

Cobertura del tipo de cambio

Cómo protegerse ante las variaciones del dólar
con contratos de futuros

Junio 2024

Comenzamos 10:05 hs

Matba Rofex

Agenda

- Contexto
- Productos
- Importancia y rol del Futuro de DLR de Matba-Rofex a nivel global.
- Contrato de Futuros Dólar y Ventajas de operarlo.
- Especificaciones del contrato.
- Sistema de garantías (márgenes y diferencias).
- Ejemplos de cobertura.
- Mitos sobre la operatoria de Futuros.
- Visor de precios en tiempo real y centro de estadísticas de mercado.
- Informes de Mercado.
- Novedades y reconocimiento.

¿En qué contexto nos encontramos hoy?

- El Interés abierto medido en contratos al cierre del 25/06 se encontró en 1.962.615.
- El Volumen promedio diario (ADV) en el mes de junio hasta el 25/06 es de 453.643 contratos.
- Se viene manteniendo un crawling peg (microdevaluaciones diarias) en un 2% mensual.

Tipo de cambio Mayorista

Desde abril 2024



En la línea **violeta** se representa el tipo de cambio mayorista por día, mientras que en la línea **roja** se representa el tipo de cambio proyectado si se mantiene un crawling peg de aproximadamente 2% mensual. Por último, los **puntos** representan los valores al cierre del día 25-jun.-24 de cada posición.

Productos

FUTUROS Y OPCIONES

Financiero:

- Divisas: Dólar y Yuan.
- Índice BTC-MtR
- Índices accionarios: ROFEX 20
- Acciones Individuales
- Títulos Públicos (AL30)

Agropecuario:

- Registro OTC Agro
- Mini sobre Soja, Maíz y Trigo
- Soja, Maíz, Trigo y Sorgo
- Ganaderos

Otros commodities:

- Metales
- Energía

GRUPO
MatbaRofex



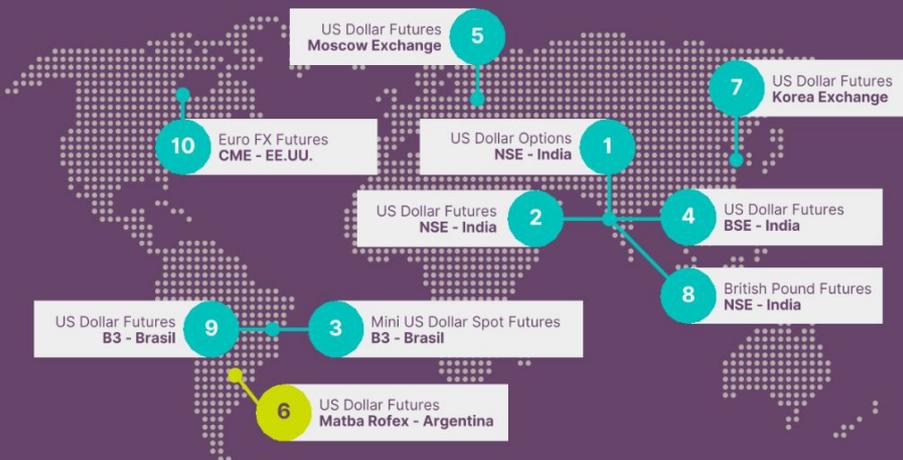
Índices:

- Dólar-Expo
- BTC-MtR
- ROFEX 20
- CCL-MtR
- Continuos MtR
- Agrotoken's

PAF Digital Garantizado

Principales mercados de futuros y opciones sobre divisas

FIA
Ranking 2023



GRUPO
MatbaRofex

Principales mercados de futuros y opciones sobre divisas

FIA

Ranking 2023

	Contrato - Mercado	Vol. 2023	Vol. 2022	Var.
1	US Dollar/Indian Rupee Options, National Stock Exchange of India	3.620.372.162	3.080.871.113	17,5%
2	US Dollar/Indian Rupee Futures, National Stock Exchange of India	788.813.312	1.063.201.931	-25,8%
3	Mini US Dollar Spot (WDO) Futures, B3 - Brasil	716.723.669	863.261.010	-17,0%
4	US Dollar/Indian Rupee Futures, BSE - India	342.147.360	559.568.032	-38,9%
5	US Dollar/Russian Ruble Futures, Moscow Exchange	326.709.300	587.166.808	-44,4%
6	US Dollar Futures, Matba Rofex - Argentina	189.413.867	173.766.952	9,0%
7	US Dollar Futures Korea Exchange	108.034.964	126.291.637	-14,5%
8	British Pound/Indian Rupee Futures National Stock Exchange of India	77.131.286	85.715.715	-10,0%
9	US Dollar/Brazil real (DOL) Futures B3 - Brasil	64.910.825	67.537.340	-3,9%
10	Euro FX Futures CME - EE.UU.	58.393.916	61.532.694	-5,1%

¿Qué es un contrato de futuros de dólar?

