

Futuros de títulos públicos

Futuros de AL30

Septiembre 2024

Comenzamos 10:05 hs

Matba Rofex

Agenda

- Ventajas de operar Futuros de títulos públicos
- Contexto del contrato de Futuros AL30 en pesos
- Especificaciones del contrato.
- Sistema de garantías (márgenes y diferencias).
- Casos de uso y ejemplos de aplicación práctica.
- Mitos sobre la operatoria de Futuros.
- Visor de precios en tiempo real y centro de estadísticas de mercado.
- Novedades y reconocimiento.

Ventajas de operar Futuros Títulos Públicos (AL30)

GRUPO
Matba Rofex

1. **Diversificación:**

Una nueva clases de activos a tu cartera (distribuir el riesgo)

2. **Apalancamiento:**

Permiten realizar una inversión de forma más eficiente

3. **Estrategias posibles:**

Permiten fijar el precio de compra/venta de los títulos públicos con mayor volumen y liquidez en el mercado local, realizar operaciones de cobertura y arbitraje

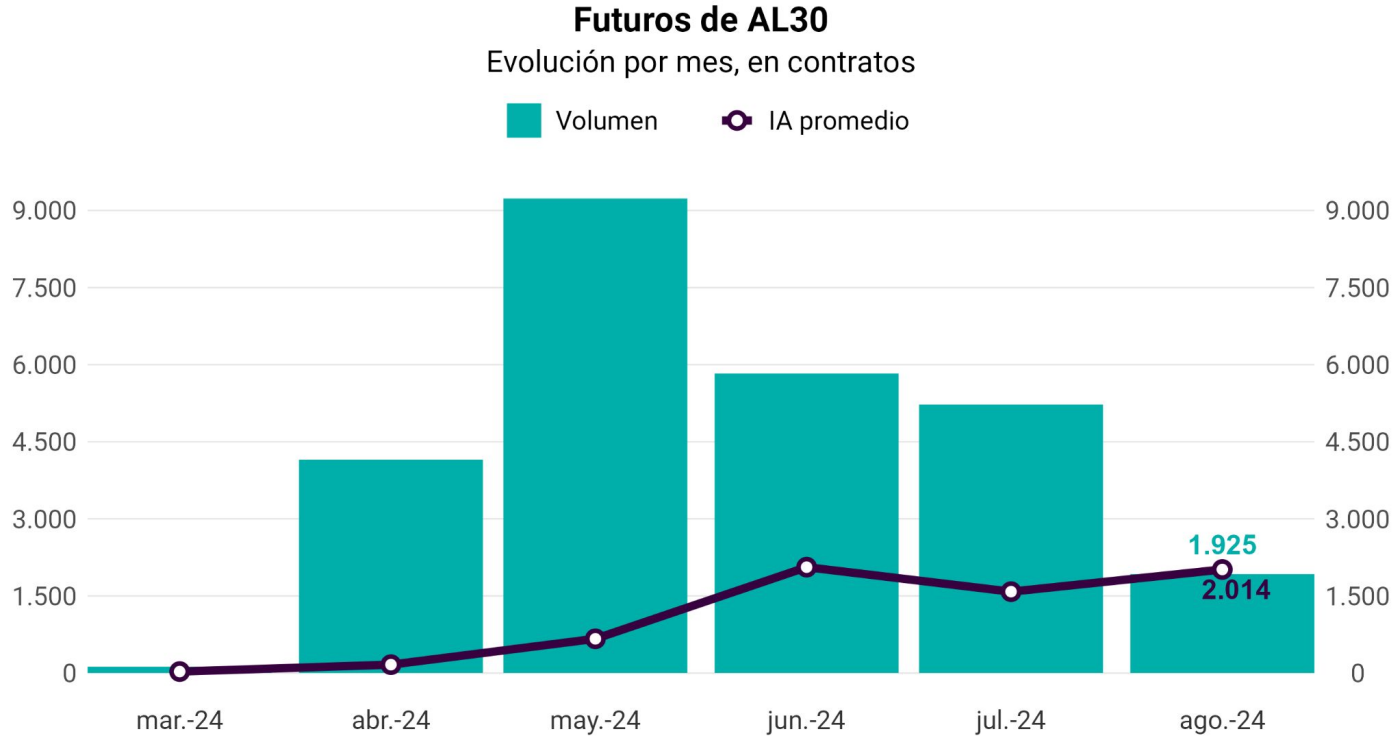
4. **Delivery:**

Disponibilizar del título al vencimiento ya que la liquidación es con la entrega del activo subyacente

5. **Transparencia:**

Los futuros sobre bonos se operan en Matba Rofex, un mercado transparente y seguro para el inversor.

