

Rosario, 22 de octubre de 2020

Circular N° 584-20 / Comunicación N° 114-20 - Límites a las Posiciones Abiertas

Estimados Agentes:

Se comunica que Matba Rofex S.A. y Argentina Clearing y Registro S.A. ha establecido las siguientes reglas para los límites a las posiciones abiertas:

Las mismas serán de aplicación para cada cuenta de registro individual o un grupo de estas, si formaran parte de un grupo económico o actuaran en conjunto.

Contratos Financieros

1. Contratos de Futuros y Opciones de Dólar

- a) Límite general: No se podrán mantener contratos abiertos de una posición de futuros que superen el 20% del interés abierto de esa posición o 100.000 contratos, de ambos el mayor.

Matba Rofex y Argentina Clearing y Registro podrán autorizar la extensión del límite general:

- b) Límite ampliado: hasta el 30% del interés abierto de esa posición o 150.000 contratos, de ambos el mayor, debiendo el solicitante depositar márgenes adicionales establecidos por Comunicación por cada contrato que supere el límite general.
- c) Límite máximo: hasta el 35% del interés abierto de esa posición o 300.000 contratos, de ambos el mayor, debiendo el solicitante depositar márgenes adicionales establecidos por Comunicación por cada contrato que supere el límite ampliado.

Para el Banco Central de la República Argentina, en cumplimiento de sus funciones de regulador de la moneda y el crédito, aplicará un límite consolidado global de 5.000.000 de contratos.

Contrato	Límite General	Límite Ampliado	Límite Máximo	Margen Adicional
DLR	100.000 o el 20% del OI	150.000 o el 30% del OI	300.000 o el 35% del OI	% del rango de la primer posición definido por Comunicación para: (a) los contratos que superen el límite general. (b) los contratos que superen el límite ampliado.

2. Contratos de Futuros y Opciones de Euro y Real

No se podrán mantener contratos abiertos de una posición de futuros sobre Euro y Real que superen el 20% del interés abierto de esa posición o 35.000 contratos, de ambos el mayor.

3. Contratos de Futuros y Opciones sobre Yuan Renminbi

a) Límite general: No se podrán mantener contratos abiertos de una posición de futuros que superen el 20% del interés abierto de esa posición o 50.000 contratos, de ambos el mayor.

Matba Rofex y Argentina Clearing y Registro podrán autorizar la extensión del límite general:

b) Límite ampliado: hasta el 30% del interés abierto de esa posición o 75.000 contratos, de ambos el mayor, debiendo el solicitante depositar márgenes adicionales establecidos por Comunicación por cada contrato que supere el límite general.

c) Límite máximo: hasta el 35% del interés abierto de esa posición o 150.000 contratos, de ambos el mayor, debiendo el solicitante depositar márgenes adicionales establecidos por Comunicación por cada contrato que supere el límite ampliado.

Para el Banco Central de la República Argentina, en cumplimiento de sus funciones de regulador de la moneda y el crédito, aplicará un límite consolidado global de 1.500.000 de contratos.

Contrato	Límite General	Límite Ampliado	Límite Máximo	Margen Adicional
CNH	50.000 o el 20% del OI	75.000 o el 30% del OI	150.000 o el 35% del OI	% del rango de la primer posición definido por Comunicación para: (a) los contratos que superen el límite general. (b) los contratos que superen el límite ampliado.

4. Contratos de Futuros y Opciones sobre Títulos Públicos

BONAR 2024 (AY24)

a) Límite general AY24: No se podrán mantener contratos abiertos de una posición de futuros que superen el 20% del interés abierto de esa posición o 45.000 contratos, de ambos el mayor.

Matba Rofex y Argentina Clearing y Registro podrán autorizar la extensión del límite general:

b) Límite máximo AY24: hasta el 35% del interés abierto de esa posición o 75.000 contratos, de ambos el mayor.

DISCOUNT en dólares Ley Argentina (DICA)

c) Límite general DICA: No se podrán mantener contratos abiertos de una posición de futuros que superen el 20% del interés abierto de esa posición o 45.000 contratos, de ambos el mayor.

Matba Rofex y Argentina Clearing y Registro podrán autorizar la extensión del límite general:

- d) Límite máximo DICA: hasta el 35% del interés abierto de esa posición o 75.000 contratos, de ambos el mayor.