- Un contrato de futuros es un derivado financiero.
- Establece una obligación a comprar o vender un activo a una fecha futura y a un precio pactado.
- El activo subyacente es el dólar estadounidense según Com A3500 publicado por el BCRA.
- Estandarizados en Cantidad y Calidad.



¿Cuáles son sus beneficios?

- Arbitraje de rendimientos de colocaciones en pesos vs. colocaciones en dólares.
- Cobertura del riesgo cambiario.
- Posicionamiento especulativo a la suba/baja TC.



Especificaciones del contrato

GRUPO
Matba Rofex

Activo Subyacente	Dólar A3500
Siglas	DLR
Tamaño	USD 1.000
Cotización	ARS / USD
Formato de liquidación	Efectivo / Cash Settlement
Series disponibles	Mensual
Horario de negociación	10:00 a 15:00 hs
Vencimiento	Último día hábil del mes del contrato
Precio cotizado	Pesos por cada USD con 2 decimales
Tick mínimo / mínima variación del precio	\$0,5 por cada USD
Modalidades de negociación	Rueda minorista: 1 contrato Rueda mayorista: 1000 contratos
Presencia de Market Makers	SI
Pases	Posibilidad de realizar operaciones combinadas entre dos posiciones de cualquier vencimiento con beneficios en comisiones y márgenes.



Sistemas de garantías

GRUPO
Matba Rofex



Argentina Clearing

Márgenes

Monto exigido para asegurar el cumplimiento de la operación

Diferencias diarias

Importes que surgen de las variaciones del precio de ajuste

Márgenes requeridos

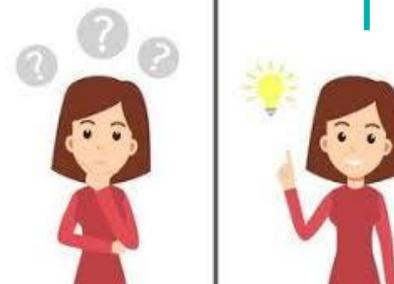
GRUPO
Matba Rofex

Posición	DÓLAR			YUAN		
	Rango Fijo \$/U\$S	Cargo temporal \$/U\$S	Total \$ por contrato	Rango Fijo \$/¥	Cargo Temporal \$/¥	Total \$ por contrato
1º mes	125	0	125.000	16	0	90.000
2º mes	125	5	130.000	16	5,3	102.500
3º mes	125	8	133.000	16	6,2	108.500
4º mes	125	12	137.000	16	8,2	117.500
5º mes	125	17	142.000	16	8,6	118.500
6º mes	125	22	147.000	16	9,6	123.500
7º mes	125	29	154.000	16	11,8	132.500
8º mes	125	35	160.000	16	12,6	137.500
9º mes	125	40	165.000	16	14	138.500
10º mes	125	43	168.000	16	15	152.500
11º mes	125	49	174.000	16	16,6	157.500
12º mes	125	55	180.000	16	18	167.500

Títulos Públicos
(AL30, GD30).

Títulos Privados
(acciones, cedears).

FCI, y más.