Contexto y evolución de Futuros de AL30



Fuente: Mtr

Especificaciones del contrato

GRUPO
MatbaRofex

Activo Subyacente	Bonos Ley Argentina
Siglas	AL30
Tamaño	1.000 pesos de valor nominal
Cotización	ARS
Ajuste por pago de intereses y amortizaciones	<i>No realizarán ajustes por los montos pagados correspondientes a intereses y amortizaciones del título público.</i>
Formato de liquidación	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)
Series disponibles	Meses pares
Horario de negociación	11:00- 17:00 hs
Vencimiento	Último día hábil del mes del contrato
Precio cotizado	Para títulos emitidos en pesos se cotizará en pesos por cada cien unidades de valor nominal.
Tick mínimo	La mínima variación del precio será de \$10
Pases	Posibilidad de realizar operaciones combinadas entre dos posiciones de cualquier vencimiento con beneficios en comisiones y márgenes.



Sistemas de garantías



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

GRUPO
Matba Rofex

Títulos Públicos
(AL30, GD30).

Títulos Privados
(acciones, cedears).

FCI, y más.

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



[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	70% sobre el valor de cotización
		AL41	TVPA	GD41	TVPY	CO26	BA37D	T7X4	
		GD29	AL29	T5X4	TC23	TB24	PBY25	TV25	
		PR13	GD35	DICP	T2V4	TC25P	TVPP	BPOA7	
		TO26	GD46	AL35	BPJ25	TX28	TO23	BPOB7	60% sobre el valor de cotización
		BPOC7	BPOD7						
		BDC28	PARP	PBA25	CUAP	CO24D	TB23	BDC24	70% sobre el valor de cotización
			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



COMPRA AL30/OCT24
ARS \$73.000



Cámara
Compensadora

VENDE AL30/OCT24
ARS \$73.000



Deposita \$55.000

Primer nivel de garantía:
MARGEN

PRECIO DE AJUSTE DEL DÍA

AL30/OCT24 \$73.020

AL30/OCT24 \$73.010

Segundo nivel de garantía:
DIFERENCIAS DIARIAS

Pierde \$200
(deposita)
Gana \$100
(retira)

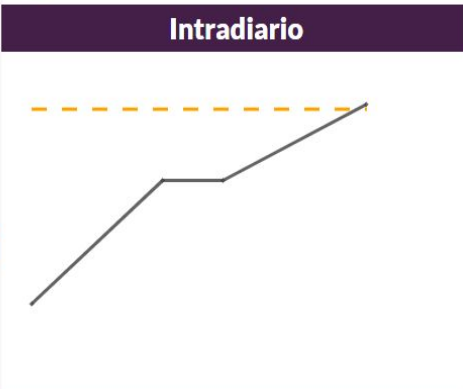


Día 1 Gana \$200
(retira)
Día 2 Pierde \$100
(deposita)

Casos de uso y ejemplos de aplicación práctica



AL30/OCT24



Detalle

Ultimo Operado	73.360
% Variación	0,01%
Minimo	72.940
Maximo	73.360
Volumen	-
Volumen Nom.	8
Cierre Ant.	73.350
Apertura	72.940

Book

Casos de usos

1. Un operador puede tener una visión alcista del precio de los bonos y aprovechar el apalancamiento que brinda los mercados de Futuros (55 mil pesos por contrato) para comprar Futuros de Bonos.
2. Un operador quiere especular a la baja de la tasa de interés puede hacerlo a través de una compra de Futuros de AL30.
3. La tasa implícita de los futuros de AL30 es alta respecto a otras tasas de interés, podría aprovecharla comprando el bono AL30 y vendiendo futuros de AL30

Cobertura Compradora con AL30

GRUPO
MatbaRofex



Un operador con bonos en cartera puede utilizar los Futuros de Bonos para cubrirse ante la baja de la tasa de interés.

¿Qué riesgo tiene? Baja la tasa de interés

Sugerencia de cobertura: En este caso podría comprar futuros de bonos y si se da la baja en la tasa, el precio de los bonos subirá y podrá obtener ganancias por el mercado de futuros que compensen las pérdidas por el mercado spot.

Necesidad

Cobertura

Riesgo

Tasa de interés a la
baja

Posibilidad

Operar con futuros

Cobertura **vendedora** con AL30

GRUPO
MatbaRofex



Un operador con bonos en cartera puede utilizar los Futuros de Bonos para cubrirse ante una suba la tasas de interés.

¿Qué riesgo tiene? Suba la tasa de interés y que el precio de su portafolio caiga.

Sugerencia de cobertura: Vender futuros de bonos para obtener ganancias en caso de que se de el evento de suba de tasa de interés.

Necesidad

Cobertura

Riesgo

Tasa interés a la suba

Posibilidad

Operar con futuros

Cobertura Compradora con AL30

GRUPO
MatbaRofex



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

¿Qué riesgo tiene? Caída del precio de los bonos

Sugerencia de cobertura: Vender contratos de Futuros de bono para compensar las pérdidas potenciales.

