

Cobertura del tipo de cambio

Cómo protegerse ante las variaciones del dólar
con contratos de futuros

Agosto 2024

Comenzamos 10:05 hs

Matba Rofex

Agenda

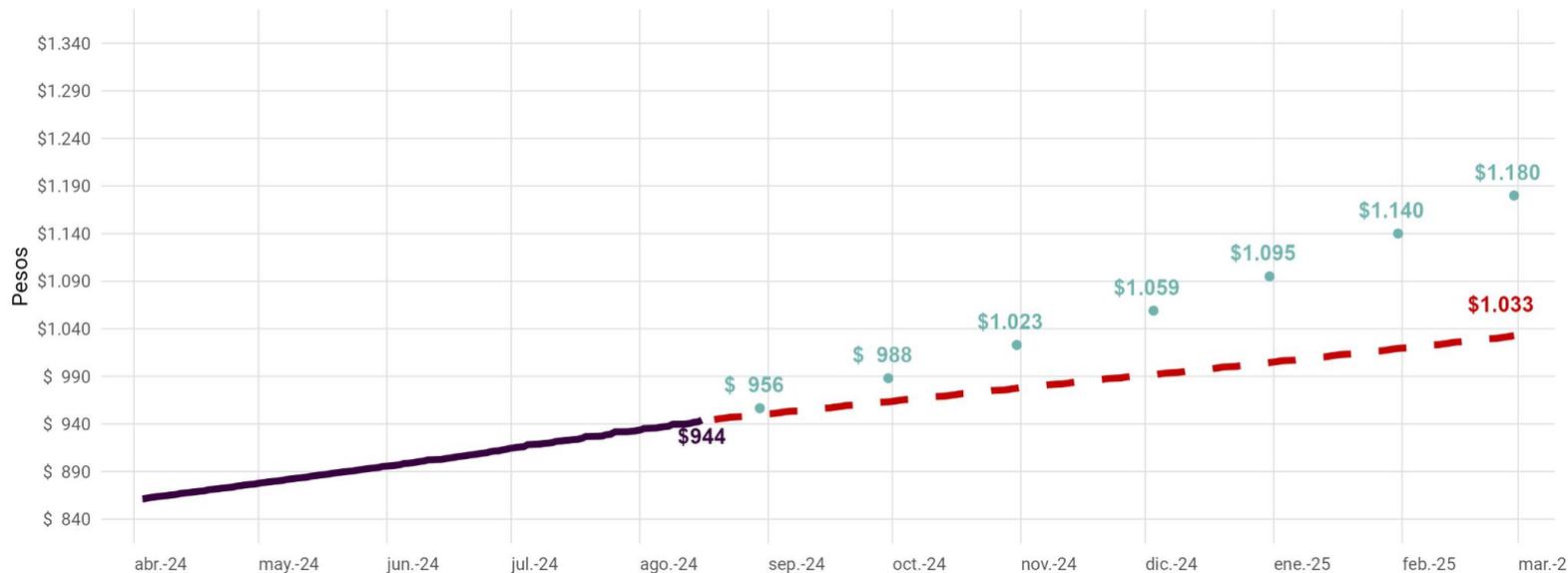
- Contexto
- Productos
- Importancia y rol del Futuro de DLR de Matba-Rofex a nivel global.
- Contrato de Futuros Dólar y Ventajas de operarlo.
- Especificaciones del contrato.
- Sistema de garantías (márgenes y diferencias).
- Ejemplos de aplicación práctica.
- Mitos sobre la operatoria de Futuros.
- 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 16/08 se encontró en 2.306.402
- El Volumen promedio diario (ADV) en el mes de Agosto hasta el 16/08 es de 333.064 contratos.
- Se viene manteniendo un crawling peg (microdevaluaciones diarias) en un 2% mensual.