[Ver márgenes](#)

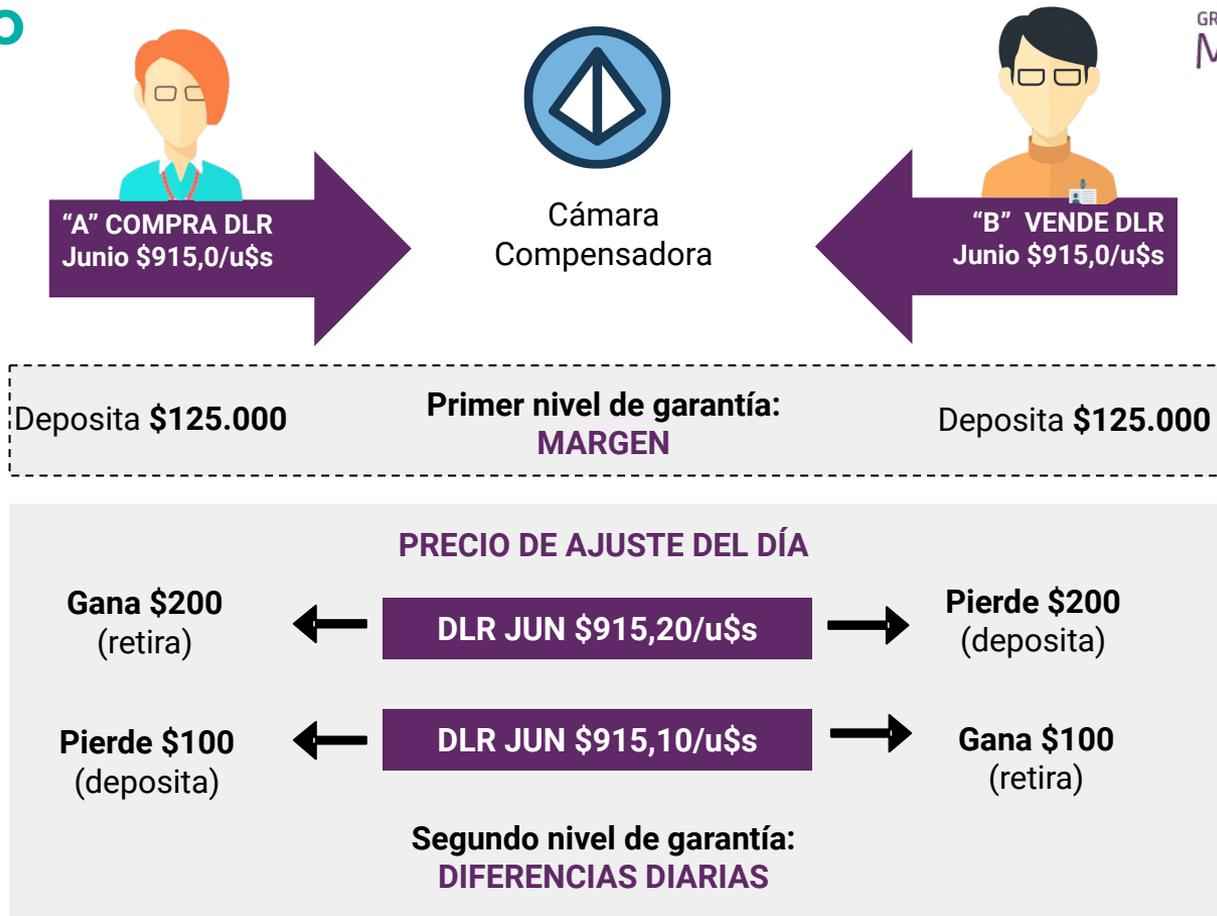
Títulos Valores

TÍTULOS SEGÚN EL EMISOR		ESPECIES						AFORO		
Títulos emitidos por el Tesoro Nacional (1)		LETES	LECEP	LELINKS	LEBADS	LEDES	LECAPS	80% sobre el valor de cotización		
Títulos Públicos (1)		T3X4	TDG24	GD38	TDA24	TDS23	TX26		T3V3	
		T6X4	T5X4	T2X5	AE38	GD30	T4X4	TDF24		
			AL30	TV24	TX24	T2X4	TDG24	BPO27		
		AL41	TVPA	GD41	TVPY	CO26	BA37D	T7X4	70% sobre el valor de cotización	
		GD29	AL29	T5X4	TC23	TB24	PBY25	TV25		
		PR13	GD35	DICP	T2V4	TC25P	TVPP	BPOA7		
		TO26	GD46	AL35	BPJ25	TX28	TO23	BPOB7	60% sobre el valor de cotización	
		BPOC7	BPOD7							
			PARP	PBA25	CUAP	CO24D	TB23	BDC24	60% sobre el valor de cotización	
		BDC28	PBJ27	BPLD	PBM24	CO23	PBY24	GE38		
Acciones		ALUA	YPFD	TGSU2	BMA	GGAL	PAMP	TXAR	70% sobre el valor de cotización	
		CEPU								
		AGRO	FIPL	BOLT	MOLA	DGCU2	TRAN	IRSA		60% sobre el valor de cotización
		CECO2	LONG	CGPA2	BPAT	HAVA	CAPX	PGR		
		FERR	RICH	GARO	CTIO	MORI	EDN	TGNO4		
		LOMA	BHIP	METR	GRIM	TGLT	IRCP	LEDE		
		QQQ	CELU	SAMI	CADO	DYCA	PATA	POLL		
		AUSO	BBAR	COME	GCLA	MIRG	SEMI	MTR		
		SUPV	BRIO	HARG	INVJ	OEST	VALO			
CVH	MOLI	TECO2	BYMA	CARC	CRES					
		MAV (2)						50% sobre el valor de cotización		



