

Cobertura del tipo de cambio

Cómo protegerse ante las variaciones del dólar
con contratos de futuros

Noviembre 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.

Productos MtR

FUTUROS Y OPCIONES

Financiero:

- Divisas: Dólar y Yuan.
- Índice BTC-MtR
- Índices accionarios: ROFEX20
- Acciones Individuales
- Títulos Públicos

Agropecuario:

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

Otros commodities:

- Metales
- Energía

GRUPO
MatbaRofex



Índices:

- BTC-MtR
- ROFEX 20
- CCL-MtR
- Continuos MtR
- Agrotoken
- Dólar Exportación

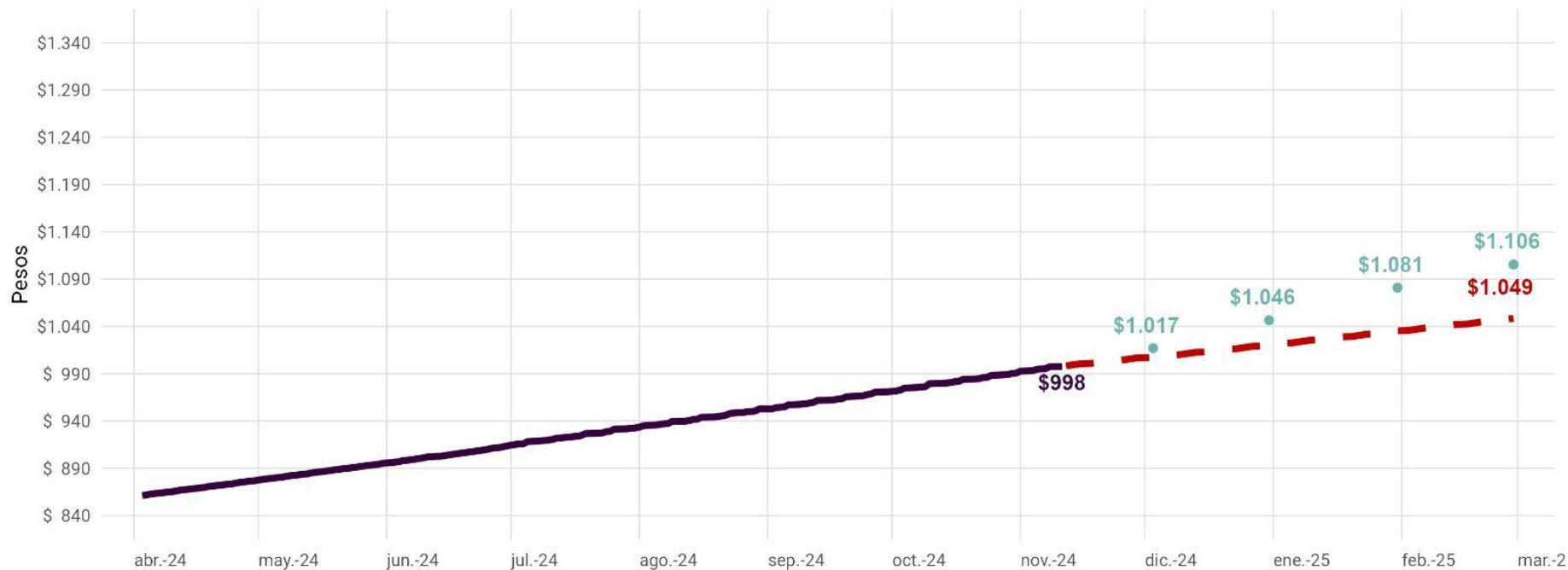
PAF Digital Garantizado

¿En qué contexto nos encontramos hoy?

- El Interés abierto medido en contratos al cierre del 14/11 se encontró en 3.020.000
- El Volumen promedio diario (ADV) en el mes de Noviembre hasta el 14/11 es de 376.610 contratos.
- Se viene manteniendo un crawling peg (microdevaluaciones diarias) en un 2% mensual.

