Market Talks
CENTRO DE EDUCACIÓN

MATERIAS PRIMAS · PRINCIPIANTE · LECCIÓN 15 DE 15

Primeros pasos

De leer sobre materias primas a operarlas con cuidado: con qué mercados empezar, qué instrumento usar, cómo calcular el tamaño de una posición a partir de tu riesgo, qué fechas marcar cada semana y qué errores cometen la mayoría de los principiantes

13 min de lectura 8 preguntas con sus respuestas

MATERIAS PRIMAS · PRINCIPIANTE · LECCIÓN 15 DE 15

Primeros pasos

EN UNA FRASE

Esta última lección del nivel principiante convierte el curso en un plan práctico para empezar. Empieza con uno o dos mercados profundos y líquidos, como el oro o el petróleo crudo, y aprende sus informes principales antes de operar algo más exótico. Elige un instrumento que se ajuste al tamaño de tu cuenta y recuerda que el apalancamiento funciona en los dos sentidos. Calcula el tamaño de cada operación a partir de lo que estás dispuesto a perder, no de lo que esperas ganar. Conoce el calendario semanal de informes de inventarios, de cosechas y de posiciones, escribe un plan de trading sencillo, lleva un diario y practica primero. Por último, evita los errores clásicos: demasiado apalancamiento, mantener futuros hasta la entrega, ignorar los costes del roll y operar los grandes informes sin un plan.

Del aprendizaje a la operativa

A lo largo de catorce lecciones has aprendido qué son las materias primas, quién las negocia, cómo funcionan los futuros y los CFD y cómo leer un contrato. También has estudiado los grandes mercados uno a uno: el petróleo, el gas, el oro, la plata y los metales del grupo del platino, el cobre, los cereales y las materias primas blandas. Y has visto las fuerzas que comparten: la oferta y la demanda, los inventarios, el dólar y los tipos de interés.

El conocimiento es el primer paso, no una licencia para operar posiciones grandes. Las materias primas se mueven rápido, usan apalancamiento y reaccionan a noticias de todo el mundo. El objetivo de esta lección es ayudarte a dar tus primeros pasos de una forma que proteja tu cuenta mientras ganas experiencia.

Una regla sencilla para empezar: **practica antes de arriesgar dinero real**. La mayoría de los brókeres ofrecen cuentas demo, y muchas plataformas de futuros ofrecen operativa simulada. Úsalas para aprender la mecánica, los horarios de negociación y cómo se comporta el mercado que elijas en torno a sus informes principales.

Empieza con uno o dos mercados

Es tentador seguirlo todo. Es mejor conocer bien uno o dos mercados. Las mejores opciones para empezar son mercados profundos, que cotizan casi las 24 horas y tienen noticias claras y regulares:

- **El oro:** muy líquido, movido por el dólar, los tipos de interés, los bancos centrales y la demanda de activo refugio (Lección 9).
- **El petróleo crudo (WTI o Brent):** muy líquido, con un informe semanal de inventarios y noticias de oferta claras de la OPEC+ (Lección 7).
- **El cobre:** un buen termómetro de China y de la industria, aunque para los traders pequeños es menos líquido que el oro o el petróleo (Lección 11).
- **El maíz o la soja:** patrones estacionales claros y el informe mensual WASDE, pero con horarios de negociación más cortos (Lección 12).

Mercados como el gas natural, el paladio, el cacao, el café y el zumo de naranja pueden moverse varios puntos porcentuales en un día y a menudo tienen poca liquidez fuera de los meses principales. Es mejor dejarlos para cuando tengas experiencia.



Figura 1. Los mercados profundos y líquidos, con noticias regulares, son el lugar más fácil para empezar.

Elige una vía de entrada que se ajuste a tu cuenta

La Lección 4 comparó las formas de operar materias primas. Así encajan con un trader que empieza:

Instrumento	Adecuado para	Ojo con
CFD (contratos por diferencias)	Cuentas pequeñas; puedes operar tamaños muy pequeños	El apalancamiento, los costes de financiación nocturna y que el bróker es tu contraparte
Futuros micro	Operar en bolsa con contratos más pequeños, como el oro de 10 onzas (unos 311 g) o el crudo de 100 barriles (unos 15.900 litros)	Las fechas de vencimiento y la renovación (rolling); siguen estando apalancados
Futuros estándar	Cuentas más grandes y profesionales	Valores de contrato elevados; un tick puede valer de 10 $ a 25 $ o más
ETF y ETC (fondos y materias primas cotizados)	Invertir a más largo plazo sin apalancamiento	Las comisiones y los costes del roll en los fondos que tienen futuros

En muchos países, los reguladores limitan el apalancamiento de los traders minoristas. En la Unión Europea, por ejemplo, el apalancamiento de los CFD para clientes minoristas tiene un tope de 20 a 1 en el oro y de 10 a 1 en las demás materias primas. Un apalancamiento menor es una protección, no un obstáculo: te da margen para equivocarte y seguir en el juego.

