

# Futuros de títulos públicos

Futuros de AL30

Julio 2024

Comenzamos 10:05 hs

Matba Rofex

# Agenda

- Introducción a Futuros de títulos públicos
- Contexto del contrato de Futuros AL30 en pesos
- 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.
- Novedades y reconocimiento.

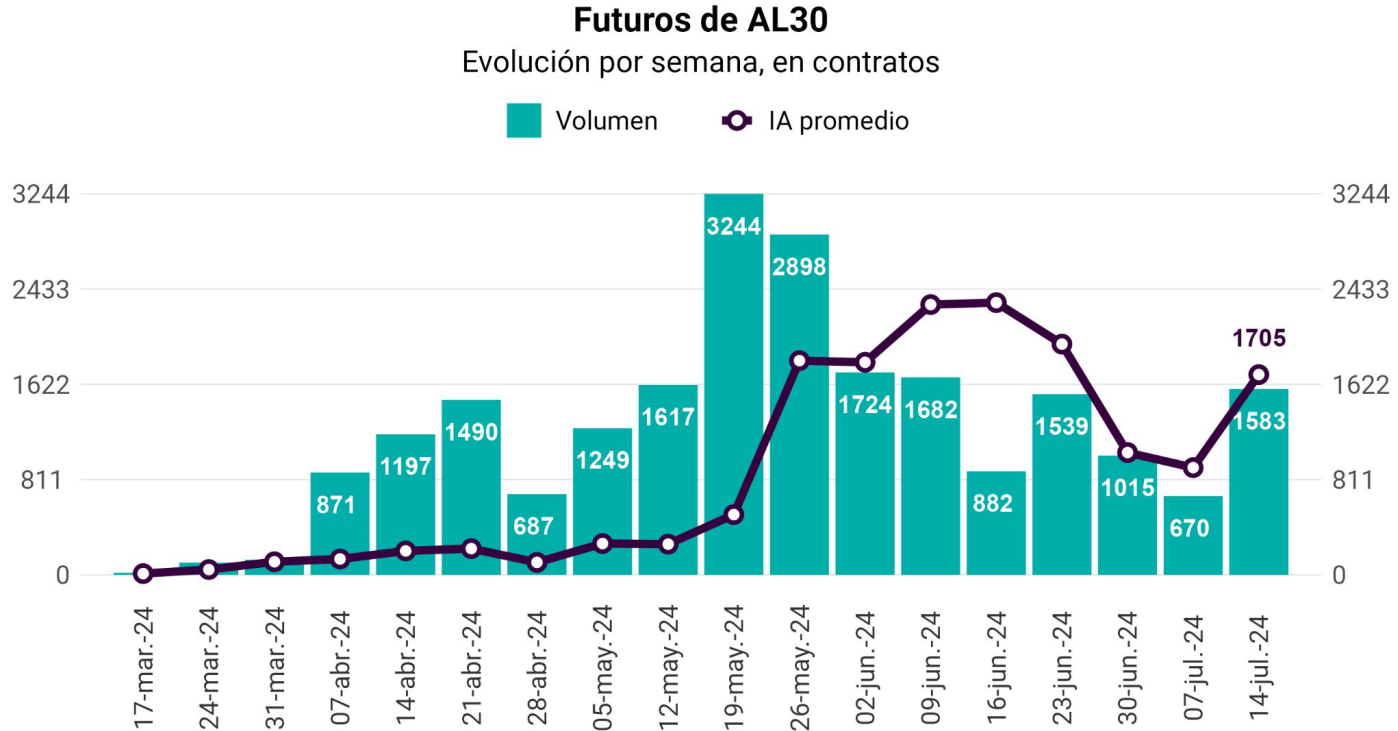
# Introducción a Futuros Títulos Públicos

Los títulos públicos se han ubicado entre los activos con mayor liquidez y profundidad en el mercado local.

¿Qué nos va a permitir la operatoria de este futuro?

- Fijar el precio de compra/venta de uno de los títulos públicos con mayor volumen y liquidez en el mercado local.
- Realizar operaciones de cobertura y arbitraje de una cartera de renta fija y posicionarse al alza/baja de forma apalancada
- Disponibilizar del título al vencimiento ya que la liquidación es con la entrega del activo subyacente
- Vender si la necesidad de tener el título en cartera.