Tipo de cambio Mayorista

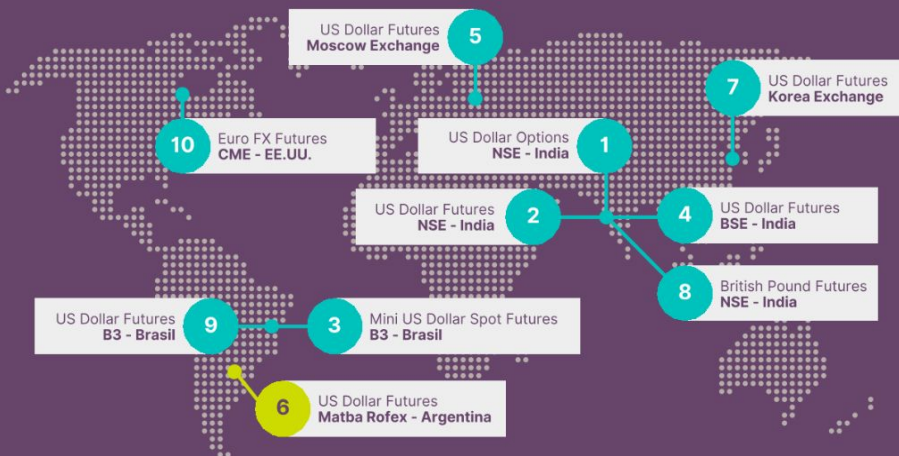
Desde abril 2024



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 11-nov.-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?

- 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:

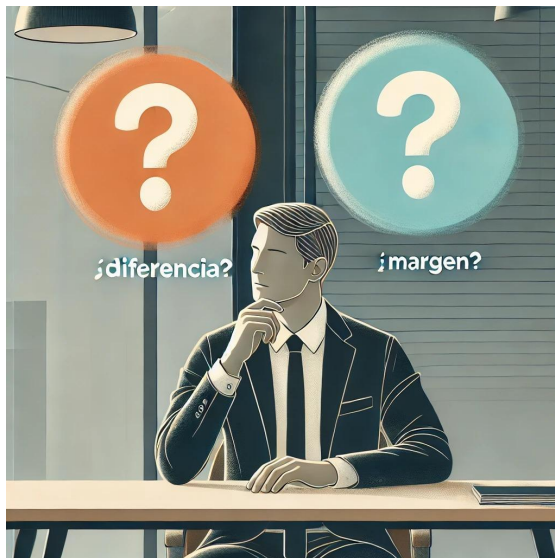
- Objetivo: Aprovechar las discrepancias de precios entre diferentes mercados o contratos para obtener ganancias sin riesgo.

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.





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	130	0	130.000	20,5	0	102.500
2º mes	130	3	133.000	20,5	1,2	108.500
3º mes	130	7	137.000	20,5	3	117.500
4º mes	130	12	142.000	20,5	3,2	118.500
5º mes	130	17	147.000	20,5	4,2	123.500
6º mes	130	24	154.000	20,5	6	132.500
7º mes	130	30	160.000	20,5	7	137.500
8º mes	130	35	165.000	20,5	7,2	138.500
9º mes	130	38	168.000	20,5	10	152.500
10º mes	130	44	174.000	20,5	11	157.500
11º mes	130	50	180.000	20,5	13	167.500
12º mes	130	55	185.000	20,5	15,5	180.000

Títulos Públicos
(AL30, GD30).

Títulos Privados
(acciones, cedears).

FCl, y más.



[Ver márgenes](#)

Activos aceptados en garantía “Link”

	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 práctico



"A" COMPRA DLR
Nov24 \$/u\$s1016,00



Cámara
Compensadora

"B" VENDE DLR
Nov24 \$/u\$s1016,00



Deposita \$130.000

Primer nivel de garantía:
MARGEN

Deposita \$130.000

Día 1

Gana \$200
(retira)



PRECIO DE AJUSTE DEL DÍA
DLR NOVIEMBRE \$/u\$s1016,20



Pierde \$200
(deposita)

Día 2

Pierde \$100
(deposita)



DLR NOVIEMBRE \$/u\$s1016,10



Gana \$100
(retira)

Segundo nivel de garantía:
DIFERENCIAS DIARIAS



Ejemplos de cobertura ante las variaciones el tipo de cambio

Ejemplo de cobertura comprando Futuros de Dólar

GRUPO
Matba Rofex



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.

Necesidad

Compra en
el exterior

Riesgo

Suba del tipo
de cambio

Posibilidad

**Cubrirse con
futuros**

Ejemplo de cobertura vendiendo Futuros de Dólar

GRUPO
MatbaRofex



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.

Necesidad

Venta de software

Riesgo

Baja del tipo de cambio

Posibilidad

**Cubrirse con
futuros**

Ejemplo de cobertura comprando Futuros de Dólar

GRUPO
Matba Rofex

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.