Calcula cada operación a partir de tu riesgo

El hábito más importante que puedes desarrollar es decidir **cuánto estás dispuesto a perder** antes de abrir una operación. Muchos profesionales arriesgan entre el 0,5% y el 2% de su cuenta en una sola operación.

Los pasos son siempre los mismos:

1. Elige tu **riesgo por operación** como porcentaje de tu cuenta.
2. Busca tu **stop-loss**: el precio en el que tu idea de operación queda claramente invalidada.
3. Divide el dinero en riesgo entre la distancia al stop. El resultado es tu **tamaño de la posición**.

Fíjate en lo que significa. El tamaño de la posición sale del riesgo y del stop, no de una intuición sobre lo grande que podría ser el movimiento. Un stop más amplio significa una posición más pequeña. Si la posición más pequeña disponible sigue siendo demasiado grande para tu riesgo, la respuesta correcta es no hacer la operación o usar un instrumento más pequeño.

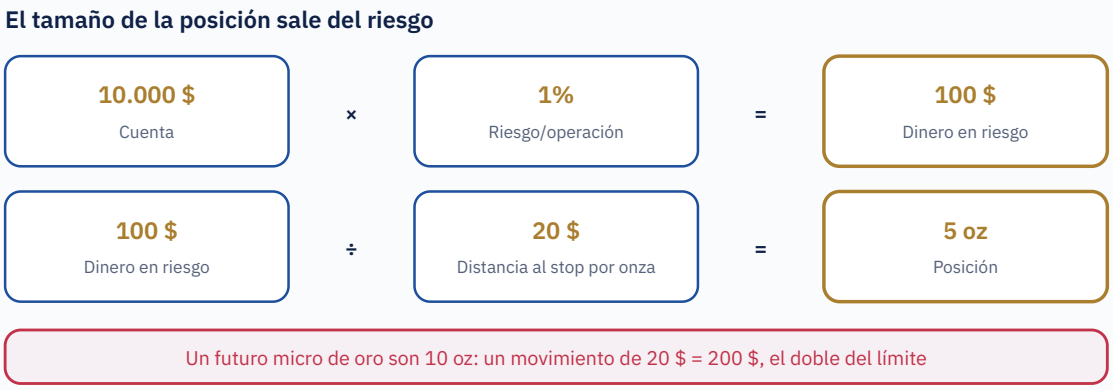


Figura 2. El tamaño de la posición sale del dinero que estás dispuesto a perder y de la distancia a tu stop.

EJEMPLO: ALEX CALCULA UNA OPERACIÓN EN ORO

Alex tiene una cuenta de 10.000 $ y arriesga el 1% por operación, así que puede perder 100 $. Quiere comprar oro, y su stop-loss está 20 $ por debajo de su entrada. 100 $ divididos entre 20 $ por onza dan una posición de **5 onzas** (unos 155 g).

Con un CFD, Alex puede operar exactamente 5 onzas. Un futuro micro de oro es de 10 onzas, así que un movimiento de 20 $ le costaría 200 $, el doble de su límite. Para esta operación, el futuro micro es demasiado grande para la cuenta de Alex. O usa el CFD, o busca un planteamiento con un stop más ajustado, o espera.

Conoce la semana

Los mercados de materias primas funcionan con un calendario de informes. Saber cuándo salen te ayuda a evitar sorpresas y a entender los movimientos repentinos. Todas las horas de abajo son hora del este de EE. UU.:

- **Lunes:** el Crop Progress del USDA a las 16:00, durante la campaña de cultivo de EE. UU. (Lección 12).
- **Martes:** la estimación privada de inventarios de petróleo del American Petroleum Institute (API), normalmente a las 16:30.
- **Miércoles:** el Weekly Petroleum Status Report de la EIA a las 10:30, el principal dato semanal de inventarios de petróleo.
- **Jueves:** el informe de almacenamiento de gas natural de la EIA a las 10:30, y las ventas de exportación del USDA a las 8:30.
- **Viernes:** el informe Commitments of Traders (COT) de la CFTC a las 15:30, con las posiciones a fecha del martes.

