

# COBERTURA DEL TIPO DE CAMBIO

Cómo protegerse ante las variaciones del dólar con contratos de Futuros.

Matba Rofex

## ÍNDICE

- Productos
- Futuros de DLR- Introducción.
- 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.
- Programa NOR.
- Novedades y reconocimiento.



# 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**

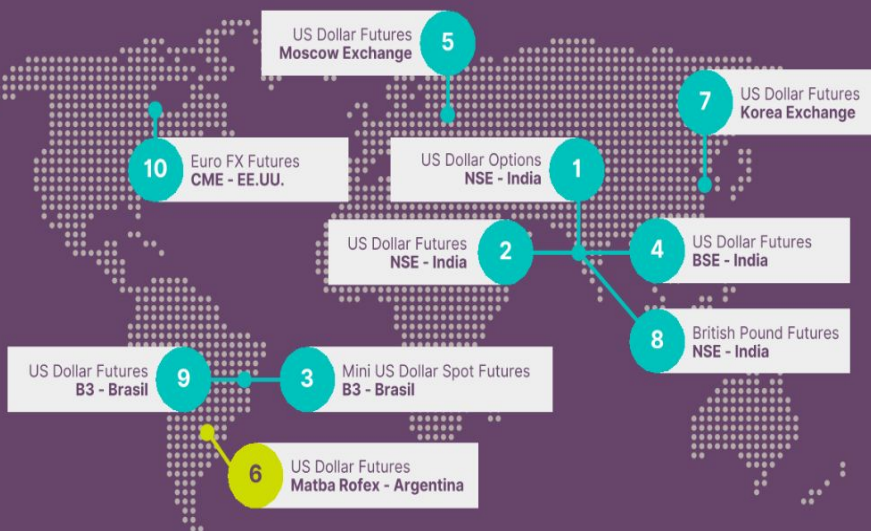
## Introducción- Descripción

- Dólar tiene un rol protagónico en el comercio internacional (80% transacciones son en esta moneda).
- El 60% de las reservas mundiales son en DLR.
- Forma parte de la canasta de cinco monedas del FMI.
- Ventaja con respecto a otras monedas, fiabilidad, no presenta grandes cambios en su diseño y cotización.



# Principales mercados de futuros y opciones sobre divisas

**FIA**  
Ranking 2023



GRUPO  
**Matba Rofex**

# Principales mercados de futuros y opciones sobre divisas

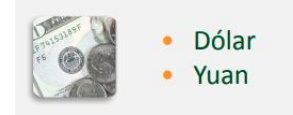
**FIA**

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%

## ¿QUE ES UN CONTRATO DE FUTURO 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.



## ¿CUALES 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

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



¿Diferencia?



¿Margen?



**Márgenes**



Monto exigido para asegurar el cumplimiento de la operación

**Diferencias**



Importes que surgen de las variaciones del PRECIO DE AJUSTE

**Diarias**





# MÁRGENES REQUERIDOS

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	140	0	140.000	18	0	90.000
2º mes	140	10	150.000	18	2,5	102.500
3º mes	140	15	155.000	18	3,7	108.500
4º mes	140	25	165.000	18	5,5	117.500
5º mes	140	30	170.000	18	5,7	118.500
6º mes	140	35	175.000	18	6,7	123.500
7º mes	140	45	185.000	18	8,5	132.500
8º mes	140	55	195.000	18	9,5	137.500
9º mes	140	60	200.000	18	9,7	138.500
10º mes	140	70	210.000	18	12,5	152.500
11º mes	140	80	220.000	18	13,5	157.500
12º mes	140	90	230.000	18	15,5	167.500

Títulos Públicos (AL30, GD30).

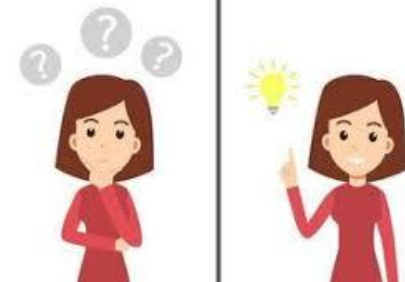
Títulos Privados (acciones, cedears).

FCl, y más.