Tipo de cambio Mayorista

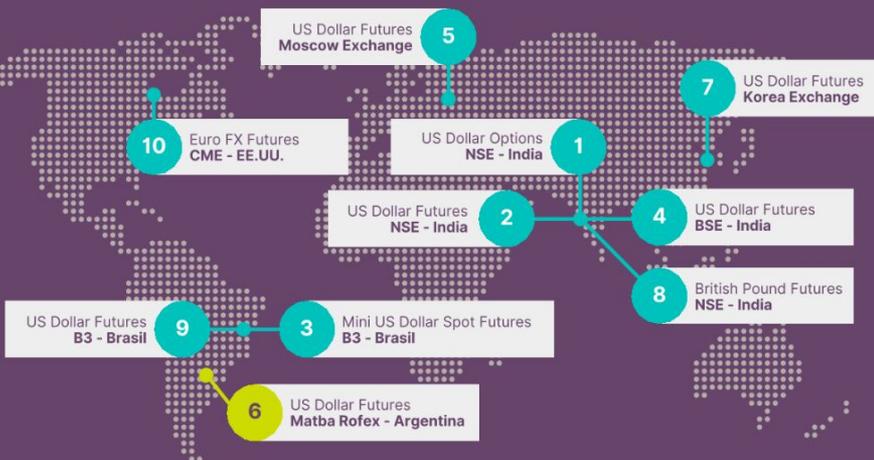
Desde abril 2024



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 16-ago.-24 de cada posición.

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?

GRUPO
Matba Rofex

- Instrumento financiero derivado que obliga a comprar o vender un activo en una fecha futura a un precio previamente establecido.
- El activo subyacente es el dólar estadounidense, conforme a las directrices de la normativa Com A 3500 del Banco Central de la República Argentina (BCRA).
- Los contratos están estandarizados en cuanto a cantidad y calidad.

¿Cuáles son sus beneficios y quienes participan?

Hedgers (Coberturistas):

- Objetivo: Minimizar o gestionar el riesgo asociado con las fluctuaciones de precios del activo subyacente.

Especuladores:

- Objetivo: Aprovechar las variaciones en los precios para obtener ganancias. Apalancamiento

Arbitrajistas:

- Objetivo: Aprovechar las discrepancias de precios entre diferentes mercados o contratos para obtener ganancias sin riesgo.

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
MatbaRofex



Argentina Clearing

Márgenes

Monto exigido para asegurar el cumplimiento de la operación

Diferencias diarias

Importes que surgen de las variaciones del precio de ajuste

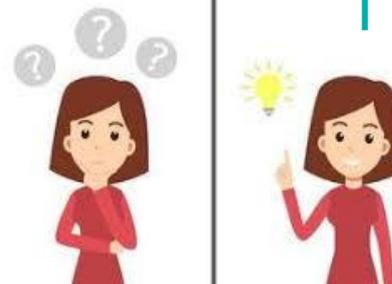
Márgenes requeridos

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.



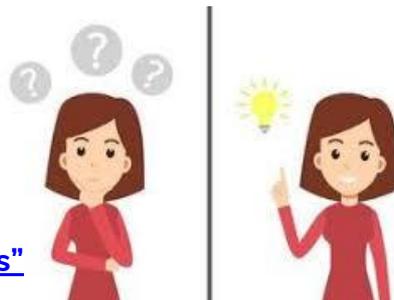
[Ver márgenes](#)

Activos aceptados en garantía “Link”