Ejemplo

GRUPO
Matba Rofex





Ejemplos de cobertura ante las variaciones el tipo de cambio

Ejemplo de cobertura comprando Futuros de Dólar

GRUPO
MatbaRofex



Necesidad

Compra en
el exterior

Fernando, CFO de una empresa importadora de electrodomésticos, acuerda la compra de productos a pagar en dólares.

¿Qué riesgo tiene? aumento del tipo de cambio, porque tiene ingresos fijos en ARS

Sugerencia de cobertura: mediante la compra de Futuros de Dólar, podrá tener previsibilidad del tipo de cambio.

Riesgo

Suba del tipo
de cambio

Posibilidad

**Cubrirse con
futuros**

Ejemplo de cobertura vendiendo Futuros de Dólar

GRUPO
MatbaRofex



Necesidad

Venta de
software

Claudia trabaja en una empresa exportadora de tecnología, y está por cerrar un negocio con un cliente del exterior.

¿Qué riesgo tiene? disminución del tipo de cambio.

Sugerencia de cobertura: mediante la venta de Futuros de Dólar podrá fijar un tipo de cambio al momento de realizar la venta.

Riesgo

Baja del tipo
de cambio

Posibilidad

**Cubrirse con
futuros**

Ejemplo de cobertura comprando Futuros de Dólar

GRUPO
MatbaRofex



Necesidad

Cobertura para
el Fondo

Leandro PM actualmente tiene un view de tipo de cambio estable. Ante este escenario, decide invertir el 100% de los fondos en instrumentos de renta fija en pesos (plazos fijos, ON, letras, etc). Sin embargo, tiene un benchmark de rentabilidad en USD.

¿Qué riesgo tiene? Aumento del tipo de cambio, Se reduce el valor del portafolio medido en USD.

Sugerencia de cobertura: mediante la compra de Futuros de Dólar, podrá tener previsibilidad del tipo de cambio.

Riesgo

Suba del tipo
de cambio

Posibilidad

Cubrirse con
futuros

Mitos

1 – No puedo cubrirme con futuros porque en mi empresa nadie es especialista del tema.

La especialización debe estar en el Agente. Confíe su necesidad de cobertura.

MITO

2 – Operar futuros es caro.

El derecho de Mercado es de USD 0,20 cada USD 1.000 + la comisión del Agente que no suele ser representativa respecto al monto a cubrir.

MITO

3 – Tengo que poner garantías y eso me inmoviliza PESOS/DÓLARES.

Además de efectivo, pueden utilizarse distintos instrumentos, que generan renta: títulos públicos (AL30,GD35, etc), títulos privados (acciones, cedears), FCI, avales, warrants, etc.

MITO

4 – En el mercado de Futuros no hay suficiente liquidez.

