

COBERTURA DEL TIPO DE CAMBIO

Cómo protegerse ante las variaciones del dólar

Comenzamos 10:05 hs

Matba Rofex

ÍNDICE

- ¿Qué es un contrato de Futuros?
- Flujos que intervienen en operaciones a futuro (márgenes y diferencias)
- Beneficios de operar futuros de dólar
- Especificaciones del contrato de futuros de dólar
- Ejemplos de cobertura
- Mitos sobre la operatoria de futuros
- Cuál es el canal habitual para operar futuros
- Visor de precios en tiempo real y nuevo centro de estadísticas de mercado



¿QUÉ ES UN CONTRATO DE FUTUROS?

- Acuerdo por el cual alguien se compromete a comprar o vender un commodity o un instrumento financiero en una fecha futura.
- Estandarizados en calidad y cantidad.
- Fecha determinada.
- La variable es el precio y se negocia en las plataformas habilitadas.
- Garantías minimizan el riesgo de incumplimiento.
- Posibilidad de cancelación anticipada del contrato.



FLUJOS QUE INTERVIENEN EN OPERACIONES A FUTURO

Integración del Margen Inicial

- Depósito de una determinada cantidad de dinero (generalmente, un porcentaje de la inversión) para asegurar el cumplimiento de la operación. Será reintegrado al cerrarse la posición. De esta manera, el Mercado hace que la operación sea más segura para las dos partes.

El margen variará de acuerdo a:

- a-** si es contrato de compra o de venta
- b-** si el vencimiento es cercano o no

Diferencias Diarias (Mark-to Market)

- Según cómo sea la evolución del precio de ajuste diario, el inversor irá ganando o perdiendo dinero. Por ejemplo, si la evolución es desfavorable, para evitar que al final de la operación tenga que depositar el total de la pérdida, se le irá requiriendo depósitos diarios.



BENEFICIOS DE OPERAR FUTUROS DE DÓLAR



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



ESPECIFICACIONES DEL CONTRATO

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	\$0,01 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.

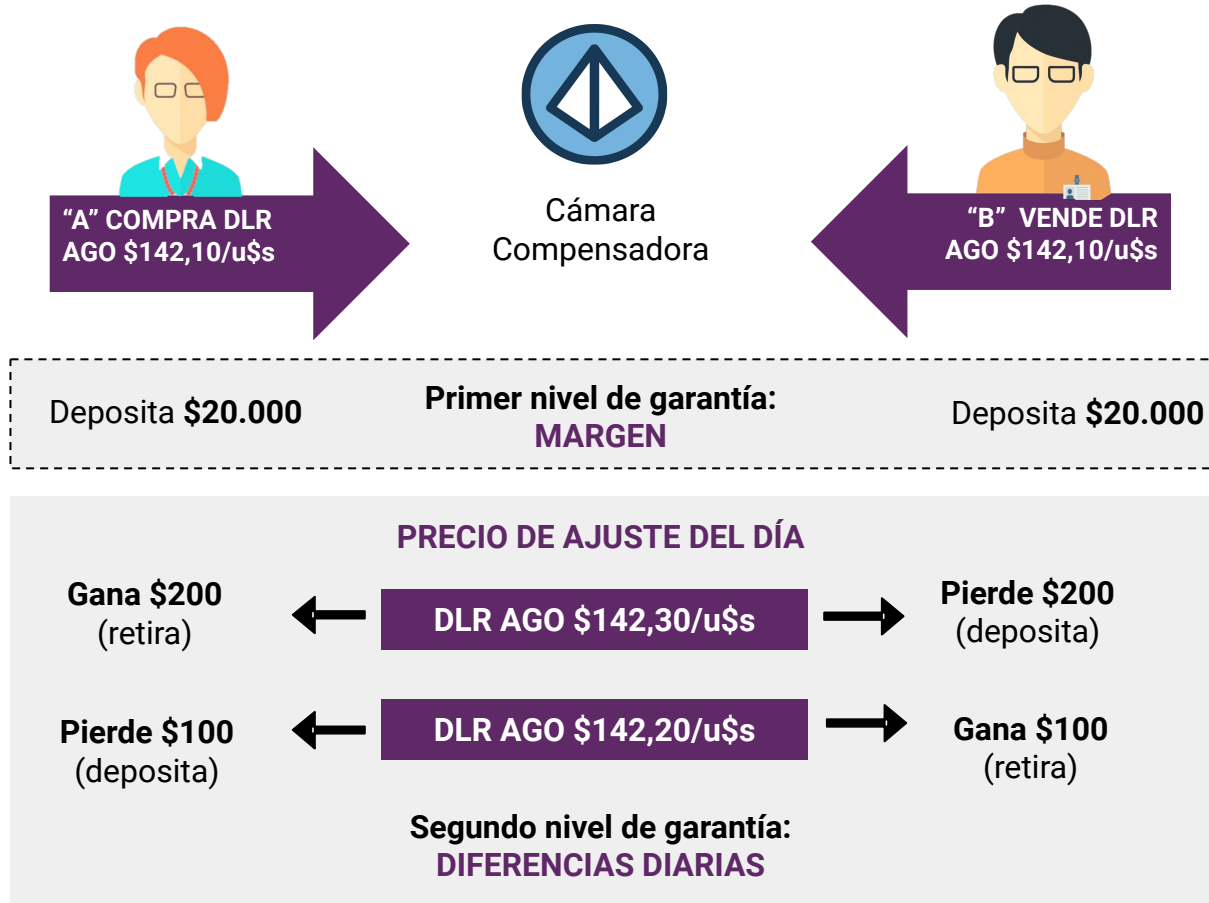


[Ver Guía de Negociación](#)