GRUPO
Matba Rofex

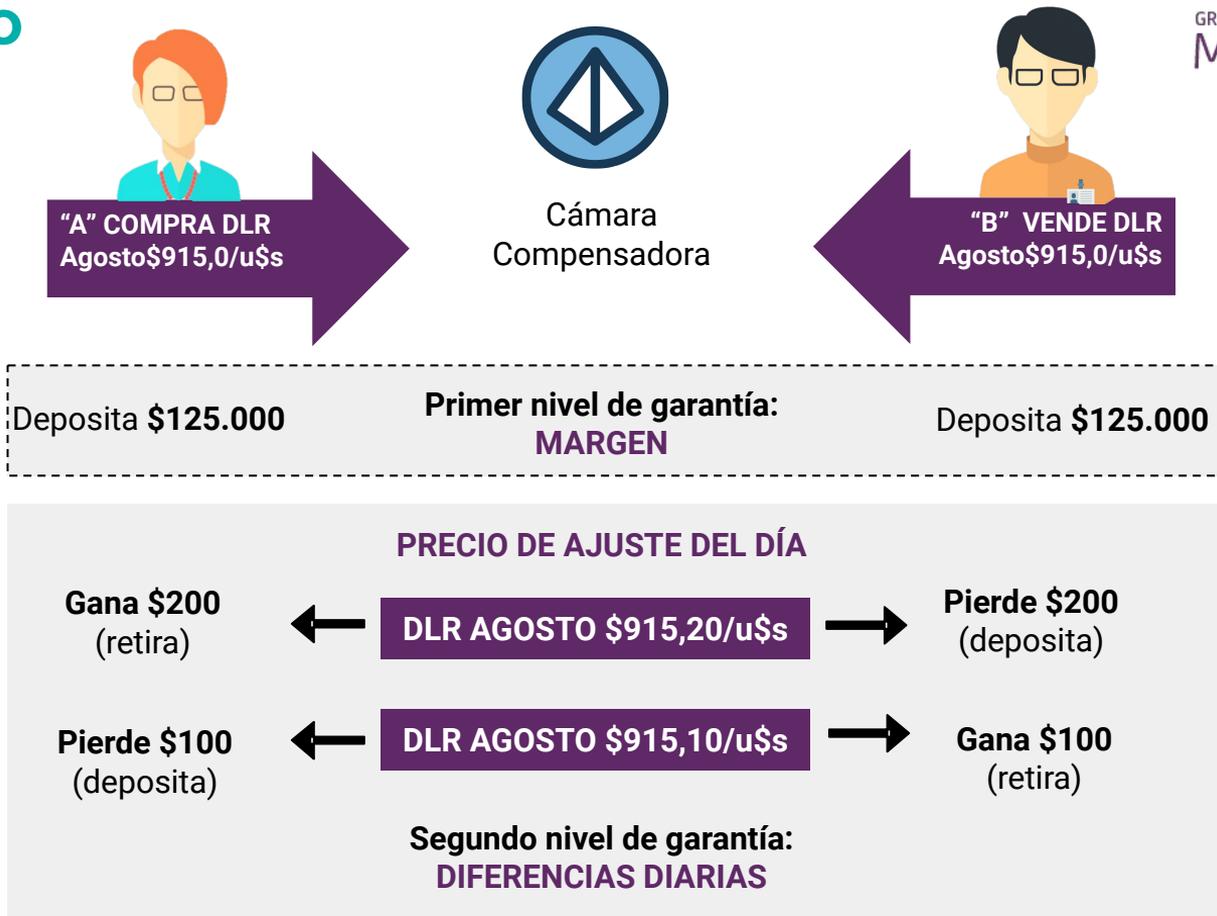
	Límite por ALYC	Aforo para FCI de AAPIC con WS	Monto Mínimo Suscripción	Sociedades Gerentes Aceptadas
MERCADO FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN MTR (ORDENES HASTA LAS 15:00 HS/16:30 HS)	15% del patrimonio del Fondo o \$250.000.000, de ambos el mayor	Renta Variable 75% Renta Mixta 85% Renta Fija 95% Plazo Fijo 100% De Dinero 100%	Definido por cada Sociedad Gerente (2)	<ul style="list-style-type: none"> ● AdCap Asset Management S.A. ● AXIS SGFCI S.A. ● BACS Administradora de Activos S.A.S.G.F.C.I. ● Balanz S.G.F.C.I.S.A. ● Buenos aires Valores S.A. ● Bull Market Asset Management ● Capital Markets Argentina S.G.F.C.I.S.A. ● CMF Asset Management S.A.U. ● Consultatio Asset Management GFCI. ● Delta Asset Management S.A. ● Dracma Fondos S.A. ● First Capital Markets S.A. ● Gainvest S.A.S.G.F.C.I. ● Galicia Administradora de Fondos S.A.S.G.F.C.I. ● Galileo Argentina S.G.F.C.I.S.A. ● IEB Fondos S.A. ● Industrial Asset Management S.G.F.C.I.S.A. ● Investis Asset Management S.A.S.G.F.C.I. ● Mariva Asset Management S.A.S.G.F.C.I. ● Max Capital Asset Management S.A. ● Megainver S.G.F.C.I. S.A. ● Novus Asset Management ● QM Asset Management S.G.F.C.I.S.A. ● Quirón Asset Management S.A. ● Southern Trust S.G.F.C.I.S.A. ● Tavelli y Cia. S.A. ● Ualintec Inversiones S.A. ● Valiant Asset Management S.G.F.C.I.S.A.U ● Zofingen investment S.A.