Los acontecimientos mensuales y puntuales importan igual: el informe WASDE del USDA, hacia el día 10 de cada mes, las reuniones de la OPEC+, los datos de inflación y de empleo de EE. UU. y las decisiones de la Reserva Federal a las 14:00 del último día de cada reunión. Muchos traders reducen sus posiciones o se quedan al margen justo antes de los datos más importantes.

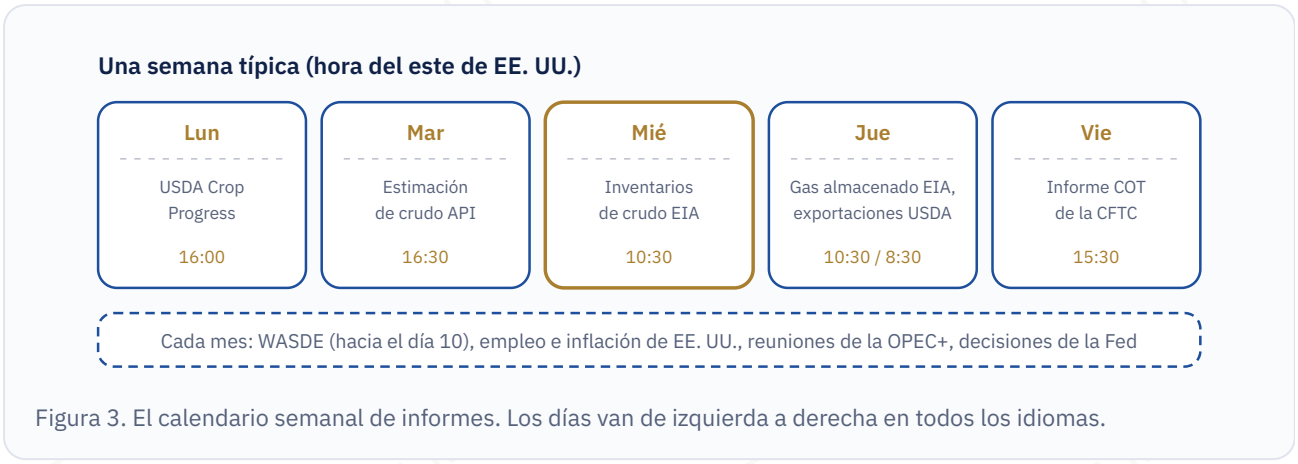


Figura 3. El calendario semanal de informes. Los días van de izquierda a derecha en todos los idiomas.

Ponlo por escrito: tu plan de trading

Un plan de trading es un documento breve y escrito que responde a las mismas preguntas antes de cada operación. Escribirlo convierte una corazonada en una decisión que puedes revisar después.

Tu plan debería cubrir: qué **mercado** y qué **marco temporal** operas; el **motivo** de la operación, con la lista de oferta, demanda, existencias y dólar de la Lección 14 y tu planteamiento técnico; tu **entrada**; tu **stop-loss**; tu **tamaño de la posición**; y tu **salida** u objetivo. Añade una consulta del calendario por si sale algún informe mientras la operación está abierta.

Después de cada operación, escribe unas líneas en un **diario**: qué planeabas, qué pasó y qué harías de otra forma. Al cabo de 20 o 30 operaciones, el diario te mostrará tus puntos fuertes y débiles reales mucho mejor que la memoria.



Figura 4. Seis preguntas que responder antes de cada operación.

Errores de principiante que conviene evitar

- **Demasiado apalancamiento.** Un movimiento del 2% en contra de una posición con apalancamiento de 20 a 1 se lleva el 40% del dinero que la respalda. Calcula el tamaño a partir del riesgo, no del margen disponible.
- **Mantener futuros hasta el vencimiento sin querer.** Conoce el último día de negociación y el primer día de aviso de tu contrato. En abril de 2020, los traders que mantuvieron demasiado tiempo el WTI de mayo vieron el precio caer por debajo de cero (Lección 5).
- **Ignorar los costes de mantener la posición.** Los CFD cobran financiación nocturna, y los fondos que tienen futuros pagan costes de roll en contango. Mantener a largo plazo puede costar más de lo que esperas.
- **Operar los grandes informes a ciegas.** Los precios pueden saltar en segundos tras los datos de la EIA, el WASDE o la Fed, y los stops pueden ejecutarse a precios peores de lo previsto.
- **Perseguir titulares.** Cuando una noticia llega a la portada, a menudo buena parte del movimiento ya está en el precio.
- **Operar demasiados mercados.** La profundidad gana a la amplitud. Aprende el ritmo de un mercado antes de añadir otro.



Figura 5. La mayoría de las pérdidas de los principiantes vienen de una lista corta de errores evitables.