El interés abierto de mayo es aprox de USD 1.937 millones

MITO

Instrumento	Vol. C	Compra	Venta	Vol. V	Ult	Ult	Var	Var. %	Vol. Operado	Ajuste	Min	Máx	Range	Int. Abierto	T.N.A.	Hora
▼ Dólar USA	Contratos: 256.440		Interés abierto: 1.937.370		Ult: 909,67											
+	DLR/JUN24	☆ 18.007	912,5	913,0	2.000	913,0	-0,5	-0,05 %	2.265	913,5	913,0	913,0		704.354	66,87 %	11:57:52
+	DLR/JUN24A	☆ 23.000	912,5	913,0	1.000	913,0	-0,5	-0,05 %	157.000	913,5	913,0	913,0		704.354	66,87 %	11:58:04
+	DLR/JUL24	☆ 96	955,0	955,5	30	956,0	0,0	0,00 %	275	956,0	955,0	958,0		482.314	53,12 %	11:55:28
+	DLR/JUL24A	☆ 4.000	955,0	956,0	1.000	956,0	0,0	0,00 %	9.000	956,0	956,0	956,5		482.314	53,12 %	11:48:11
+	DLR/AGO24	☆ 98	999,5	1.005,5	50	1.005,5	+0,5	0,05 %	6.587	1.005,0	1.003,0	1.015,0		210.806	59,16 %	11:51:58
+	DLR/AGO24A	☆ 1.000	1.004,0	1.006,0	1.000	1.005,0	0,0	0,00 %	8.000	1.005,0	1.005,0	1.007,0		210.806	58,85 %	11:57:53
+	DLR/SEP24	☆ 61	1.055,0	1.061,0	4	1.063,0	+3,0	0,28 %	4	1.060,0	1.060,0	1.063,0		129.836	64,09 %	11:48:21
+	DLR/SEP24A	☆ 1.000	1.055,0	1.065,0	2.000	-	-	-	-	1.060,0	-	-	-	129.836	-	-
+	DLR/OCT24	☆ 50	1.112,0	1.122,0	1	-	-	-	-	1.119,5	-	-	-	47.895	-	-
+	DLR/OCT24A	☆ 2.000	1.110,0	1.175,0	1.000	-	-	-	-	1.119,5	-	-	-	47.895	-	-
+	DLR/NOV24	☆ 1	1.165,5	1.175,0	147	1.165,0	-6,0	-0,51 %	12	1.171,0	1.165,0	1.175,0		106.997	65,67 %	11:54:03
+	DLR/NOV24A	☆ -	-	1.175,0	1.000	-	-	-	-	1.171,0	-	-	-	106.997	-	-
+	DLR/DIC24	☆ 200	1.225,0	1.228,0	45	1.228,5	-2,5	-0,20 %	3.141	1.231,0	1.220,0	1.230,0		164.405	68,41 %	11:55:17
+	DLR/DIC24A	☆ 1.000	1.225,0	1.237,0	1.000	-	-	-	-	1.231,0	-	-	-	164.405	-	-
+	DLR/ENE25	☆ 27	1.275,0	1.289,0	100	1.285,0	+2,0	0,16 %	6	1.283,0	1.280,0	1.285,0		18.529	68,77 %	11:38:24
+	DLR/ENE25A	☆ -	-	-	-	-	-	-	-	1.283,0	-	-	-	18.529	-	-
+	DLR/FEB25	☆ 100	1.315,0	1.330,0	12	-	-	-	-	1.320,0	-	-	-	9.575	-	-
+	DLR/FEB25A	☆ -	-	-	-	-	-	-	-	1.320,0	-	-	-	9.575	-	-
+	DLR/MAR25	☆ 100	1.340,0	1.375,0	25	-	-	-	-	1.350,0	-	-	-	34.824	-	-
+	DLR/MAR25A	☆ 1.000	1.320,0	-	-	-	-	-	-	1.350,0	-	-	-	34.824	-	-
+	DLR/ABR25	☆ 50	1.360,0	1.385,0	10	1.385,0	+10,0	0,73 %	150	1.375,0	1.385,0	1.385,0		11.253	61,92 %	11:56:39
+	DLR/ABR25A	☆ -	-	-	-	-	-	-	-	1.375,0	-	-	-	11.253	-	-
+	DLR/MAY25	☆ 25	1.380,0	1.415,0	30	-	-	-	-	1.408,0	-	-	-	16.582	-	-
+	DLR/MAY25A	☆ -	-	-	-	-	-	-	-	1.408,0	-	-	-	16.582	-	-
+	DLR/JUN24/JUL24	☆ 150	41,5	43,0	500	42,5	+0,5	1,19 %	21.000	42,0	42,0	42,5		-	-	11:27:04
+	DLR/JUN24/JUL24 A	☆ 2.000	41,5	43,0	1.000	42,0	0,0	0,00 %	7.000	42,0	42,0	43,0		-	-	11:47:28
+	DLR/JUN24/AGO24 A	☆ -	-	-	-	-	-	-	-	99,0	-	-	-	-	-	-