# Contexto y evolución de futuros de AL30



Fuente: MtR

# Especificaciones del contrato

GRUPO  
MatbaRofex

<b>Activo Subyacente</b>	Bonos Ley Argentina
<b>Siglas</b>	AL30
<b>Tamaño</b>	1.000 pesos de valor nominal
<b>Cotización</b>	ARS
<b>Ajuste por pago de intereses y amortizaciones</b>	<b><i>No realizarán ajustes por los montos pagados correspondientes a intereses y amortizaciones del título público.</i></b>
<b>Formato de liquidación</b>	Las posiciones abiertas al final de la última jornada de negociación serán liquidadas con entrega/recepción del activo subyacente a las 24 horas hábiles siguientes (T+1)
<b>Series disponibles</b>	Meses pares
<b>Horario de negociación</b>	11:00- 17:00 hs
<b>Vencimiento</b>	Último día hábil del mes del contrato
<b>Precio cotizado</b>	Para títulos emitidos en pesos se cotizará en pesos por cada cien unidades de valor nominal.
<b>Tick mínimo</b>	La mínima variación del precio será de \$10
<b>Pases</b>	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

Contrato	Margen por contrato(en U\$\$)	Cargo spread entre meses (en U\$\$)
Títulos Públicos (Bonos Bonares y Globales)	55.000	15.000

**Títulos Públicos**  
(AL30, GD30).

**Títulos Privados**  
(acciones, cedears).

FCl, y más.



[Ver márgenes](#)

# Activos aceptados en garantía

GRUPO  
Matba Rofex

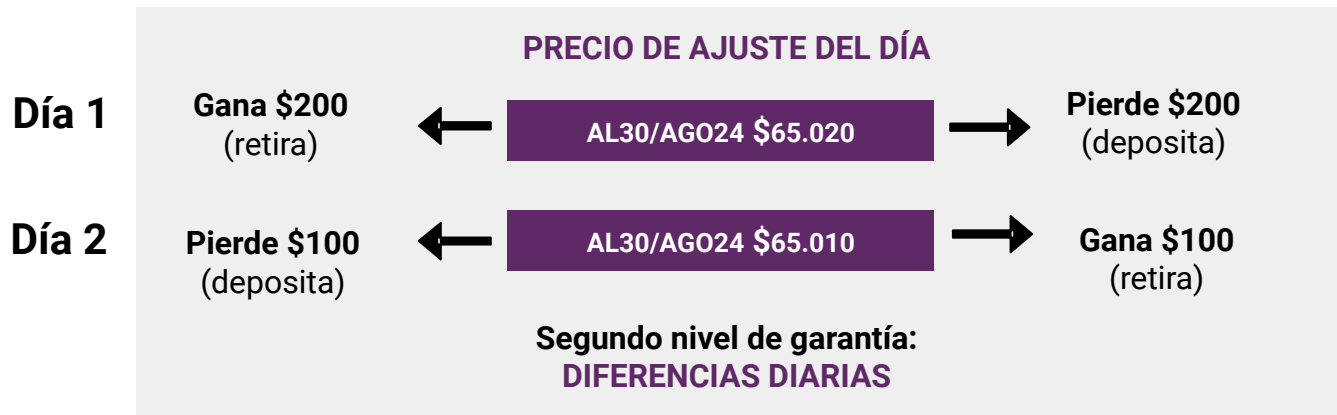
TÍTULOS SEGÚN EL EMISOR		ESPECIES						AFORO	
Títulos emitidos por el Tesoro Nacional (1)		LETES	LECEB	LELINKS	LEBADS	LEDES	LECAPS	80% sobre el valor de cotización	
Títulos Públicos (1)		T3X4	TDG24	GD38	TDA24	TDS23	TX26 T3V3		
		T6X4	T5X4	T2X5	AE38	GD30	T4X4 TDF24		
			AL30	TV24	TX24	T2X4	TDG24 BPO27		
		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						
			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 práctico

GRUPO  
Matba Rofex





Futuros de títulos públicos en pesos

# **Ejemplos de aplicación práctica**

# Ej: Cobertura de riesgo de tasas interés comprando Futuros de Bonos



**Necesidad**

Cobertura

Fernando, CFO de una entidad bancaria, tiene bonos en el portafolio.

**¿Qué riesgo tiene?** Tasa de interés decreciente.

**Sugerencia de cobertura:** Si anticipa que las tasas de interés bajarán, pueden comprar contratos de futuros de bonos, lo que les permitiría beneficiarse de un aumento en el valor de los bonos.

**Riesgo**

Tasa interés a la baja

**Posibilidad**

Operar con futuros

# Ej: Cobertura de riesgo de tasas interés vendiendo Futuros de Bonos



**Necesidad**

Cobertura

Claudia trabaja en una institución financiera y tiene bonos en su portafolio.

**¿Qué riesgo tiene?** Tasa de interés creciente.

**Sugerencia de cobertura:** Si anticipa que las tasas de interés subirán, puede vender contratos de futuros de bonos, lo que le permitiría beneficiarse de una disminución en el valor de los bonos.

**Riesgo**

Tasa interés a la suba

**Posibilidad**

Operar con futuros

# Ej: Cobertura comprando Futuros de Bonos



## Necesidad

Cobertura para el Fondo

Leandro, PM de una SG, administra un fondo de bonos y tiene un view de mercado bajista con lo cual está pensando en qué posición tomar en el mercado de futuros.