“Listado activos”



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

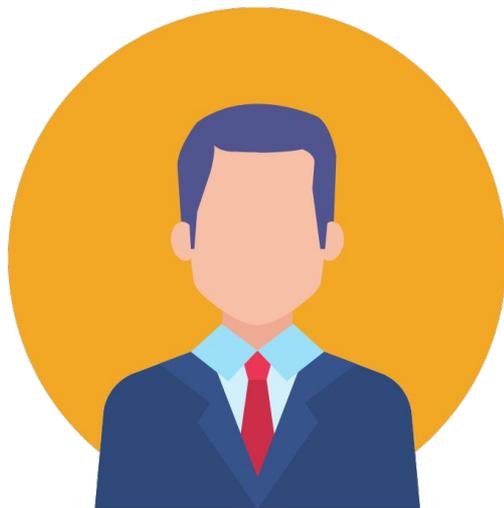
Baja del tipo
de cambio

Posibilidad

**Cubrirse con
futuros**

Ejemplo de cobertura comprando Futuros de Dólar

GRUPO
MatbaRofex



Necesidad

Cobertura para
el Fondo

Riesgo

Suba del tipo
de cambio

Posibilidad

Cubrirse con
futuros

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.

Mitos

Solo grandes inversores pueden operar futuros de dólar.

- **Realidad:** Los futuros de dólar están disponibles para inversores individuales y no solo para grandes instituciones. Los contratos están estandarizados y accesibles para una amplia gama de participantes en el mercado. **Mito**

El apalancamiento en futuros de dólar siempre resulta en pérdidas.

- **Realidad:** El apalancamiento puede amplificar tanto las ganancias como las pérdidas. Si se gestiona adecuadamente y se emplean estrategias de gestión de riesgos, el apalancamiento puede ser una herramienta útil en la operación con futuros de dólar. **Mito**

Operar futuros de dólar es solo para especuladores.

- **Realidad:** Los contratos de futuros de dólar también son utilizados por empresas e inversores para cubrir riesgos cambiarios y gestionar exposiciones a las divisas. No son exclusivos para especulación. **Mito**

El riesgo en los futuros de dólar es demasiado alto para ser manejado.

- **Realidad:** Aunque existe riesgo, este puede ser gestionado mediante estrategias adecuadas como el uso de órdenes stop-loss, análisis de mercado, y diversificación **Mito**

