

¿QUÉ ES EL APALANCAMIENTO?

El apalancamiento es un mecanismo que le permite obtener una mayor exposición en el mercado financiero al tiempo que sólo compromete una cantidad relativamente pequeña de su capital. Es una característica clave de las operaciones con CFDs.

Al invertir en un producto apalancado, el proveedor le pedirá que aporte una suma que represente solamente una fracción del valor total de su posición. De hecho, el proveedor le presta la diferencia.

Sin embargo, sus ganancias o pérdidas se basan en la posición total. Así, la cantidad que gana o pierde podría parecer muy alta en relación a la suma que ha invertido. Podría ser incluso mucho mayor que su desembolso inicial.

Para obtener más información acerca de la forma en la que el apalancamiento puede ser un componente clave de las operaciones de CFD, visite la sección Apalancamiento y margen.

OPERAR CON MARGEN

Su desembolso inicial se denomina margen o depósito requerido. Su proveedor lo solicitará para cubrir total o parcialmente cualquier posible pérdida en la que pueda incurrir.

El margen siempre es una fracción de lo que costaría comprar los activos directamente, pero la cantidad exacta depende de diversos factores, por ejemplo, si un mercado es más líquido y menos volátil requerirá un margen menor (por ejemplo, del 5%), mientras que un mercado volátil podría requerir un margen mayor.

Algunos productos requieren márgenes con cantidades fijas por contrato, mientras que otros se calculan como un porcentaje del valor de la posición.

Los márgenes requeridos y los factores de slippage pueden variar según las leyes que rijan en el país donde está abierta la cuenta.

¿CÓMO FUNCIONA EL APALANCAMIENTO?

Un margen del 10% significa que por tan solo 100\$ podría conseguir la misma exposición que para una inversión de 1.000\$. Esto representa un apalancamiento de 10 veces, o 10:1.

Supongamos que desea comprar 1.000 acciones de XYZ Inc. al precio por acción actual de 1\$, esto le costaría 1.000\$. Si el precio de las acciones sube 20 céntimos por acción, podría vender su posición. 1.000 acciones x 1,20\$ = 1.200\$, y conseguir un beneficio de 200\$ (o del 20%).

Sin embargo, algunos proveedores le ofrecerán la posibilidad de comprar acciones de XYZ Inc. utilizando el apalancamiento. Todo lo que tendrá que hacer será aportar un porcentaje del valor total de 1000\$, y mantendrá la exposición total.

Supongamos que el requisito de margen inicial es del 10%. Pagaría 10% x 1\$ x 1.000 acciones = 100\$. Y si el precio por acción creciera pasando de 1\$ a 1,20\$, seguiría obteniendo el mismo beneficio (200\$) que si hubiera comprado las acciones directamente.

En ambos casos ha conseguido el mismo beneficio, pero utilizando el apalancamiento sólo ha tenido que aportar un depósito de 100\$ en lugar de los 1.000\$ totales. Su retorno de la inversión es del 100%, en lugar del 20% que habría obtenido si hubiera adquirido los activos directamente.

AUMENTO DE BENEFICIOS Y PÉRDIDAS

Puede ver que utilizar el apalancamiento es una buena forma para aumentar su exposición en un mercado particular. Sin embargo, siempre se debe tener en cuenta que el apalancamiento no sólo aumenta sus posibles beneficios sino también sus posibles pérdidas. Es posible perder mucho más que su depósito inicial si el mercado se mueve en su contra repentinamente.

Consulto nuestro módulo de **Gestión del riesgo** para obtener más información sobre cómo puede protegerse de las pérdidas.

¿CUÁLES SON LAS VENTAJAS DEL APALANCAMIENTO?

La principal ventaja del apalancamiento es que tiene disponible su capital, ya que sólo tiene que comprometer una fracción del valor de los activos en los que está interesado.

Con el apalancamiento puede tener una posición mucho mayor de la que tendría con una participación directa. Esto significa que puede sacar el máximo partido de su capital y, tal vez, invertir en una serie de activos distintos en lugar de restringirse a uno o dos.

Sin embargo, debería tener en cuenta que al realizar operaciones con apalancamiento cede el beneficio de tener realmente la propiedad (en el caso de las acciones) o de entregarla (en el caso de los futuros). También es fundamental recordar que se le podría exigir que aporte un margen mayor y que cubra sus pérdidas si el mercado se mueve en una dirección desfavorable para usted.

¿QUIÉN OPERA EN PRODUCTOS APALANCADOS?

Los inversores y los operadores bursátiles utilizan el apalancamiento para aumentar su exposición en diversos mercados. Esto les permite tener disponible su capital para asignárselo a otras inversiones, distribuyendo así una cantidad fija de capital, más de lo que sería posible comprando los activos físicos.

Puede utilizar el apalancamiento en la mayoría de los mercados, incluyendo **acciones, divisas, materias primas, índices, bonos, ETPs** y más. El mercado de las divisas tiene un apalancamiento muy elevado, algunos brokers ofrecen un apalancamiento de 400:1 y superiores. Naturalmente hay riesgos muy elevados con un apalancamiento tan alto, y debe tener claro que entiende perfectamente los riesgos que conlleva.

Las compañías también utilizan el apalancamiento de manera muy similar para invertir en activos con posibilidad de devolver un rendimiento relativamente alto. Una estrategia corporativa habitual consiste en utilizar la deuda para financiar las operaciones. Esto se hace porque las empresas creen que en estas inversiones pueden conseguir beneficios superiores al coste del interés que necesitan para pagar su deuda.