Necesidad

Cobertura para el fondo

Riesgo

Caída del rendimiento
en el FCI

Posibilidad

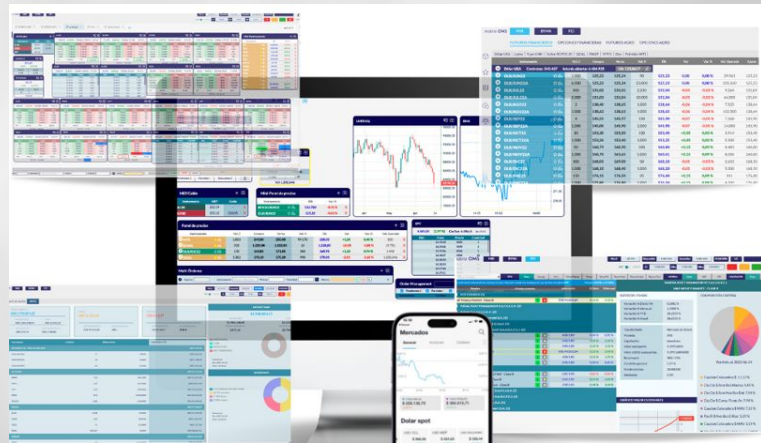
Cubrirse con futuros

¿Cómo 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 a través de [matriz OMS](#)
- Plataformas provistas por los ALyCs.



matriz OMS

Datos a tener en cuenta

Liquidación de Valores Negociables

En **fecha de vencimiento y último día de negociación** se llevarán a cabo las siguientes acciones:



Cancelación de Posiciones Abiertas: Mediante operaciones inversas al precio de ajuste del último día de negociación. Simultáneamente, se generarán operaciones de contado 24 horas al precio de ajuste del último día de negociación. .

- **Comprobantes de Liquidación:** Se emitirán los comprobantes de liquidación correspondientes.

Día de Liquidación (T+1)



Contabilización: A las 14:00 horas se procederá con la contabilización en la CCyL del comprobante de liquidación.

Liquidación: A las 17:00 horas se llevará a cabo la liquidación. Los cobros y pagos se realizarán conforme a las reglas del DvP (Delivery versus Payment)

Solo grandes inversores pueden operar Futuros de AI30.

- **Realidad:** Los Futuros de **AI30** 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 AI30 puede resultar 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

Mito

Operar Futuros de AI30 es solo para especuladores.

- **Realidad:** Los contratos de Futuros de **AI30** también son utilizados por FCI e inversores para cubrir riesgos cambiarios y gestionar exposiciones a los bonos. No son exclusivos para especulación. **Mito**

El riesgo en los Futuros de AI30 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	Of	Var	Var. %	Vol. Operado	Ajuste	Mín	Máx	Range	Int. Abierto	T.N.A.	Hora	
AL30 MTR Contratos: 20	Interés abierto: 2.451															
AL30/OCT24	☆	2	72.000	73.880	1	73.880	+380	0,52 %	20	73.500	73.490	74.000	 	2.451		
AL30/DIC24	☆	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
AL30/OCT24/DIC24	☆	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

MATBAROFEX ☆ ✕

AL30/OCT24

73.880

+380

15:15:48

	Compra	Venta	(0,52 %)
2	72.000	73.880	1

Ajuste 73.500

Vol. nominal 20

Interés abierto 2.451

73.490 74.000

Visor de precios

AL30/OCT2

1h



+ Comparar

f_x Indicadores

Guardar



AL30/OCT24



Futuro de AL30 MTR Octubre/2024 · 1h · rx

● 73880.000 +40.000 (+0.05%)

Volume 1



Intradiario

77000.000

76000.000

75000.000

74000.000

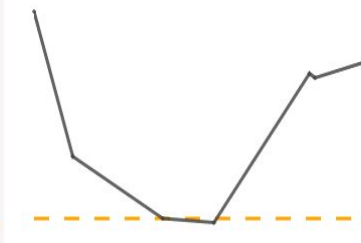
73000.000

72000.000

71000.000

70000.000

69000.000



Detalle

Ultimo Operado	73.880
% Variación	0,52%
Minimo	73.490
Maximo	74.000
Volumen	-
Volumen Nom.	20
Cierre Ant.	73.500
Apertura	74.000

Book

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

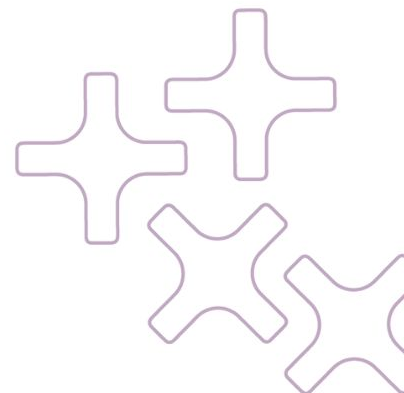
CEM2

20/09/24	Administración y back office del mercado de granos
24/09/24	Taller de estrategias con Futuros y Opciones
21/10/24	Qué es La Operatoria Algorítmica
On demand	Administración de Riesgo financiero



Código de cupón:
webinarfuturo

MtRS
Matba Rofex School



¡Muchas gracias!

Matías Barbosa

**Sigamos
conversando**

buscanos en las redes



mbarbosa@matbarofex.com.ar

+54 341 5939315

Paraguay 777 Piso 15 S2000CVO (Rosario)

Maipú 1300 Piso 2 C1006ACT (CABA)