

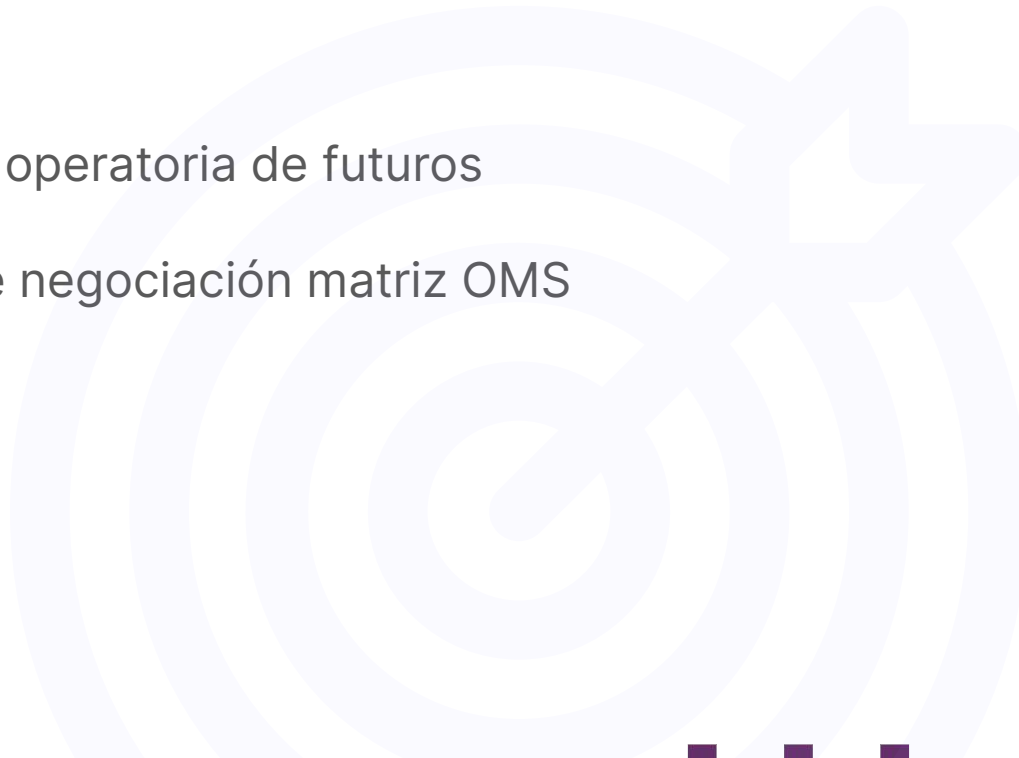
Workshop Expo EFI 2023

# Futuros de Bitcoin: qué son y cómo se operan

GRUPO  
MatbaRofex

# Agenda

GRUPO  
MatbaRofex

- Futuro de **Bitcoin**
  - **Invertí en FCIs** para garantizar operatoria de futuros
  - **Operatoria en vivo:** pantalla de negociación matriz OMS
  - ¡Sumate!
- 

# Futuros de Bitcoin

## ¿Qué es un contrato a futuro?

Compromiso de compra/venta a realizarse en una fecha futura y a un precio preacordado.

## Conceptos claves

- Contratos estandarizados
- Activo subyacente
- Fecha de vencimiento
- Precio
- Garantía - apalancamiento
- Diferencias diarias (MTM)



# Índice Bitcoin

Activo subyacente del futuro

## ¿Qué representa el índice?

- Indicador financiero que refleja el **precio de mercado del Bitcoin en pesos (\$)**.
- Se toma la información de **10 proveedores de precios** distintos, los cuales deben cumplir con determinados criterios de elegibilidad.
- Finalmente, el Índice BTC MtR será el **promedio** de los precios, **ponderado por el volumen** relevado en cada Exchange y/o Broker/Dealer.

GRUPO  
MatbaRofex

### Proveedores de Precios

#### Exchanges

 BITSO  CRYPTOMKT  DECRYPTO

#### Brokers/Dealers

 ARGENBTC  fiwind  LEMON

Let'sBIT   SATOSHITANGO

 settle

# Futuro de Bitcoin

## Especificaciones del Contrato de Futuro

- Tamaño: **0,01 BTC**
- Orden: **en \$ por BTC**
- Vencimiento: **último viernes** del mes del contrato
- Posiciones **mensuales**
- Liquidación **financiera**
- **Inversores Calificados**
  - Empresas, Bancos, FCIs, Idóneos (personas físicas idóneas ante CNV), etc.