Instrumento	Vol. C	Compra	Venta	Vol. V	Últ	Var	Var. %	Vol. Operado	Ajuste	Mín	Máx	Range	Int. Abierto
Dólar USA Contratos: 156.210 Interés abierto: 2.236.085 Últ: 937,08													
+ DLR/AGO24	☆ 📊 251	958,5	959,0	8.559	958,5	-0,5	-0,05 %	14.668	959,0	958,0	958,5	🟢	1.011.293
+ DLR/AGO24A	☆ 📊 2.000	958,5	959,0	9.000	958,5	-0,5	-0,05 %	34.000	959,0	958,0	958,5	🟢	1.011.293
+ DLR/SEP24	☆ 📊 104	992,5	993,5	425	993,0	+0,5	0,05 %	3.879	992,5	990,5	993,0	🟢	326.834
+ DLR/SEP24A	☆ 📊 1.000	993,0	993,5	3.000	993,0	+0,5	0,05 %	7.000	992,5	992,5	993,0	🟢	326.834
+ DLR/OCT24	☆ 📊 104	1.030,5	1.031,5	100	1.031,5	+1,5	0,15 %	7.427	1.030,0	1.027,0	1.031,5	🟢	112.496
+ DLR/OCT24A	☆ 📊 2.000	1.030,0	1.034,0	1.000	1.030,0	0,0	0,00 %	10.000	1.030,0	1.030,0	1.030,0	🟡🟢	112.496
+ DLR/NOV24	☆ 📊 5	1.074,5	1.076,5	135	1.075,0	+2,0	0,19 %	751	1.073,0	1.070,0	1.075,0	🟢	168.768
+ DLR/NOV24A	☆ 📊 1.000	1.073,0	1.078,0	1.000	-	-	-	-	1.073,0	-	-	🟢	168.768
+ DLR/DIC24	☆ 📊 20	1.120,5	1.122,0	76	1.120,5	+2,5	0,22 %	6.844	1.118,0	1.113,0	1.121,0	🟢	353.794
+ DLR/DIC24A	☆ 📊 1.000	1.115,0	1.130,0	1.000	-	-	-	-	1.118,0	-	-	🟢	353.794
+ DLR/ENE25	☆ 📊 20	1.174,5	1.176,5	15	1.176,5	+4,5	0,38 %	2.199	1.172,0	1.168,0	1.178,0	🟢	78.212
+ DLR/ENE25A	☆ 📊 1.000	1.162,0	-	-	1.176,0	+4,0	0,34 %	1.000	1.172,0	1.176,0	1.176,0	🟡🟢	78.212
+ DLR/FEB25	☆ 📊 220	1.218,0	1.223,0	100	1.223,0	+5,0	0,41 %	202	1.218,0	1.220,5	1.223,0	🟢	17.487
+ DLR/FEB25A	☆ 📊 1.000	1.212,0	-	-	1.212,0	-6,0	-0,49 %	1.700	1.218,0	1.212,0	1.212,0	🟡🟢	17.487
+ DLR/MAR25	☆ 📊 123	1.267,0	1.269,0	100	1.268,0	+7,0	0,56 %	2.101	1.261,0	1.257,0	1.280,0	🟡🟢	85.124
+ DLR/MAR25A	☆ 📊 1.000	1.265,0	1.275,0	1.000	1.265,0	+4,0	0,32 %	1.000	1.261,0	1.265,0	1.265,0	🟡🟢	85.124
+ DLR/ABR25	☆ 📊 8	1.298,5	1.301,0	100	1.301,0	+8,0	0,62 %	189	1.293,0	1.290,0	1.303,0	🟢	17.427
+ DLR/ABR25A	☆ 📊 1.000	1.290,0	-	-	-	-	-	-	1.293,0	-	-	🟢	17.427
+ DLR/MAY25	☆ 📊 100	1.332,0	1.337,0	50	1.338,0	+8,0	0,61 %	280	1.330,0	1.315,0	1.338,0	🟢	20.427

Visor de precios

Instrumento	Vol. C	Compra	Venta	Vol. V	Ult	Var	Var. %	Vol. Operado	Ajuste	Min	Máx	Range	Int. Abierto	T.N.A.	Hora
+ DLR/AGO24	★	5.890	954,5	955,0	20.589	954,5	-0,05 %	954,5	954,5	955,0		3.140	11:30:45		
+ DLR/AGO24A	★	13.000	954,5	955,0	14.000	-	-	955,0	-	-		-	-		

MATBAROFEX ★ ✕

DLR/AGO24

954,5

-0,5

11:23:20

	Compra	Venta			
8.890	954,5	955,0	20.589	(-0,05 %)	

Ajuste 955,0

Vol. nominal 140

Interés abierto 824.366

MATBAROFEX ☆ ✕

DLR/AGO24A

955,0

-

(-)

	Compra	Venta			
13.000	954,5	955,0	14.000		

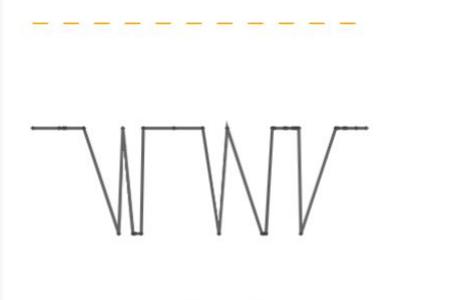
Vol. nominal -

Interés abierto 824.366



> DLR/AGO24

Intradiario



Detalle

Ultimo Operado	958,5
% Variación	-0,05 %
Minimo	958,0
Maximo	958,5
Volumen	-
Volumen Nom.	14.668
Cierre Ant.	959,0
Apertura	958,5