5. Contratos de Futuros y Opciones sobre Índice ROFEX 20

- a) Límite general: No se podrán mantener contratos abiertos de una posición de futuros que superen el 20% del interés abierto de esa posición o 7.500 contratos, de ambos el mayor.

Matba Rofex y Argentina Clearing y Registro podrán autorizar la extensión del límite general:

- b) Límite máximo: hasta el 35% del interés abierto de esa posición o 15.000 contratos, de ambos el mayor.

6. Contratos de Futuros y Opciones sobre Acciones del Grupo Financiero Galicia

- a) Límite general: No se podrán mantener contratos abiertos de una posición de futuros que superen el 20% del interés abierto de esa posición o 10.000 contratos, de ambos el mayor.

Matba Rofex y Argentina Clearing y Registro podrán autorizar la extensión del límite general:

- b) Límite máximo: hasta el 35% del interés abierto de esa posición o 20.000 contratos, de ambos el mayor.

7. Contratos de Futuros y Opciones sobre Acciones Individuales

- c) Límite general: No se podrán mantener contratos abiertos de una posición de futuros que superen el 20% del interés abierto de esa posición o 5.000 contratos, de ambos el mayor.

Matba Rofex y Argentina Clearing y Registro podrán autorizar la extensión del límite general:

- d) Límite máximo: hasta el 35% del interés abierto de esa posición o 7.500 contratos, de ambos el mayor.

8. Contratos de Futuros y Opciones sobre Oro

- a) Límite general: No se podrán mantener contratos abiertos de una posición de futuros sobre oro que superen el 20% del interés abierto de esa posición o 1.500 contratos, de ambos el mayor.

Matba Rofex y Argentina Clearing y Registro podrán autorizar la extensión del límite general:

- b) Límite máximo: hasta el 35% del interés abierto de esa posición o 15.000 contratos, de ambos el mayor.

9. Contratos de Futuros y Opciones sobre Petróleo Crudo

- a) Límite general: No se podrán mantener contratos abiertos de una posición de futuros sobre petróleo que superen el 20% del interés abierto de esa posición o 2.500 contratos, de ambos el mayor.

Matba Rofex y Argentina Clearing y Registro podrán autorizar la extensión del límite general:

- b) Límite máximo: hasta el 35% del interés abierto de esa posición o 25.000 contratos, de ambos el mayor.

10. Contratos de Futuros y Opciones sobre Cupones PBI en pesos

- a) Límite general: No se podrán mantener contratos abiertos de una posición de futuros sobre cupones PBI en pesos que superen el 20% del interés abierto de esa posición o 10.000 contratos, de ambos el mayor.

Matba Rofex y Argentina Clearing y Registro podrán autorizar la extensión del límite general:

- b) Límite máximo: hasta el 35% del interés abierto de esa posición o 50.000 contratos, de ambos el mayor.

11. Contratos de Futuros y Opciones sobre Tasa BADLAR (1)

- a) Límite general: No se podrán mantener contratos abiertos de una posición de futuros sobre cupones PBI en pesos que superen el 20% del interés abierto de esa posición o 1.000 contratos, de ambos el mayor.

Matba Rofex y Argentina Clearing y Registro podrán autorizar la extensión del límite general:

- b) Límite máximo: hasta el 35% del interés abierto de esa posición o 5.000 contratos, de ambos el mayor.

- (1) Incluye Futuros sobre tasa BADLAR Banco Privados (BAR), Futuros sobre tasa BADLAR Bancos Públicos (BAU) y Futuros sobre tasa BADLAR Promedio (BAP).

12. En el caso de posiciones abiertas compuestas por opciones, el cálculo se realizará en función del delta de las mismas.

Contratos Agropecuarios

1. Contratos con entrega sobre Soja, Trigo y Maíz, Girasol, Sorgo y Cebada:

No se podrá mantener contratos abiertos que superen los límites siguientes:

Contrato	Límite General
Soja Spot	100.000 tn. (1)
Trigo Spot	100.000 tn. (1)
Maíz Spot	100.000 tn. (1)
Girasol Spot	50.000 tn. (1)
Sorgo Spot	50.000 tn. (1)
Cebada Spot	50.000 tn. (1)

(1) Por los contratos que superen el límite general se cobrará un margen adicional establecido por Comunicación.