Instrumento			Vol. C	Compra	Venta	Vol. V	Últ	Var	Var. %	Vol. Operado	Ajuste
Indice BTC	Contratos: 29	Interés abierto: 258									
I.BTC	 		-	-	-	-	21.558.072	+1.771.958	8,96 %	-	19.786.114
BTC/SEP23	 		1	23.800.000	24.000.000	10	23.870.000	+1.310.000	5,81 %	6	22.560.000
BTC/OCT23	 		10	26.500.000	27.500.000	10	27.270.000	-	-	23	-

# ¿Cuánta plata necesito para operar?

GRUPO  
MatbaRofex

## Márgenes de Garantía

**BTC: \$86.000**

- Permite apalancarse en el mercado.
- Puede ser en cualquiera de los Activos Aceptados.
- Puedo usar activos que ya tenga en mi portafolio.

## Diferencias Diarias (MTM)

- Todos los días se calcula un precio de ajuste para cada instrumento.
- Al compararlo con el precio operado, puedo obtener un resultado positivo, negativo o neutro.
- Si el resultado es **positivo**, me queda como saldo disponible.
- Si el resultado es **negativo**, lo debo integrar a mi cuenta o se descuenta del saldo disponible.

# Ejercicio práctico

## Inversión con visión alcista

- 22/08 - **compro 10 contrato de BTC/SEP23**
  - **Vencimiento:** 29/09/2023
  - Tamaño 0,01
  - Contratos 10 = 0,1 BTC
- Precio por BTC: \$21.380.000
  - Posición =  $0,01 \times 10 \times 21.380.000 = \$ 2.138.000$
- Garantía requerida: \$860.000 (40%).
  - En mi cuenta tengo \$1.000.000 en un FCI

### CONFIRMAR COMPRA

Cuenta	159029
Comprar	BTC/SEP23
Precio	21.380.000
Cantidad	10
Monto	ARS 2.138.000,000
Tipo	Limit
Vencimiento	Day
Órdenes de ejecución	<input checked="" type="checkbox"/> Replace previous orders

Puedo abrir ese contrato sin integrar más dinero

# Ejercicio

## Diferencias Diarias (MTM)

Producto	Tamaño	Contratos	Fecha	Precio operado	Precio de ajuste	MTM	Garantia
BTC/SEP23	0,01	10	22-ago	<b>\$21.380.000</b>	\$21.450.000	\$7.000	\$860.000
			23-ago		\$22.020.000	\$57.000	
			24-ago		\$21.960.000	-\$6.000	
			25-ago		\$22.090.000	\$13.000	
			28-ago		\$22.560.000	\$47.000	



# Cerrar posición y calcular resultado

## ¿Cómo cerrar la posición?

- Ir a **vencimiento**: esperar al 29 de Septiembre.
- Realizar la operación inversa:
  - El 29/07 **vendo** BTC/SEP23 a \$22.500.000

## ¿Cómo calculo mi resultado final?

Resultado = (Precio Venta - Precio Compra) x T x Q - Comisiones - Derechos Mercado (0,024%)

Precio Venta	Precio Compra	Resultado	Derechos	Rendimiento (%)	Variación BTC
\$22.500.000	\$21.380.000	\$112.000	\$1.053	13,02%	5,24%

# Fondo IAM Renta Mixta

GRUPO  
MatbaRofex

Replica los movimientos de BTC en pesos al TC CCL.

El fondo cuenta con una cartera con futuros de bitcoins, CEDEARs de empresas tecnológicas y activos de renta fija.

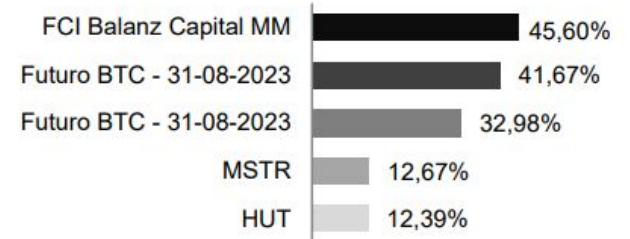
- 70% futuro BTC + tasa
- 25% cedears empresas tecnología
- Renta fija en pesos
- Liquidez 48 hs (t+2)

*Próximamente: "IAM Multiestrategia"*

[ver más info](#)



## Principales tenencias del fondo



La cartera se gestiona activamente por lo que las actuales pueden ser diferentes.