Lo que viene después

Has completado el nivel principiante del curso de Materias primas. El nivel **intermedio** se apoya directamente en él. Trata el contango y la backwardation en detalle, el rollover y el rendimiento del roll, la estacionalidad, cómo leer el informe Commitments of Traders, los informes de inventarios de petróleo y el WASDE a fondo, la OPEC+, los bancos centrales y el oro, las materias primas y la inflación, los ratios clave, las divisas de materias primas y el análisis técnico en los gráficos de materias primas.

Antes de seguir, repasa cualquier lección cuyo test te haya resultado difícil, elige tu primer mercado y empieza a seguirlo cada día con las herramientas de este curso. La comprensión llega al ver cómo un mercado reacciona a noticias reales, semana tras semana.

Tu lista para la primera semana

- **Elige un mercado,** por ejemplo el oro o el crudo WTI, y síguelo cada día.
- **Abre una cuenta demo** y practica entradas, stops y cálculo del tamaño de la posición.
- **Apunta los informes semanales en tu calendario,** en tu propia zona horaria.
- **Escribe un plan de trading de una página** y un límite de riesgo por operación.
- **Empieza un diario** desde tu primera operación en demo.

Términos clave

Cuenta demo	Una cuenta de práctica con dinero virtual que te permite operar con precios reales sin riesgo.
Riesgo por operación	La cantidad máxima, a menudo un porcentaje de la cuenta, que aceptas perder en una operación.
Stop-loss	Un precio de salida planificado en el que la idea de la operación queda invalidada y la posición se cierra para limitar la pérdida.
Tamaño de la posición	Cuántas onzas, barriles, contratos o unidades operas, calculado a partir de tu riesgo y de la distancia a tu stop.
Futuros micro	Versiones más pequeñas de los contratos de futuros estándar, como el oro de 10 onzas o el petróleo crudo de 100 barriles.
Financiación nocturna	El coste o abono diario que aplica un bróker de CFD a las posiciones que se mantienen después del cierre de la jornada de negociación.
Primer día de aviso (first notice day)	El primer día en que se puede pedir a los titulares de un contrato de futuros que acepten la entrega; la mayoría de los traders cierran o renuevan antes.
Diario de trading	Un registro escrito de cada operación, del plan que la respaldaba, del resultado y de las lecciones aprendidas.

Ideas clave

1. Practica primero con una cuenta demo y empieza con uno o dos mercados profundos, como el oro o el petróleo crudo.

2. Elige un instrumento que se ajuste a tu cuenta. Los CFD y los futuros micro permiten tamaños pequeños; el apalancamiento sigue cortando en los dos sentidos.
3. Calcula cada operación a partir de tu riesgo: el dinero en riesgo dividido entre la distancia al stop es el tamaño de la posición. Si el tamaño más pequeño es demasiado grande, no hagas la operación.
4. Conoce el calendario semanal: Crop Progress el lunes, API el martes, petróleo de la EIA el miércoles, gas de la EIA el jueves y COT el viernes, además del WASDE, la OPEC+ y la Fed.
5. Escribe un plan de trading, lleva un diario y evita los errores clásicos: demasiado apalancamiento, entregas por descuido, costes de mantener la posición ignorados y operar los grandes informes a ciegas.

Ponte a prueba

Marca con un círculo una respuesta en cada pregunta. Las respuestas con su explicación están en la página siguiente. También puedes hacer este cuestionario en línea en markettalks.info y ver tu puntuación al instante.

1. ¿Cuál es el mejor primer paso para un nuevo trader de materias primas?

A. Operar todas las materias primas a la vez
B. Practicar en una cuenta demo y seguir uno o dos mercados líquidos
C. Empezar con futuros de zumo de naranja
D. Usar el mayor apalancamiento disponible

2. ¿Qué mercado suele ser una mejor primera opción para un principiante?

A. El oro
B. El zumo de naranja
C. El paladio
D. El café robusta

3. Una cuenta tiene 10.000 $ y el trader arriesga el 1% por operación. El stop está a 20 $ en el oro. ¿Cuál es el tamaño de la posición?

A 1 onza
B 5 onzas
C 20 onzas
D 100 onzas

4. En el mismo ejemplo, ¿por qué un futuro micro de oro (10 onzas) es demasiado grande?

A Porque solo cotiza los lunes
B Porque un movimiento de 20 $ costaría 200 $, el doble del límite de riesgo de 100 $
C Porque los futuros micro no tienen apalancamiento
D Porque el oro no se puede operar con futuros

5. ¿Qué día se publica normalmente el Weekly Petroleum Status Report de la EIA?