Necesidad

Cobertura para
el Fondo

Riesgo

Suba del tipo
de cambio

Posibilidad

Cubrirse con
futuros



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: 366.659 Interés abierto: 2.980.466 Últ: 997,75													
DLR/NOV24	20.913	1.016,0	1.016,5	11.052	1.016,0	-1,0	-0,10 %	16.172	1.017,0	1.016,0	1.016,5		1.049.489
DLR/NOV24A	16.000	1.016,0	1.016,5	16.000	1.016,5	-0,5	-0,05 %	20.000	1.017,0	1.016,5	1.016,5		1.049.489
DLR/DIC24	94	1.045,5	1.046,0	650	1.045,5	-1,0	-0,10 %	1.695	1.046,5	1.045,5	1.046,0		680.419
DLR/DIC24A	2.000	1.045,0	1.046,5	14.000	1.046,0	-0,5	-0,05 %	16.000	1.046,5	1.044,5	1.046,0		680.419
DLR/ENE25	75	1.079,5	1.080,0	201	1.079,5	-1,5	-0,14 %	12.026	1.081,0	1.078,0	1.080,5		512.534
DLR/ENE25A	3.000	1.079,0	1.080,0	1.000	1.080,5	-0,5	-0,05 %	12.000	1.081,0	1.080,0	1.080,5		512.534
DLR/FEB25	53	1.104,0	1.105,0	4	1.103,0	-2,5	-0,23 %	11	1.105,5	1.102,0	1.105,0		188.942
DLR/FEB25A	1.000	1.102,5	1.106,0	1.000	1.104,5	-1,0	-0,09 %	4.000	1.105,5	1.100,0	1.104,5		188.942
DLR/MAR25	100	1.126,0	1.128,0	100	1.128,0	-2,0	-0,18 %	5.277	1.130,0	1.125,0	1.128,0		235.475
DLR/MAR25A	1.000	1.126,5	1.128,0	3.000	1.125,0	-5,0	-0,44 %	1.000	1.130,0	1.125,0	1.125,0		235.475
DLR/ABR25	2	1.150,5	1.154,0	204	1.149,5	-4,5	-0,39 %	227	1.154,0	1.149,5	1.150,5		87.030
DLR/ABR25A	1.000	1.149,0	1.152,0	3.000	1.150,0	-4,0	-0,35 %	2.000	1.154,0	1.150,0	1.150,0		87.030
DLR/MAY25	100	1.171,0	1.174,0	158	-	-	-	-	1.174,0	-	-		51.204
DLR/MAY25A	2.000	1.168,0	1.174,0	1.000	1.170,0	-4,0	-0,34 %	2.000	1.174,0	1.170,0	1.170,0		51.204
DLR/JUN25	1	1.188,0	1.191,0	1	1.187,0	-3,5	-0,29 %	2.151	1.190,5	1.182,5	1.187,0		123.071
DLR/JUN25A	2.000	1.188,0	1.194,0	1.000	1.182,5	-8,0	-0,67 %	5.000	1.190,5	1.182,5	1.182,5		123.071
DLR/JUL25	1	1.200,0	1.214,5	52	-	-	-	-	1.211,0	-	-		13.205
DLR/JUL25A	-	-	-	-	-	-	-	-	1.211,0	-	-		13.205

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/NOV24	20.913	1.016,0	1.016,5	11.052	1.016,0	-1,0	-0,10 %	16.172	1.017,0	1.016,0	1.016,5		1.049.489		1.049.489
DLR/NOV24A	16.000	1.016,0	1.016,5	16.000	1.016,5	-0,5	-0,05 %	20.000	1.017,0	1.016,5	1.016,5		1.049.489		1.049.489

MATBAROFEX

✕

DLR/NOV24

1.016,0

-1,0

12:16:27

20.913

Compra
Venta
(-0,10 %)

1.016,0
1.016,5
11.052

1.016,0 1.016,5

Ajuste 1.017,0

Vol. nominal 16.172

Interés abierto 1.049.489

MATBAROFEX

✕

DLR/NOV24A

1.016,5

-0,5

11:03:42

16.000

Compra
Venta
(-0,05 %)

1.016,0
1.016,5
16.000

1.016,5 1.016,5

Ajuste 1.017,0

Vol. nominal 20.000

Interés abierto 1.049.489



DLR/NOV24

D



⊕ Comparar

f_x Indicadores



🗑️ Guardar



➤ DLR/NOV24



Futuro de Dólar Noviembre/2024 - 1D - rx

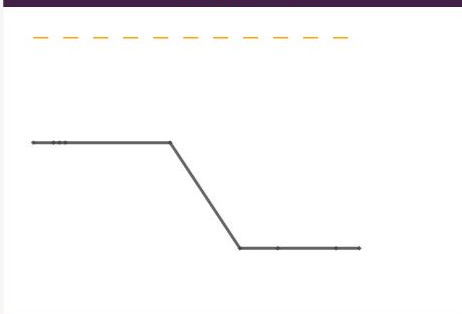
● 1016.000 -1.000 (-0.10%)