2. Contratos de Futuros y opciones sobre Soja, Trigo y Maíz, Girasol, Sorgo y Cebada:

No se podrá mantener contratos abiertos de una posición de futuros que superen los límites siguientes:

Contrato	Límite General	Límite Máximo
Soja (1)	150.000 tn. (2)	400.000 tn. o el 25% del OI
Trigo (1)	150.000 tn. (2)	400.000 tn. o el 25% del OI
Maíz (1)	150.000 tn. (2)	400.000 tn. o el 25% del OI
Girasol (1)	50.000 tn. (2)	100.000 tn. o el 25% del OI
Sorgo (1)	50.000 tn. (2)	100.000 tn. o el 25% del OI
Cebada (1)	50.000 tn. (2)	100.000 tn. o el 25% del OI

(1) Incluye los Contratos de Futuro en Dólares, Pesos y Contratos de Futuro Minis, en caso de corresponder.

(2) Por los contratos que superen el límite general se cobrará un margen adicional establecido por Comunicación.

3. Límite agregado por producto:

Además del cumplimiento de los límites mencionados en los puntos 2 y 3, no se podrá mantener contratos abiertos de todas las posiciones y modalidades de liquidación de un producto que superen 800.000 tn.

4. Contratos de Futuros y Opciones sobre Índice Ternero ROSGAN

- Límite general: no se podrán mantener contratos abiertos de una posición de futuros que supere el 20% del interés abierto de esa posición o 3.000 contratos, de ambos el mayor.
Matba Rofex y Argentina Clearing y Registro podrán autorizar la extensión del límite general:
- Límite máximo: hasta el 35% del interés abierto de esa posición o 5.000 contratos, de ambos el mayor.

5. Contratos de Futuros y Opciones sobre Novillo en Pie

- Límite general: no se podrán mantener contratos abiertos de una posición de futuros que supere el 20% del interés abierto de esa posición o 3.000 contratos, de ambos el mayor.
Matba Rofex y Argentina Clearing y Registro podrán autorizar la extensión del límite general:
- Límite máximo: hasta el 35% del interés abierto de esa posición o 5.000 contratos, de ambos el mayor.

6. Contratos de Futuros y Opciones sobre Leche Cruda

- Límite general: no se podrán mantener contratos abiertos de una posición de futuros que supere el 20% del interés abierto de esa posición o 5.000 contratos, de ambos el mayor.

7. Contratos de Futuros y Opciones sobre Maíz Chicago

Matba Rofex S.A. Mercado registrado ante CNV bajo el N° de Matrícula 13.

Argentina Clearing y Registro S.A. Registrada como Cámara Compensadora y ACryp ante CNV bajo el nro de Matrícula 1018

Rosario: Paraguay 777 Piso 15, S2000CVO, Argentina | Tel.: +54 341 5302900

Buenos Aires: Bouchard 454 Piso 5, C1106ABF, Argentina | Tel.: +54 11 43114716

www.matbarofex.com.ar

www.argentinaclearing.com.ar

- a. Límite general: No se podrán mantener contratos abiertos de una posición de futuros sobre maíz chicago que superen el 20% del interés abierto de esa posición o 3.000 contratos, de ambos el mayor.
Matba Rofex y Argentina Clearing y Registro podrán autorizar la extensión del límite general.
- b. Límite máximo: hasta el 35% del interés abierto de esa posición o 30.000 contratos, de ambos el mayor.

8. Contratos de Futuros y Opciones sobre Soja Chicago

- a) Límite general: No se podrán mantener contratos abiertos de una posición de futuros sobre soja chicago que superen el 20% del interés abierto de esa posición o 4.000 contratos, de ambos el mayor.
Matba Rofex y Argentina Clearing y Registro podrán autorizar la extensión del límite general.
- b) Límite máximo: hasta el 35% del interés abierto de esa posición o 40.000 contratos, de ambos el mayor.

Queda sin efecto el Aviso Nro. 513 de Matba Rofex los Avisos Nro. 61 y 63 de Argentina Clearing y Registro SA.

La presente Circular es emitida en el marco de los controles de rutina que realiza el Comité de Riesgo del Sistema de Clearing de Matba Rofex S.A. y Argentina Clearing y Registro S.A. El contenido de la misma entrará en vigencia a partir del día de la fecha y se encuentra en trámite de aprobación ante la Comisión Nacional de Valores.

Les saludan atentamente,

C.P. Adrián C. Isnardo
Subgerente General de Mercados Agropecuarios
Matba Rofex S.A.

C.P. Nicolás V. Baroffi
Gerente General
Argentina Clearing S.A.