Book

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

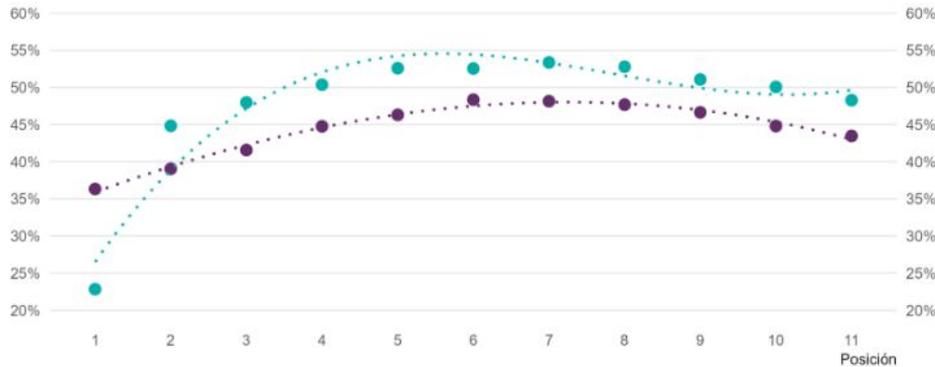
mercado de capitales NOR Trading Pass 10^o Tu pose

¿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

● 02/08/2024 ● 26/07/2024



Fuente: Matba Rofex y Reuters

Posición	Precio de Ajuste al 02/08			Volumen Semanal		IA al Cierre	
	Ajuste	Var.Sem.\$	Var.Sem.%	Contratos	Var.Sem.%	Contratos	Var.Sem.%
DLR072024				875.964	10%	0	-100%
DLR082024	961,50	-11,00	-1,1%	1.542.200	252%	969.556	55%
DLR092024	996,00	-20,00	-2,0%	604.828	234%	284.310	65%
DLR102024	1.036,00	-29,00	-2,7%	145.295	38%	100.374	-20%
DLR112024	1.082,00	-35,00	-3,1%	124.501	42%	168.486	15%
DLR122024	1.132,50	-37,00	-3,2%	112.917	102%	357.661	6%
DLR012025	1.190,00	-38,00	-3,1%	37.403	96%	70.159	21%
DLR022025	1.233,50	-41,50	-3,3%	6.204	586%	15.795	24%
DLR032025	1.281,00	-37,00	-2,8%	28.289	29%	84.169	12%
DLR042025	1.322,00	-42,00	-3,1%	1.747	-67%	17.404	3%
DLR052025	1.353,00	-47,00	-3,4%	3.512	-75%	36.863	6%
DLR062025	1.388,50	-59,50	-4,1%	4.619	-54%	20.065	7%
DLR072025	1.425,00			80	Inf%	80	
PROMEDIO/TOTAL		-36,09	-2,9%	3.487.559	101%	2.124.922	-14%

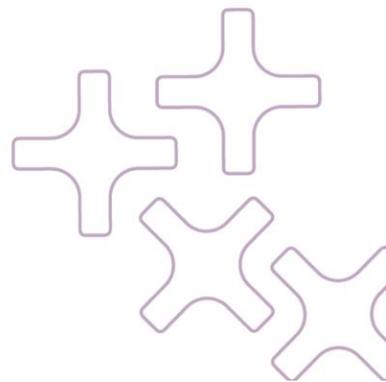
Informes financieros

Online	Trading de derivados
Online	Administración y back office del mercado de capitales
Online	Administración y back office del mercado de granos
Online	Taller de estrategias con Futuros y Opciones



Código de cupón:
webinarfuturo

MtRS
Matba Rofex School





¿Consultas?

GRUPO
MatbaRofex

¡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)