# Sociedades Gerentes operativas

**Adcap**  
ASSET MANAGEMENT

**AXIS**

**BALANZ**

**bind**  
inversiones

**BULL MARKET**  
ASSET MANAGEMENT

Capital  
Markets  
Argentina  
Asset Management Sociedad Anonima

**cmf**  
Asset Management SAU

**COMPASS**

**Consultatio**  
ASSET MANAGEMENT

**Delta** Asset Management

**Dracma**  
FONDOS

**FIRST**  
CAPITAL GROUP

**Galicia**  
Asset Management

**Galileo**

**IEB** Fondos de Inversión

**MAX**  
CAPITAL

**MEGA QM**

**MARIVA**  
ASSET MANAGEMENT

**NOVUS**  
ASSET MANAGEMENT

**Quirón**  
Asset Management S.A.

**SouthernTrust**

**StoneX**  
STONEX ASSET MANAGEMENT

**TAVELLI**

**TORONTO TRUST**  
FONDOS COMUNES DE INVERSION

**valintec**  
Inversiones SGFCI

**VALIANT** ASSET MANAGEMENT

**ZOFINGEN**

**+info:** [mercadofci.com.ar](http://mercadofci.com.ar)

# ¿Cómo operarlos?

matriz **OMS**

- Plataforma de acceso **DMA** para comitentes.
- Diversidad de **mercados** e **instrumentos** operables:  
Futuros, Opciones, FCIs, Acciones, Bonos, CEDEARs, ONs, Cauciones.
- Múltiples terminales de negociación: **web** y **mobile**.
- Pantalla profesional sencilla, integrada y personalizable:  
herramientas de **TradingView**, **dashboards** customizables con **widgets**,  
**balances** de empresas, **alertas**, atajos de teclado y mucho más.



# Datos actuales

[primary.com.ar/matriz-oms](https://primary.com.ar/matriz-oms)

matriz **OMS**

Agentes



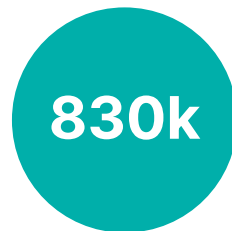
Usuarios



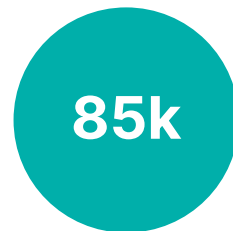
Órdenes  
mensuales



Operaciones  
mensuales



Cuentas



# Pantalla de negociación

GRUPO  
MatbaRofex

Desktop



BTC/AGO23 D [+] Comparar [x] Indicadores [↩] [↪] Guardar [⚙] [📷] BTC/AGO23

Futuro de Índice BTC Agosto/2023 - 1D - rx  
 019160000.000 H19620000.000 L19160000.000 C19620000.000 +680000.000 (+3.59%)  
 Volume 20

23000000.000  
 22000000.000

20000000  
 18000000  
 16000000  
 14000000

**Panel de precios**

Instrumento	Vol. C	Compra	Venta	Vol. V	Ult	Var	Var. %	Vol. Operado
DLR/AGO23	260	351.00	351.05	95	351.00	0.00	0.00 %	1.161 X
DLR/SEP23	5	368.1	368.2	5	368.1	-0.4	-0.11 %	1.277 X
RFX20/AGO23	2	876.300	876.500	5	878.500	+7.700	0.88 %	307 X
RFX20/OCT23	1	997.500	1.085.000	1	1.050.000	+8.000	0.77 %	13 X
BTC/AGO23	10	19.250.000	19.470.000	10	-	-	-	- X
BTC/SEP23	10	21.300.000	22.030.000	10	-	-	-	- X
SOJROS/NOV23	5	358.0	358.5	2	358.0	+0.5	0.14 %	17 X

**DLR/AGO23** 351.00 (0.00 %) City/Set: 351.20 11:58:56

Vol. C	Compra	Venta	Vol. V
200	351.00	351.60	95
55	366.80	365.15	6
10	468.90	465.20	10
110	869.25	854.50	5
110	366.20	365.80	5

Mic: 350.80 Máx: 351.90  
 Vol.Nom: 1.161 TNA: 14.00 %  
 Prec: - PNL: -  
 Pendientes: 0 Parciales: 0 Ejecutadas: 0

**MEP/Cable**

Instrumento	MEP	Cable
AL30	668.87	712.95 X
GD30	670.09	- X
AL30 (CI)	681.86	694.84 X
GD30 (CI)	684.84	685.81 X

**Opciones: CALL & PUT**

CALL [x] Con volumen SOJROS/NOV23 Octubre 2023 PUT [x]

Vol. C	Compra	Venta	Vol. V	Ult	Var. %	Vol. Imp.	STRIKE	Vol. C	Compra	Venta	Vol. V	Ult	Var. %	Vol. Imp.
-	-	-	-	-	-	-	308.00	3	0.1	0.6	3	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	312.00	6	0.1	0.8	3	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	316.00	6	0.2	1.1	3	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	320.00	6	0.4	1.4	3	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	324.00	6	0.6	1.7	3	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	328.00	3	0.9	2.0	3	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	332.00	3	1.4	2.7	3	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	336.00	3	2.0	3.4	3	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	340.00	3	2.8	4.3	3	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	344.00	3	3.8	5.5	3	-	-	-

**Multi Órdenes**

Cuenta 114 Instrumento [Buscar Instrumento] Precio [ ] Cantidad [ ] Moneda [ ]

