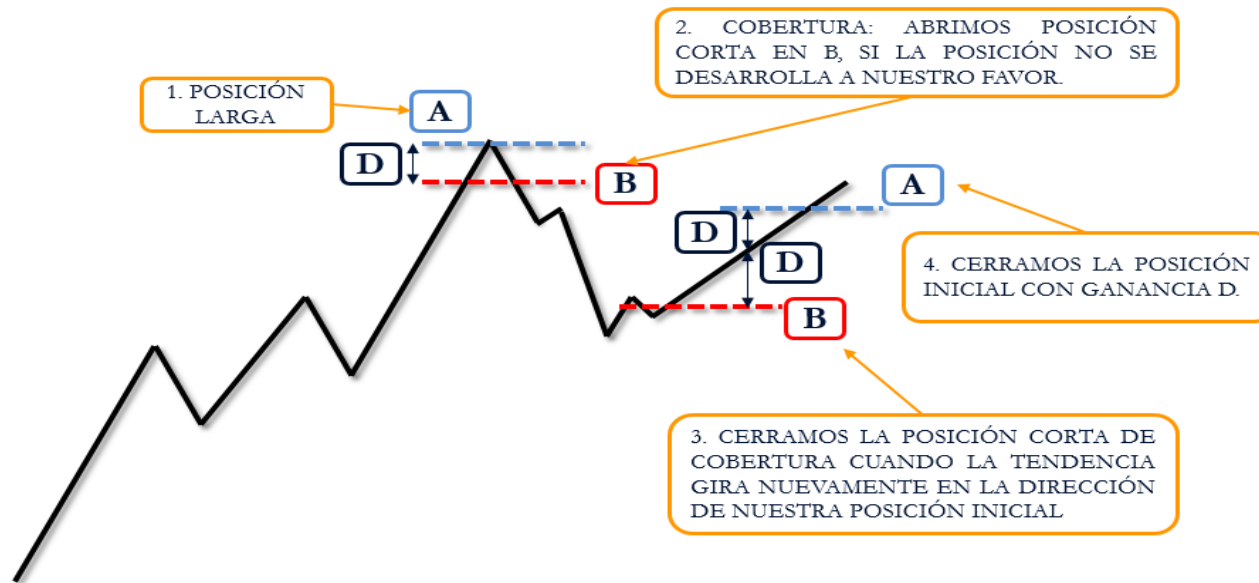


## 5.1 OPERACIONES DE COBERTURA EN LUGAR DE UTILIZAR STOPS DE PÉRDIDAS. COBERTURA DIRECTA.

En el gráfico inferior vemos como se debe de utilizar una operación de cobertura en lugar de realizar stops de pérdidas para gestionar de forma óptima posiciones de medio y largo plazo.

En A realizaremos la entrada, como podemos apreciar en el ejemplo, una vez tomada la posición el precio no avanza a nuestro favor, en lugar de realizar un stop de pérdidas a una distancia D en el punto B, activaremos una posición contraria y equivalente de cobertura.

Cerramos la posición corta de cobertura cuando la tendencia gira nuevamente en la dirección de nuestra posición inicial y una vez el movimiento del precio se desarrolle, cerramos la posición inicial con ganancia D.

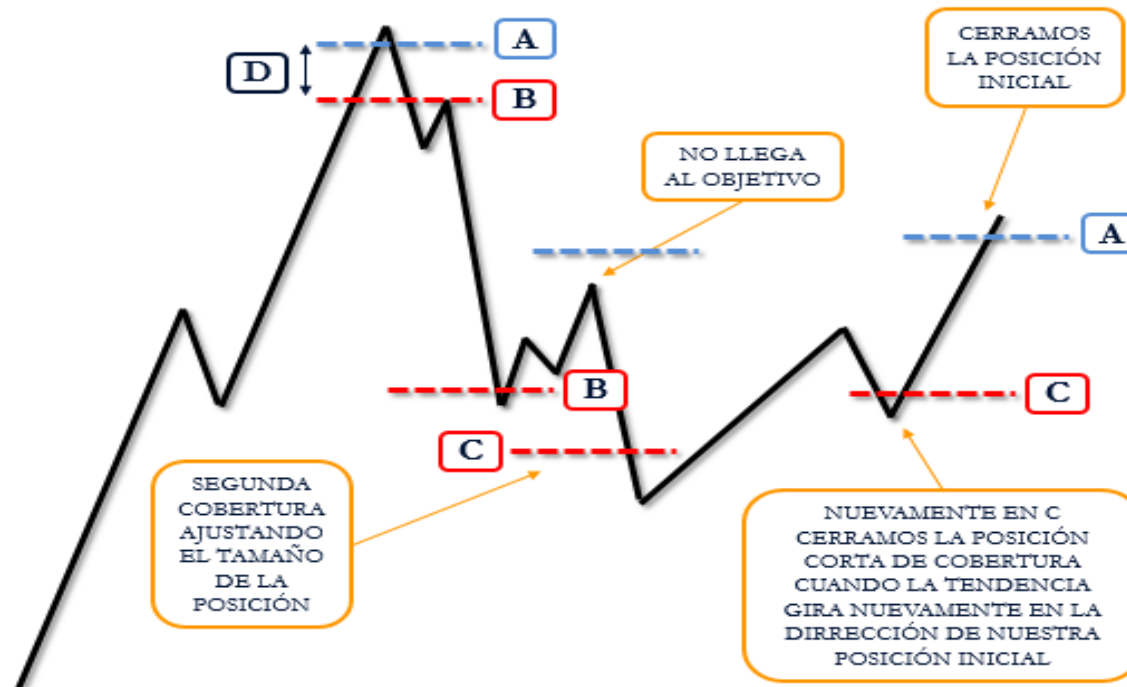




## 5.2 OPERACIONES DE COBERTURA EN LUGAR DE UTILIZAR STOPS DE PÉRDIDAS, SUCESIVAS. COBERTURA DIRECTA.

En algunos casos, es posible que se haga necesario retomar la cobertura de forma sucesiva, esto tiene tanto ventajas como inconvenientes:

- Ventajas: no tener que asumir pérdidas en ninguna de nuestras posiciones.
- Inconvenientes: tener inmovilizado el capital en una posición que no se desarrolla según lo previsto, perdiendo la oportunidad de invertir ese capital en otras posiciones mientras se esté realizando la cobertura.





## CONCLUSIONES

Las posiciones de cobertura forman parte de la gestión monetaria ya que es uno de los métodos para cubrir riesgos de los que podemos hacer uso, pero, las coberturas son una parte que hay que definir y con la práctica acabar de darle la forma que mejor se adapte a cada uno. Por ello las coberturas podemos utilizarlas para cubrir todas las posiciones que lleguen al stop o como factor de gestión monetaria y que debemos de utilizar sólo en aquellos casos en los que hayamos consumido la parte del stop correspondiente a una sesión de trading que esté definida en el plan de trading.



Instituto de  
Inversiones Bursátiles  
y Trading

# OPERACIONES DE COBERTURA

[www.institutoibt.com](http://www.institutoibt.com)