Visor de precios



DLR/JUN24

D



Comparar



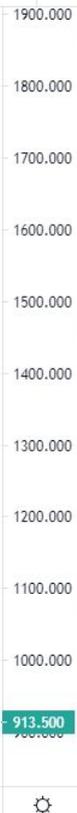
Indicadores



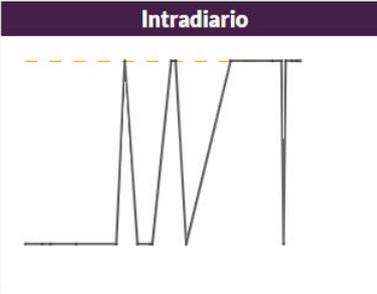
Futuro de Dólar Junio/2024 · 1D · rx

● O913.000 H913.500 L913.000 C913.500 0.00% (0.00%)

Volume 16.075K



> DLR/JUN24



Detalle

Ultimo Operado	913,5
% Variación	0,00 %
Minimo	913,0
Maximo	913,5
Volumen	-
Volumen Nom.	16,075
Cierre Ant.	914,0
Apertura	913,0

Book

Vol Cptra	Compra	Venta	Vol Vta
16.043	913,0	913,5	3.818
17.012	912,5	914,0	8.000
20.000	912,0	915,0	1.000
65.035	911,5	-	-
60.000	911,0	-	-

Visor de precios



Visor de Precios

Informes de Mercado ▾

Centro Estadísticas de Mercado

MTR >

Rueda del día

Centro Estadísticas de Mercado

Mtr Info

MTR
Real Time

FECHA

SEGMENTO

PRODUCTO

06/05/2024

 Financiero Agropecuario

DLR ▾

Descargar CSV



DLR

FUTUROS

OPCIONES

TOTALES

POSICIÓN

ANTERI...

PRIMERO

MÍNIMO

MÁXIMO

ÚLTIMO

AJUSTE

T. IMPLÍ...

VAR %

VAR

VOLUMEN

IA

VAR. IA

TRADES

DLR052024

905

905

902

905

903,5

903,5

38,56 %

-0,17 %

-1,5

77.483

987.332

-5.847

239

DLR062024

930,5

931,5

927,5

932,5

929,5

929,5

38,53 %

-0,11 %

-1

28.142

355.054

-457

138

DLR072024

959,5

956,5

956

962

958

959

37,97 %

-0,05 %

-0,5

8.985

142.021

2.627

46

DLR082024

988

985

985

993,5

988

988

38,52 %

0,00 %

-

9.655

69.785

3.977

53

DLR092024

1.028

1.025

1.020

1.031

1.025

1.025

40,83 %

-0,29 %

-3

3.511

37.650

1.761

50

DLR102024

1.070

1.055

1.055

1.080

1.069,5

1.069

43,97 %

-0,09 %

-1

2.520

12.830

304

26

DLR112024

1.115

1.120

1.111

1.125

1.119,5

1.115

47,02 %

0,00 %

-

93

16.338

83

7

Ver CEM2

Informes de Mercado

- Mucha información puede obtenerse mediante la síntesis semanal o los reportes mensuales financiero que realiza nuestro equipo.
- Síntesis semanal en 5 puntos.