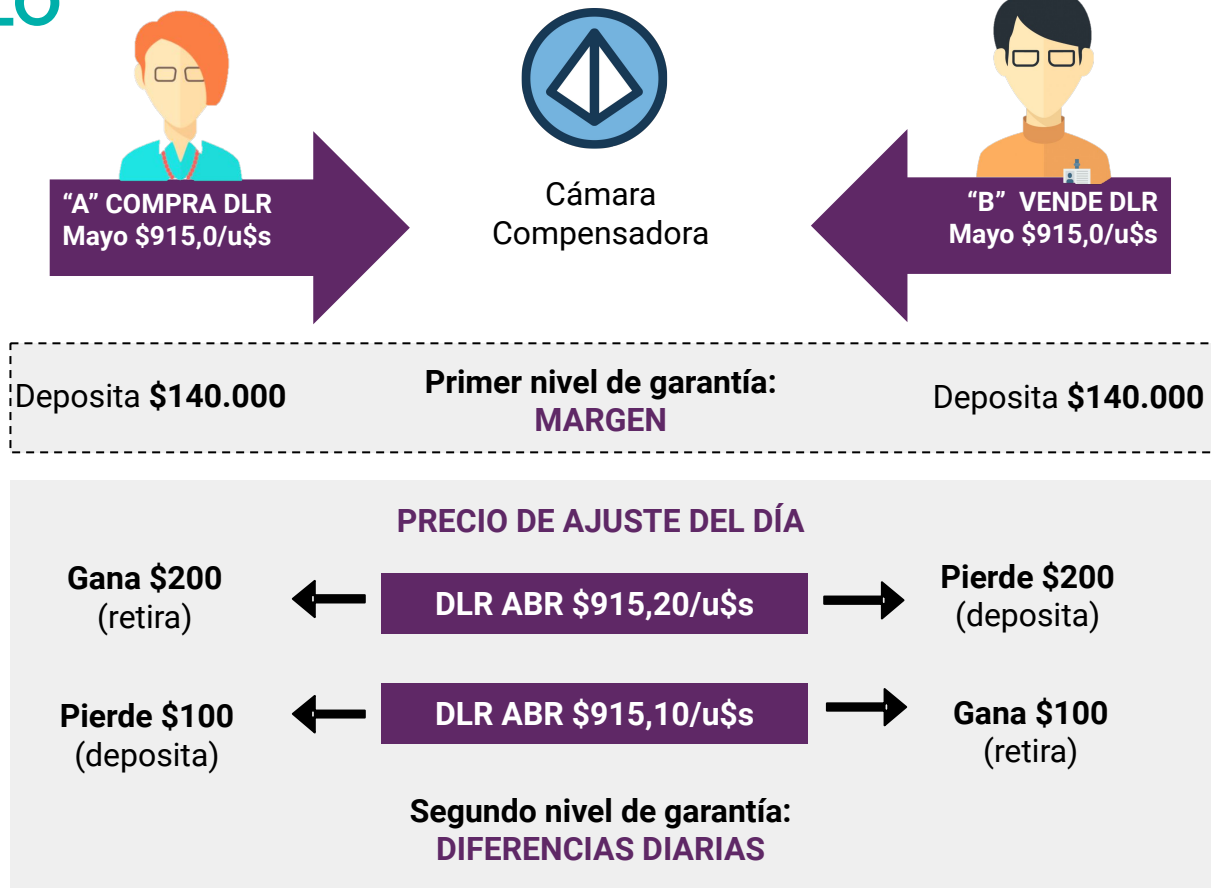




TÍTULOS SEGÚN EL EMISOR		ESPECIES						AFORO		
Títulos emitidos por el Tesoro Nacional (1)		LETES	LE CER	LELINKS	LEBADS	LEDES	LECAPS	80% sobre el valor de cotización		
Títulos Públicos (1)		T3X4	TDG24	GD38	TDA24	TDS23	TX26		T3V3	
		T6X4	T5X4	T2X5	AE38	GD30	T4X4	TDF24		
			AL30	TV24	TX24	T2X4	TDG24	BPO27		
		AL41	TVPA	GD41	TVPY	CO26	BA37D	T7X4		
		GD29	AL29	T5X4	TC23	TB24	PBY25	TV25	70% sobre el valor de cotización	
		PR13	GD35	DICP	T2V4	TC25P	TVPP	BPOA7		
		TO26	GD46	AL35	BPJ25	TX28	TO23	BPOB7		
		BPOC7	BPOD7						60% sobre el valor de cotización	
		BDC28	PARP	PBA25	CUAP	CO24D	TB23	BDC24		GE38
Acciones		ALUA	YPFD	TGSU2	BMA	GGAL	PAMP	TXAR	70% sobre el valor de cotización	
		CEPU								60% sobre el valor de cotización
		AGRO	FIPL	BOLT	MOLA	DGCU2	TRAN	IRSA		
		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



# COBERTURA COMPRADORA CON FUTUROS

## Análisis de caso

Supongamos que sos dueño de una **empresa importadora** de electrodomésticos. El día de hoy acordás con tu proveedor la compra de productos por un monto a pagar de USD 60.000, que serán abonados el día que recibas la mercadería, a fin de mes.