GARANTÍAS REQUERIDAS

Posición	DLR		YUAN	
	Rango Fijo \$/U\$S	Cargo Temporal \$/U\$S	Rango Fijo \$/¥	Cargo Temporal \$/¥
1º mes	20,00	0,00	3,22	0
2º mes	20,00	1,40	3,22	0,26
3º mes	20,00	2,90	3,22	0,54
4º mes	20,00	4,50	3,22	0,74
5º mes	20,00	5,900	3,22	1,20
6º mes	20,00	7,300	3,22	1,26
7º mes	20,00	8,800	3,22	1,46
8º mes	20,00	10,000	3,22	1,76
9º mes	20,00	11,500	3,22	2,08
10º mes	20,00	12,700	3,22	2,02
11º mes	20,00	13,900	3,22	2,40
12º mes	20,00	15,000	3,22	2,52

Ver Márgenes



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 50.000, que serán abonados el día que recibas la mercadería, a fin de mes.

¿Qué riesgo tengo?

↑ TC ⇒ Suba en insumos c/ ingresos fijos en \$.

Cobertura ⇒ COMPRA DE DÓLARES A FUTURO (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 software a una empresa extranjera, la cual va a pagar la suma de USD 50.000 (estimamos que será a fin de mes).

¿Qué riesgo tengo?

↓ TC ⇒ Reducción de ingresos por ventas.

Cobertura ⇒ VENTA DE DÓLARES A FUTURO (el exportador que debe liquidar divisas en el futuro decide fijar hoy sus ingresos).



COBERTURA COMPRADORA CON FUTUROS

- La firma YY 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 DE DÓLARES A FUTURO (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.

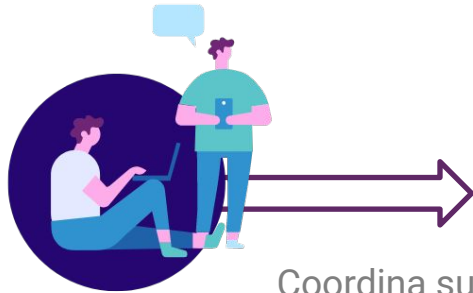
Actualmente hay un interés abierto de USD 5900 millones y un volumen diario promedio de USD 600 millones.

MITO



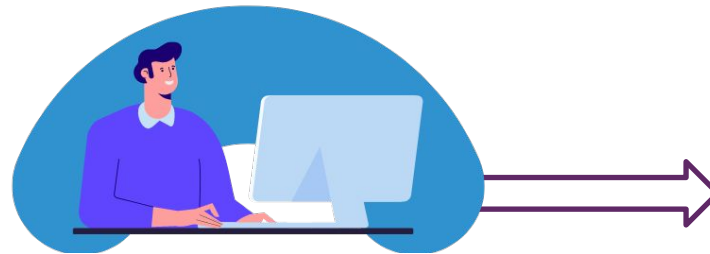
CANAL HABITUAL PARA OPERAR CON FUTUROS Y OPCIONES

Inversor



Coordina su
necesidad
de cobertura

Agente



Ejecuta la compra
o venta de futuros

MtR

[Ver Listado de Agentes](#)





MatbaRofex ★ 📄 📱 **FUTUROS** OPCIONES FUTUROS OPCIONES UFXE
 FINANCIEROS FINANCIERAS AGROPECUARIOS AGROPECUARIAS

Dólar USA | Ledes | Yuan CNH | Índice ROFEX 20 | GGAL | PAMP | YPF | Oro | Petróleo WTI | Card