**Order Management**

Pendientes: 0 Parciales: 0 Ejecutadas: 0 Canceladas: 0 Rechazadas: 0

Instrumento	Cantidad	Precio	Precio Prom.	CV	Tipo	Hora	Estado
[Instrumento]	[Cantidad]	[Precio]	[Precio Prom.]	[CV]	[Tipo]	[Hora]	[Estado]

**IAM Renta Plus - Class B** [S] [R] ARS 0.00 0.83 % 15.97 %  
**IAM Renta Variable - Class A** [S] [R] ARS 0.00 3.42 % 35.84 %  
**IAM Renta Variable - Class B** [S] [R] ARS 0.00 3.42 % 35.86 %

MEGA QM S.A. (21)  
 Southern Trust S.G.F.C.I.S.A. (26)  
 StoneX Asset Management S.A. (5)

**COMPOSICIÓN CARTERA**

INDUSTRIAL ASSET MANAGEMENT S.G.F.C.I.S.A.  
 IAM RENTA MIXTA - CLASE A

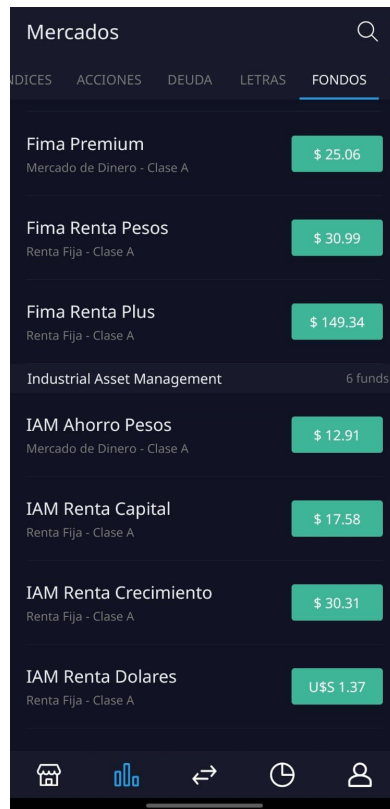
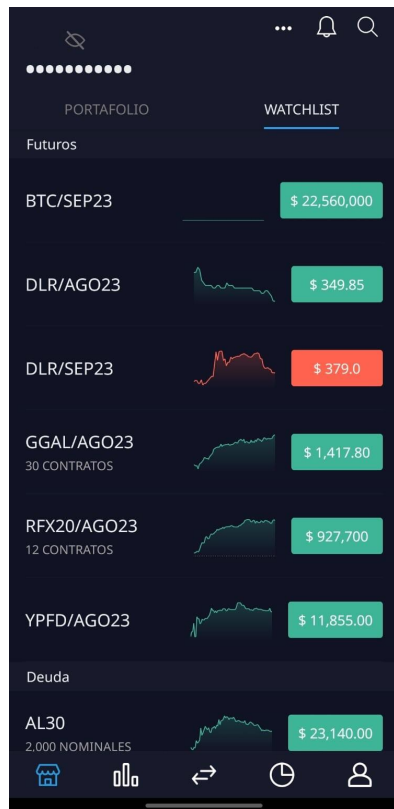
FCI Balanz Capital Money Market Clase C: 73.72 %  
 Fut Rofex BTC082023-12.37 %  
 Bono Boncer TX26- 7.79 %  
 Cedar Hut B Mining Corp: 2.90 %  
 Cedar Microstrategy: 2.74 %  
 Cta Cte \$ Rem Bco Industrial: 0.27 %

Portfolio al: 2023-08-04

Ver más

# Pantalla de negociación

GRUPO  
MatbaRofex



Mobile



# Pantalla de negociación

GRUPO  
MatbaRofex



Mobile





GRUPO  
**Matba Rofex**

Descubrimos futuros sostenibles

**Sigamos  
conversando**

buscanos en las redes



**[atencionalcliente@matbarofex.com.ar](mailto:atencionalcliente@matbarofex.com.ar)**

+54 341 530 2900 / +54 11 4311 4716

Paraguay 777 Piso 15 S2000CVO (Rosario)

Maipú 1300 Piso 2 C1006ACT (CABA)

4  
Lunes

Modelos de valuación de opciones

5  
Martes

Estrategias de trading

11  
Lunes

Estrategias de cobertura con  
futuros y opciones

20  
Miércoles

Taller de Futuros y Opciones

20  
Miércoles

Administración y back office del  
mercado de capitales

25  
Lunes

Administración y back office del  
mercado de granos

26  
Martes

Introducción a Finanzas Sostenibles

27  
Miércoles

Trading de derivados



GRUPO  
Matba Rofex

# ¡Muchas gracias!



Dejanos tus datos para recibir  
la presentación del workshop