## ¿Qué riesgo tengo?

↑ TC ⇒ Suba en insumos, tiene ingresos fijos en \$.



Cobertura ⇒ COMPRA CONTRATOS DE FUTUROS DE DÓLAR (el importador que debe adquirir la mercadería en el futuro decide fijar hoy su precio de compra).



# COBERTURA VENDEDORA CON FUTUROS

## Análisis de caso

Supongamos que sos dueño de una **empresa exportadora** de tecnología. La empresa logra acordar la venta de hardware a una empresa extranjera, la cual va a pagar la suma de USD 60.000 (estimamos que será a fin de mes).

## ¿Qué riesgo tengo?

↓ TC ⇒ Reducción de ingresos por ventas.



Cobertura ⇒ VENDER CONTRATOS DE FUTUROS DE DÓLAR (el exportador que debe liquidar divisas en el futuro decide fijar hoy sus ingresos).



# COBERTURA COMPRADORA CON FUTUROS

## Análisis de caso

La firma XYZ administra un **portafolio de activos** y 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 tengo?

↑ TC ⇒ Se reduce el valor del portafolio medido en USD.



Cobertura ⇒ COMPRA CONTRATOS DE FUTUROS DE DÓLAR (el portfolio manager debe comprar dólar futuro para cubrir una parte de su portafolio ante el riesgo cambiario).

## MITOS

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

La especialización debe estar en el Agente. (Confíele 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 (GD29, PR13, GD46), 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 1.698 millones

MITO



Instrumento	Vol. C	Compra	Venta	Vol. V	Oit	Var	Var. %	Vol. Operado	Ajuste	Min	Máx	Range	Int. Abierto	T.N.A.	Hora
<b>Dólar USA</b>	Contratos: 114.544	Interés abierto: 1.698.524		Ult: 880,2500											
☆ DLR/MAY24	379	903,5	904,0	705	903,5	0,0	0,00 %	12.917	903,5	901,0	903,5		987.332	40,17 %	12:44:39
☆ DLR/MAY24A	1.000	903,5	904,0	4.000	903,5	0,0	0,00 %	13.000	903,5	903,0	903,5		987.332	40,17 %	12:47:52
☆ DLR/JUN24	906	929,5	930,0	1	930,0	+0,5	0,05 %	4.073	929,5	929,0	931,0		355.054	39,67 %	12:40:11
☆ DLR/JUN24A	4.000	929,0	930,0	3.000	930,0	+0,5	0,05 %	50.000	929,5	930,0	930,0		355.054	39,67 %	12:26:52
☆ DLR/JUL24	100	959,0	959,5	500	959,0	0,0	0,00 %	500	959,0	959,0	959,0		142.021	38,42 %	12:40:37
☆ DLR/JUL24A	2.000	957,0	962,0	1.000	-	-	-	-	959,0	-	-		142.021	-	
☆ DLR/AGO24	640	986,0	988,0	17	988,0	0,0	0,00 %	3	988,0	988,0	988,0		69.785	38,85 %	12:43:48
☆ DLR/AGO24A	3.000	980,0	998,0	1.000	-	-	-	-	988,0	-	-		69.785	-	
☆ DLR/SEP24	161	1.020,0	1.024,0	32	1.025,0	0,0	0,00 %	50	1.025,0	1.015,0	1.025,0		37.650	41,11 %	11:21:15
☆ DLR/SEP24A	-	-	-	-	-	-	-	-	1.025,0	-	-		37.650	-	
☆ DLR/OCT24	20	1.053,0	1.073,0	65	-	-	-	-	1.069,0	-	-		12.830	-	
☆ DLR/OCT24A	-	-	-	-	-	-	-	-	1.069,0	-	-		12.830	-	
☆ DLR/NOV24	10	1.110,0	1.120,0	60	-	-	-	-	1.115,0	-	-		16.338	-	
☆ DLR/NOV24A	-	-	-	-	-	-	-	-	1.115,0	-	-		16.338	-	
☆ DLR/DIC24	100	1.158,0	1.169,5	51	-	-	-	-	1.162,0	-	-		67.726	-	
☆ DLR/DIC24A	1.000	1.155,0	-	-	-	-	-	-	1.162,0	-	-		67.726	-	
☆ DLR/ENE25	64	1.202,5	1.216,0	2	1.207,0	0,0	0,00 %	1	1.207,0	1.207,0	1.207,0		7.433	50,37 %	10:10:57
☆ DLR/ENE25A	-	-	-	-	-	-	-	-	1.207,0	-	-		7.433	-	
☆ DLR/FEB25	35	1.220,0	1.280,0	18	-	-	-	-	1.246,0	-	-		1.825	-	
☆ DLR/FEB25A	-	-	-	-	-	-	-	-	1.246,0	-	-		1.825	-	
☆ DLR/MAR25	35	1.240,0	1.300,0	17	-	-	-	-	1.290,0	-	-		410	-	
☆ DLR/MAR25A	-	-	-	-	-	-	-	-	1.290,0	-	-		410	-	
☆ DLR/ABR25	35	1.280,0	1.360,0	10	-	-	-	-	1.330,0	-	-		120	-	
☆ DLR/ABR25A	-	-	-	-	-	-	-	-	1.330,0	-	-		120	-	