**¿Qué riesgo tiene?** Caída del precio de los bonos.

**Sugerencia de cobertura:** Vender contratos de futuros de un Bono para compensar las pérdidas potenciales.

## Riesgo

Caída del rendimiento  
en el FCI

## Posibilidad

**Cubrirse con futuros**

# ¿Como puedo operarlo?

Datos a tener en cuenta:

- Tener cuenta una cuenta comitente en un agente habilitado en Matba Rofex
- Contar con los fondos suficientes para cubrir los fondos/activos para márgenes y diferencias
- Canales de operatoria en el mercado:
  - Envío de órdenes a Mercado [Matriz OMS](#)
  - Plataformas provista por los Alycs.

# Mitos

## 1 – No puedo operar futuros de títulos públicos porque en mi empresa nadie es especialista del tema.

Los agentes habilitados en Matba Rofex pueden asesorar en este tipo de operatoria.

**MITO**

## 2 – Operar futuros es caro.

El derecho de Mercado, depende del precio del activo, en esta caso es aproximado a ARS 150 cada 1.000 nominales. Los aranceles que cobran los agentes van a depender del perfil de riesgo del inversor.

**MITO**

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

[Link](#): Activos aceptados en garantías

**MITO**

Instrumento	Vol. C	Compra	Venta	Vol. V	Ult	Var	Var. %	Vol. Operado	Ajuste	Min	Máx	Range	Int. Abierto	T.N.A.	Hora
AL30 MTR	Contratos: 1.329		Interés abierto: 909		Ult: -										
AL30/AGO24	1	67.100	68.500	1	67.990	-1.310	-1.89 %	1.329	69.300	63.800	69.540		909	-	16:58:09
AL30/OCT24	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

MATBAROFEX
☆ ✕

## AL30/AGO24

# 67.990

-1.310

16:58:09

(-1,89 %)

	Compra	Venta	
1	67.100	68.500	1

	Ajuste	69.300
63.800    69.540	Vol. nominal	1.329
	Interés abierto	909

Visor de precios



AL30/AGO2

30m



Comparar



Indicadores



Guardar



## Intraday

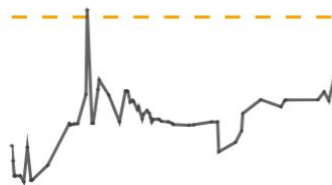
Futuro de AL30 MTR Agosto/2024 · 30 · rx

● O66800.000 H67730.000 L66500.000 C67730.000 +1190.000 (+1.79%)

Volume 5



80000.000  
79000.000  
78000.000  
77000.000  
76000.000  
75000.000  
74000.000  
73000.000  
72000.000  
71000.000  
70000.000  
69000.000  
68000.000  
67730.000  
67000.000  
66000.000  
65000.000  
64000.000  
63000.000



## Detalle

Ultimo Operado	67.730
% Variación	-2,27%
Minimo	63.800
Maximo	69.540
Volumen	-
Volumen Nom.	1.314
Cierre Ant.	69.500
Apertura	65.000

## Book

Vol Cpra	Compra	Venta	Vol Vta
1	67.000	68.070	1
1	66.960	69.540	1
1	66.400	70.000	1
2	66.300	74.750	2

Visor de precios

FECHA DESDE

FECHA HASTA

01/06/2024

→ 31/07/2024



SEGMENTO

 Financiero Agropecuario

PRODUCTO

AL30 MTR



POSICIÓN

TODOS

 Call Put[Descargar CSV](#) Discriminar por precio de ejercicio Incluir contratos sin volumen Ajuste/Prima de Ref. Int. Abierto Pri / Mín / Máx / Últ Volumen

## FUTUROS

FECHA	POSICIÓN	TIPO	PRIMERO	MÍNIMO	MÁXIMO	ÚLTIMO	AJUSTE	T. IMPLÍC...	VOLUMEN	INT. ABIE...	TRADES
03-06-2024	AL30/JUN24		71.300	71.300	71.390	71.390	71.390	-	202	1.981	3
04-06-2024	AL30/JUN24		71.000	69.630	71.000	69.990	69.990	-	417	1.784	15
05-06-2024	AL30/JUN24		69.000	68.500	69.910	69.100	69.100	-	258	1.769	34
06-06-2024	AL30/JUN24		67.630	66.200	67.700	66.200	66.200	-	30	1.760	13
07-06-2024	AL30/JUN24		65.650	65.510	67.900	67.900	67.900	-	817	1.756	20

Webinar CEM2

CEM2

<b>Online</b>	Introducción a Python para finanzas
<b>Online</b>	Programa inicial del Mercado Agrícola
<b>Online</b>	Programa de Administración de Riesgo
<b>Online</b>	Operaciones 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](mailto:mbarbosa@matbarofex.com.ar)

+54 341 530 2900 / +54 11 4311 4716

Paraguay 777 Piso 15 S2000CVO (Rosario)

Maipú 1300 Piso 2 C1006ACT (CABA)