Volume 16.172K



1200.000
1180.000
1160.000
1140.000
1120.000
1100.000
1080.000
1060.000
1040.000
1020.000
1000.000

Intradía



Detalle

Ultimo Operado	1.016,0
% Variación	-0,10 %
Mínimo	1.016,0
Máximo	1.016,5
Volumen	-
Volumen Nom.	16.172
Cierre Ant.	1.017,0
Apertura	1.016,5

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

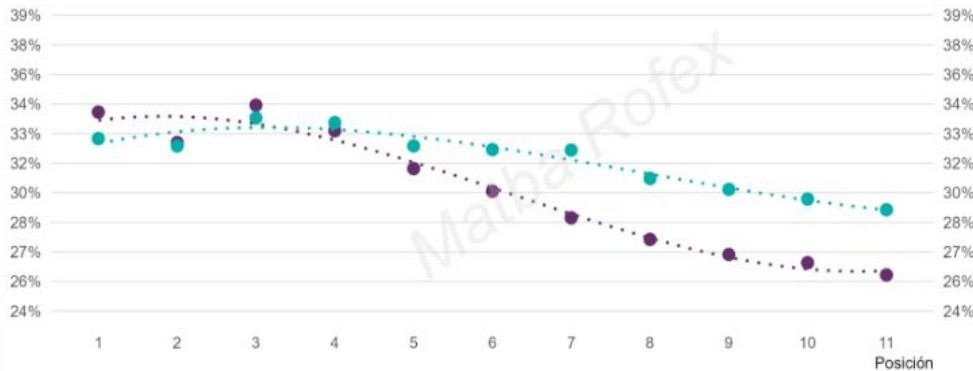
mercado de capitales NOR Trading Pass 10^o Tu pose

¿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

● 08/11/2024 ● 01/11/2024



Posición	Precio de Ajuste al 08/11			Volumen Semanal		IA al Cierre	
	Ajuste	Var.Sem.\$	Var.Sem.%	Contratos	Var.Sem.%	Contratos	Var.Sem.%
DLR112024	1.017,00	-1,00	-0,1%	755.234	-58%	1.050.469	-7%
DLR122024	1.045,50	-1,50	-0,1%	351.849	-21%	678.736	6%
DLR012025	1.079,50	-0,50	-0,0%	355.307	-26%	507.395	9%
DLR022025	1.104,00	-3,50	-0,3%	106.096	-66%	183.248	3%
DLR032025	1.127,00	-7,00	-0,6%	85.055	-66%	237.892	2%
DLR042025	1.150,00	-13,50	-1,2%	55.951	-68%	88.193	18%
DLR052025	1.170,00	-24,50	-2,1%	18.082	-70%	53.225	-7%
DLR062025	1.190,50	-25,50	-2,1%	28.789	-79%	123.071	3%
DLR072025	1.212,00	-31,00	-2,5%	1.164	23%	14.123	5%
DLR082025	1.234,00	-34,00	-2,7%	14.394	748%	29.558	71%
DLR092025	1.256,00	-39,00	-3,0%	3.712	327%	4.610	4%
DLR102025	1.270,00	-31,00	-2,4%	25.214	35.920%	7.167	10.139%
PROMEDIO/TOTAL		-17,67	-1,4%	1.800.847	-65%	2.977.687	2%

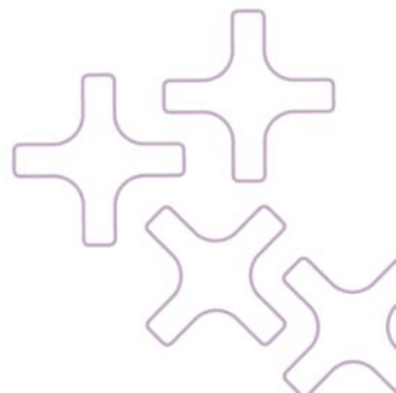
Informes financieros

19/11/2024	Análisis Técnico
28/11/2024	Análisis Fundamental para Commodities agrícolas
On demand	Introducción a los FyO
On demand	Programa de Mercado de Capitales



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)