**PRECIOS  
EN  
TIEMPO  
REAL**





DLR/MAY24

D



Comparar



Indicadores



DLR/MAY24



Futuro de Dólar Mayo/2024 · 1D · rx

● O901.000 H903.500 L901.000 C903.500 0.000 (0.00%)

Volume 12.917K



2

1450.000

1400.000

1350.000

1300.000

1250.000

1200.000

1150.000

1100.000

1050.000

1000.000

950.000

903.500

901.000

## Intraday

12:44 903,500

## Detalle

Último Operado	903,5
% Variación	0,00%
Mínimo	901,0
Máximo	903,5
Volumen	-
Volumen Nom.	12.917
Cierre Ant.	903,5
Apertura	901,0

PRECIOS  
EN TIEMPO  
REAL

Visor de Precios

Informes de Mercado ▾

Centro Estadísticas de Mercado

MTR &gt;

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

CEM2

Ver CEM2

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

MatbaRofex

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

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

**Informes de Mercado ▾**

- Síntesis Semanal
- Informes Mensuales
- Mercado en Números

Programa NOR  
Tu pase directo al mercado de capitales

Centro Estadísticas de Mercado

Más Estadísticas

Calculadora de Opciones

Ingresar

Evolución de Precios AGRO

Sistema Wink

Calendario 2024

UPTRADE  
PROGRAMA  
NOR | 10<sup>o</sup>  
EDICIÓN

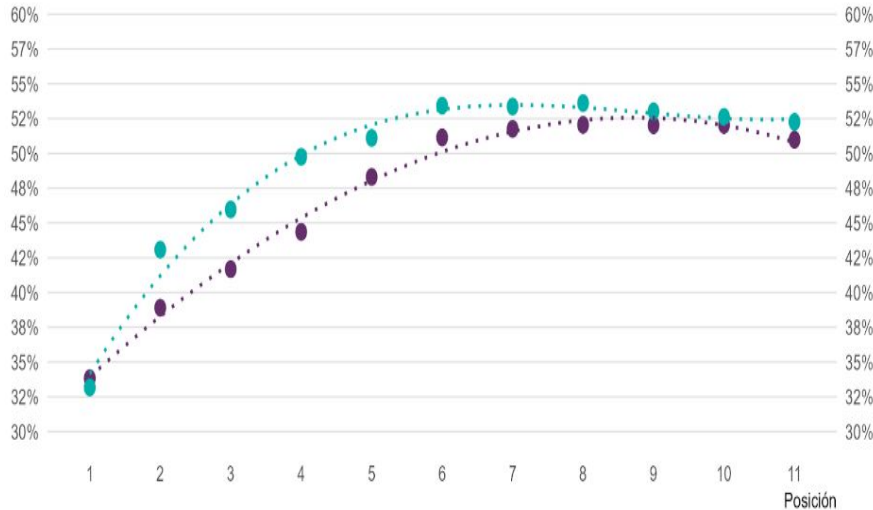
Tu pase directo al mercado de capitales NOR Trading Pass 10<sup>o</sup>