GRUPO
MatbaRofex

Visor de Precios | Inversores | MtR School | Trabajá con nosotros

MatbaRofex

PRODUCTOS ▾ AGENTES ▾ DATOS ▾ **NORMAS ▾** TECNOLOGÍA ▾ NOSOTROS ▾

Visor de Precios

Informes de Mercado ▾

- Síntesis Semanal
- Informes Mensuales
- Mercado en Números

Centro Estadísticas de Mercado

Más Estadísticas

Calculadora de Opciones

Ingresar

Evolución de Precios AGRO

Sistema Wink

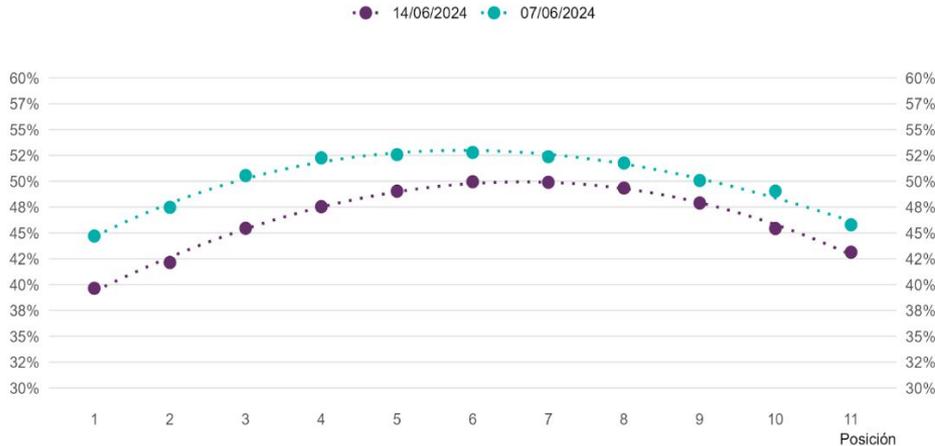
UPTRADE
PROGRAMA
NOR 10^o
EDICIÓN

mercado de capitales NOR Trading Pass 10^o Tu pose

¿Qué información podemos encontrar en el Informe semanal?

Estructura Temporal de Tasas Implícitas Dólar MtR

Tasa de composición continua en base a precios de ajuste de cada día de posiciones con volumen y rueda CAM1 del MAE

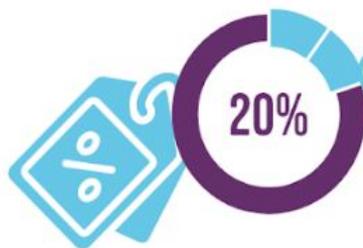


Fuente: Matba Rofex y Reuters

Posición	Precio de Ajuste al 14/06			Volumen Semanal		IA al Cierre	
	Ajuste	Var.Sem.\$	Var.Sem.%	Contratos	Var.Sem.%	Contratos	Var.Sem.%
DLR062024	916,50	-6,00	-0,7%	879.578	11%	746.138	4%
DLR072024	953,00	-11,50	-1,2%	489.673	42%	384.523	32%
DLR082024	993,50	-16,50	-1,6%	248.774	-5%	202.409	5%
DLR092024	1.039,00	-21,00	-2,0%	133.981	-11%	129.697	15%
DLR102024	1.088,00	-21,50	-1,9%	76.050	-64%	58.122	-2%
DLR112024	1.136,00	-22,00	-1,9%	139.906	65%	98.325	81%
DLR122024	1.186,50	-23,50	-1,9%	123.162	29%	153.452	21%
DLR012025	1.233,50	-26,50	-2,1%	23.970	131%	20.793	70%
DLR022025	1.268,00	-27,00	-2,1%	3.762	-48%	9.499	9%
DLR032025	1.295,00	-45,00	-3,4%	25.899	91%	29.328	135%
DLR042025	1.317,50	-37,50	-2,8%	5.667	-20%	9.109	51%
DLR052025	1.342,00	-53,00	-3,8%	18.959	326%	13.602	381%
PROMEDIO/TOTAL		-25,92	-2,1%	2.169.381	9%	1.854.997	16%

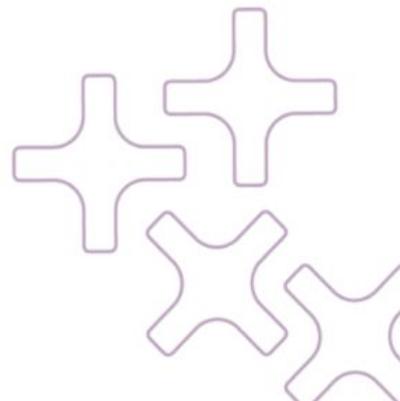
Informes financieros

Online	Opciones sobre futuros
Online	Estrategias de Cobertura con Futuros y Opciones
Online	Programa de Administración de Riesgo
Online	Programa inicial del Mercado Agrícola



Código de cupón:
webinarfuturo

MtRS
Matba Rofex School





¿Dudas? ¿Consultas?



¡Muchas gracias!

Matías Barbosa

**Sigamos
conversando**

buscanos en las redes



mbarbosa@matbarofex.com.ar

+54 341 530 2900 / +54 11 4311 4716

Paraguay 777 Piso 15 S2000CVO (Rosario)

Maipú 1300 Piso 2 C1006ACT (CABA)