Instrumento	Vol. C	Compra	Venta	Vol. V	Olt	Var	Var. %	Vol. Operado	Ajuste	Mín	Máx	Range	Int. Abierto	T.N.A.	Hora
Dólar USA	Contratos: 116.956		Interés abierto: 5.968.556												
DLR/AGO22	☆ 📈	348	138,67	138,70	400	138,67	-0,13	-0,09 %	3.772	138,80	138,67	138,79	4.226.057	-	13:39:29
DLR/AGO22A	☆ 📈	1.000	138,68	138,70	1.000	138,70	-0,10	-0,07 %	13.000	138,80	138,70	138,79	4.226.057	-	13:38:17
DLR/SEP22	☆ 📈	102	152,77	152,84	520	152,80	-0,45	-0,29 %	22.125	153,25	152,80	153,10	845.091	-	13:36:35
DLR/SEP22A	☆ 📈	1.000	152,65	152,85	4.000	152,80	-0,45	-0,29 %	56.000	153,25	152,80	153,10	845.091	-	13:38:32
DLR/OCT22	☆ 📈	100	167,25	167,69	4	167,60	-0,50	-0,30 %	637	168,10	167,60	168,09	397.461	-	13:31:30
DLR/OCT22A	☆ 📈	1.000	167,55	167,65	2.000	167,70	-0,40	-0,24 %	4.000	168,10	167,70	168,10	397.461	-	13:25:58
DLR/NOV22	☆ 📈	49	178,70	179,00	89	178,75	-0,45	-0,25 %	2.566	179,20	178,70	179,20	209.224	-	13:35:56
DLR/NOV22A	☆ 📈	2.000	178,75	178,95	1.000	178,89	-0,31	-0,17 %	9.000	179,20	178,89	178,90	209.224	-	13:27:11
DLR/DIC22	☆ 📈	2	189,80	190,00	2	190,00	-0,70	-0,37 %	1.140	190,70	190,00	190,55	139.282	-	13:34:45
DLR/DIC22A	☆ 📈	2.500	189,50	190,50	2.500	-	-	-	-	190,70	-	-	139.282	-	-
DLR/ENE23	☆ 📈	1	201,52	202,50	500	202,00	-0,55	-0,27 %	215	202,55	202,00	202,00	51.190	-	13:06:21
DLR/ENE23A	☆ 📈	1.000	201,00	202,00	1.000	-	-	-	-	202,55	-	-	51.190	-	-
DLR/FEB23	☆ 📈	200	210,50	211,00	200	211,00	-1,55	-0,73 %	350	212,55	211,00	211,00	24.069	-	13:36:52
DLR/FEB23A	☆ 📈	-	-	-	-	-	-	-	-	212,55	-	-	24.069	-	-
DLR/MAR23	☆ 📈	100	219,15	223,00	50	-	-	-	-	220,30	-	-	27.206	-	-
DLR/MAR23A	☆ 📈	-	-	-	-	-	-	-	-	220,30	-	-	27.206	-	-
DLR/ABR23	☆ 📈	100	228,00	232,00	50	-	-	-	-	229,50	-	-	10.873	-	-
DLR/ABR23A	☆ 📈	-	-	-	-	-	-	-	-	229,50	-	-	10.873	-	-
DLR/MAY23	☆ 📈	100	237,00	241,00	50	-	-	-	-	238,00	-	-	21.735	-	-
DLR/MAY23A	☆ 📈	-	-	-	-	-	-	-	-	238,00	-	-	21.735	-	-
DLR/JUN23	☆ 📈	152	245,00	247,00	152	245,50	0,00	0,00 %	7	245,50	245,50	245,50	10.346	-	12:29:12

Visor de Precios

CEM2

MatbaRofex >

Rueda del día Centro Estadísticas de Mercado MTR Real Time

SEGMENTO PRODUCTO FECHA

Financiero Agropecuario TODOS 01/08/2022

Descargar CSV

TODOS	FUTUROS	OPCIONES	TOTALES									
POSICIÓN	ANTERI...	PRIMERO	MÍNIMO	MÁXIMO	ÚLTIMO	CONTR...	AJUSTE	T. IMPLÍ...	VAR %	IA	VAR. IA	TRADES
DLR082022	142,09	142,09	140	142,12	140,9	403.641	140,9	82,67 %	-0,84 %	4.391.289	-25.312	469
DLR092022	157,5	157	152	157	153,8	102.489	153,8	100,82 %	-2,35 %	773.880	-7.795	332
DLR102022	171,8	172	165	172	166,3	24.539	166,5	105,08 %	-3,08 %	354.407	-954	116
DLR112022	184	180	177,1	180,5	178,9	21.363	178,7	106,92 %	-2,88 %	173.470	1.435	78
DLR122022	194,5	190	188	191,5	188,5	17.322	188,5	103,63 %	-3,08 %	124.285	4.414	51
DLR012023	206,5	202	198,25	202	200	15.332	200	102,90 %	-3,15 %	41.045	-3.565	74
DLR022023	218	211	209	211	209	2.502	209,1	101,17 %	-4,08 %	27.525	-2.000	5
DLR032023	225,01	224	218	224	219,12	3.141	219	99,53 %	-2,67 %	25.707	293	21

Ver CEM2



¿Dudas? ¿Consultas?

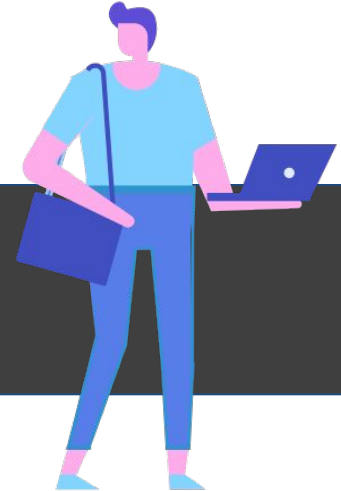


Sigamos conversando

Matba Rofex



BUSCANOS EN LAS REDES



+info: atencionalcliente@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: rbellezze@matbarofex.com.ar