A El lunes
B El miércoles
C El viernes
D El domingo

6. ¿Qué muestra el informe Commitments of Traders de la CFTC?

A La valoración del estado de los cultivos
B Las posiciones de los distintos grupos de traders, a fecha del martes
C Los inventarios de petróleo
D Las compras de oro de los bancos centrales

7. Una posición usa un apalancamiento de 20 a 1. El precio se mueve un 2% en contra. ¿Más o menos qué parte del dinero que respalda la posición se pierde?

A El 2%
B El 10%
C El 20%
D El 40%

8. ¿Por qué un trader debería conocer el primer día de aviso de un contrato de futuros?

A) Porque ese día operar es gratis

B) Porque mantener la posición después de esa fecha puede dar lugar a obligaciones de entrega, así que la mayoría de los traders cierran o renuevan antes

C) Porque ese día los precios están fijados

D) Porque es cuando se publica el WASDE

Respuestas

1 B

Practicar en una cuenta demo y seguir uno o dos mercados líquidos

Practicar primero y centrarse en mercados profundos y líquidos te permite aprender sin arriesgar mucho.

2 A

El oro

El oro es muy líquido y cotiza casi las 24 horas. Los demás son más pequeños y pueden oscilar de forma violenta.

3 B

5 onzas

El 1% de 10.000 $ son 100 $. 100 $ divididos entre 20 $ por onza dan 5 onzas.

4 B

Porque un movimiento de 20 $ costaría 200 $, el doble del límite de riesgo de 100 $

10 onzas × 20 $ = 200 $, lo que rompe la regla del 1%. El trader debería usar un instrumento más pequeño o un stop más ajustado, o no hacer la operación.

5 B

El miércoles

El principal informe semanal de inventarios de petróleo de la EIA sale el miércoles a las 10:30, hora del este de EE. UU.

6 B

Las posiciones de los distintos grupos de traders, a fecha del martes

El informe COT se publica el viernes y muestra las posiciones por grupo de traders a fecha del martes anterior.

7 D

El 40%

Con un apalancamiento de 20 a 1, un movimiento del precio del 2% se convierte en una variación de alrededor del 40% del margen que respalda la posición.

8 B

Porque mantener la posición después de esa fecha puede dar lugar a obligaciones de entrega, así que la mayoría de los traders cierran o renuevan antes

La Lección 5 mostró lo que puede salir mal cuando las posiciones se mantienen demasiado cerca del vencimiento, como en abril de 2020.

FUENTES

- US Energy Information Administration, Weekly Petroleum Status Report: calendario de publicación: https://www.eia.gov/petroleum/supply/weekly/
- US Energy Information Administration, Weekly Natural Gas Storage Report: https://ir.eia.gov/ngs/ngs.html
- USDA NASS, Crop Progress: https://www.nass.usda.gov/Publications/National_Crop_Progress/
- USDA FAS, Export Sales Reporting Program: https://apps.fas.usda.gov/export-sales/esrd1.html

- USDA, World Agricultural Supply and Demand Estimates (WASDE): https://www.usda.gov/oce/commodity/wasde
- CFTC, Commitments of Traders: calendario de publicación: https://www.cftc.gov/MarketReports/CommitmentsofTraders/index.htm
- Federal Reserve, calendario de reuniones y comunicados del FOMC: https://www.federalreserve.gov/monetarypolicy/fomccalendars.htm
- ESMA, medidas de intervención de producto sobre los CFD para inversores minoristas: https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-agrees-prohibit-binary-options-and-restrict-cfds-protect-retail-investors
- CME Group, especificaciones del contrato de futuros Micro Gold (MGC): https://www.cmegroup.com/markets/metals/precious/e-micro-gold.contractSpecs.html
- CME Group, especificaciones del contrato de futuros Micro WTI Crude Oil (MCL): https://www.cmegroup.com/markets/energy/crude-oil/micro-wti-crude-oil.contractSpecs.html

Market Talks

SIGUE APRENDIENDO

Esta lección forma parte del curso de Materias primas del Centro de Educación de MARKET TALKS. Las lecciones de nivel principiante son gratuitas, cada una con un cuestionario y un PDF descargable. Las lecciones de nivel intermedio y avanzado son para miembros.

Centro de Educación
Lecciones desde los principios básicos hasta temas avanzados

Análisis de Mercados
Análisis técnico y fundamental de los principales mercados

Informes
Bitcoin, Oro, Plata, SPX y más

markettalks.info

Telegram @MARKET_TALKS

Solo con fines educativos. Nada en este documento constituye asesoramiento financiero. © 2026 MARKET TALKS. Puedes compartir este PDF libremente sin modificarlo.