## ¿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

● 26/04/2024 ● 19/04/2024



Fuente: Matba Rofex y Reuters

Posición	Precio de Ajuste al 26/04			Volumen Semanal		IA al Cierre	
	Ajuste	Var.Sem.\$	Var.Sem.%	Contratos	Var.Sem.%	Contratos	Var.Sem.%
DLR042024	878,00	-1,50	-0,2%	1.324.898	67%	1.045.301	-16%
DLR052024	908,00	-7,00	-0,8%	1.011.291	135%	719.416	44%
DLR062024	940,00	-11,00	-1,2%	251.675	-2%	245.156	17%
DLR072024	983,00	-19,00	-1,9%	151.137	126%	108.080	3%
DLR082024	1.033,50	-15,50	-1,5%	57.492	41%	67.208	10%
DLR092024	1.090,00	-17,00	-1,5%	40.535	130%	29.739	80%
DLR102024	1.142,00	-16,00	-1,4%	16.002	74%	8.768	-6%
DLR112024	1.192,00	-18,00	-1,5%	18.039	106%	13.669	39%
DLR122024	1.247,50	-15,50	-1,2%	96.025	379%	65.153	6%
DLR012025	1.304,00	-13,00	-1,0%	1.554	-23%	8.147	1%
DLR022025	1.345,00	-22,00	-1,6%	638	Inf%	591	744%
DLR032025	1.400,00			560	Inf%	410	
<b>PROMEDIO/TOTAL</b>		<b>-14,14</b>	<b>-1,2%</b>	<b>2.969.846</b>	<b>80%</b>	<b>2.311.638</b>	<b>4%</b>

# Programa NOR es una iniciativa de Matba Rofex que busca formar nuevos Traders especialistas en Futuros y Opciones

PROGRAMA  
**NOR**

¿Qué es?

Testimonios

Lineamientos

Inscríbete

MatbaRofex

**NOR Trading Pass**  
Tu pase directo  
al mercado de capitales

INSCRIBITE



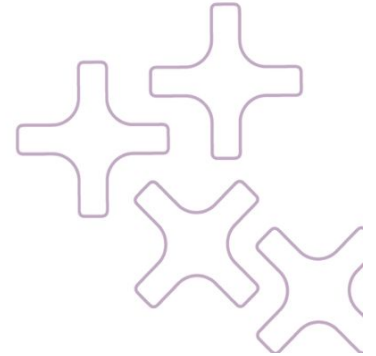
**Mas información**  
[nor@matbarofex.com.ar](mailto:nor@matbarofex.com.ar)

<b>Online</b>	Programa de Futuros y Opciones
<b>Online</b>	Programa de Análisis técnico
<b>Online</b>	Programa de Administración de Riesgo
<b>On demand</b>	Programa de Mercado de Capitales



Código de cupón:  
**webinarfuturos**

**MtRS**  
Matba Rofex School



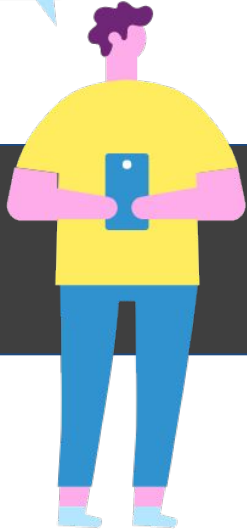


**¿DUDAS? ¿CONSULTAS?**

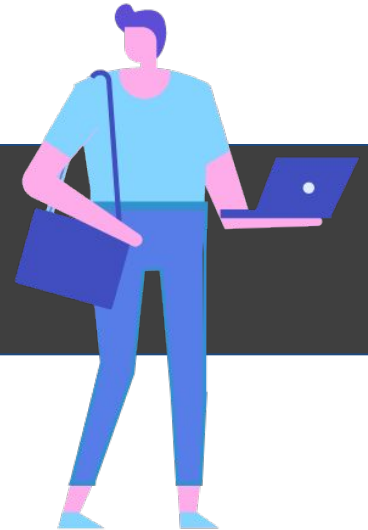


Sigamos conversando

Matba Rofex



## BUSCANOS EN LAS REDES



+info:

[mbarbosa@matbarofex.com.ar](mailto:mbarbosa@matbarofex.com.ar)

Paraguay 777 Piso 15 S2000CVO  
Rosario Tel: +54 341 5302900

Maipú 1300 Piso 2 C1006ACT  
CABA Tel: +54 11 43114716







**Muchas gracias**

+info a: [mbarbosa@matbarofex.com.ar](mailto:mbarbosa@matbarofex.com.ar)

