



¿Cómo hacer tasa con futuros de **Renta Variable?**

Comenzamos 10:05 hs

Matba Rofex

¿Qué es un contrato a futuro?

Compromiso de compra/venta a realizarse en una fecha futura y a un precio preacordado.

Conceptos claves

- Contratos estandarizados
- Activo subyacente
- Fecha de vencimiento
- Tamaño
- Garantía - apalancamiento
- Diferencias diarias (MTM)



Futuros Financieros

GRUPO
Matba Rofex

- **Monedas**

- Dólar
- Yuan

- **Renta Variable**

- Acciones Individuales
- Índice RFX20
- Bitcoin

- **Commodities**

- Oro
- Petróleo WTI

- **Titulo Públicos**

- Bonos
- Letras



Conocé más en nuestro [canal de YouTube](#)

Acciones Individuales

Especificaciones del contrato:

- Tamaño: **100 acciones**
- **Vencimiento** último día hábil del mes del contrato
- Posiciones **bimestrales**
- **Liquidación financiera**

[Guía de Negociación](#)

Instrumento		Vol. C	Compra	Venta	Vol. V	Últ	Var	Var. %
GGAL Contratos: 1.362 Interés abierto: 3.431								
GGAL/ABR24	☆	3	3.020,25	3.031,00	9	3.023,00	+31,00	1,04 %
GGAL/JUN24	☆	3	3.100,00	3.400,00	5	-	-	-
GGAL/ABR24/JUN24	☆	1	200,00	400,00	4	-	-	-
PAMP Contratos: 232 Interés abierto: 1.123								
PAMP/ABR24	☆	1	2.004,30	2.010,05	5	2.005,00	-54,85	-2,66 %
PAMP/JUN24	☆	1	2.200,00	2.205,00	1	2.205,00	-41,70	-1,86 %
PAMP/ABR24/JUN24	☆	-	-	-	-	-	-	-
YPFD Contratos: 111 Interés abierto: 396								
YPFD/ABR24	☆	11	23.360,65	23.370,00	1	23.351,05	+321,05	1,39 %
YPFD/JUN24	☆	2	23.250,00	28.250,00	1	-	-	-
YPFD/ABR24/JUN24	☆	-	-	-	-	-	-	-

¿Cuánta plata necesito para operar?

Garantias

GGAL: \$34.000

YPFD: \$330.000

PAMP: \$25.000

RFX20: \$23.000

- Permite apalancarse en el mercado.
- Puede ser en cualquiera de los [Activos Aceptados](#).
- Puedo usar activos que ya tenga en mi portafolio.

Diferencias Diarias (MTM)

- Todos los días se calcula un precio de ajuste para cada instrumento
- Al compararlo con el precio operado, puedo obtener un resultado positivo, negativo o neutro
- Si el resultado es **positivo**, me queda como saldo disponible
- Si el resultado es **negativo**, lo debo integrar a mi cuenta o se descuenta del saldo disponible

- **Cobertura:** frente a la volatilidad de precios.
- **Inversión:** posicionarse direccionalmente, aprovechando el apalancamiento que permiten los futuros.
- **Arbitraje:** permite capturar una ganancia libre de riesgo, aprovechando diferencial de precios sobre un mismo producto.
- **Tasa:** operar en simultáneo mercado spot y futuro en sentido contrario. El día de vencimiento ambos precios deberían converger, por lo que gana la tasa implícita.

Tasa Implícita

Es la tasa que surge al comparar el precio de un determinado activo en el mercado spot vs el precio de ese mismo activo en el mercado de futuros.

Instrumento	Vol. C	Compra	Venta	Vol. V	Últ	Var	Var. %	Vol. Operado	Ajuste	Mín	Máx	Range	Int. Abierto	T.N.A.
GGAL/ABR24	★	5	3.021,15	3.035,85	6	3.021,10	+29,10	0,97 %	1.400	2.992,00	2.958,00	3.070,00	3.425	64,53 %
GGAL/JUN24	☆	5	3.110,00	3.500,00	11	-	-	-	-	3.273,00	-	-	6	-
GGAL/ABR24/JUN24	☆	1	200,00	400,00	4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PAMP Contratos: 251 Interés abierto: 1.123														
PAMP/ABR24	★	2	2.005,20	2.007,55	5	2.007,00	-52,85	-2,57 %	249	2.059,85	1.993,65	2.080,00	1.120	74,50 %
PAMP/JUN24	★	1	2.200,00	2.250,00	1	2.205,00	-41,70	-1,86 %	2	2.246,70	2.205,00	2.250,00	3	66,69 %
PAMP/ABR24/JUN24	☆	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
YPFD Contratos: 139 Interés abierto: 396														
YPFD/ABR24	★	1	23.470,05	23.499,05	2	23.482,35	+452,35	1,96 %	139	23.030,00	22.810,05	23.490,00	393	67,68 %
YPFD/JUN24	☆	2	24.250,00	26.550,00	2	-	-	-	-	24.950,00	-	-	3	-

Tasa Implícita

GRUPO
Matba Rofex

Panel de precios + [X]

Instrumento	Vol. C	Compra	Venta	Vol. V	Últ	Var	Var. %	Vol. Operado
+ PAMP ★ [Bar Chart]	40	1.901,00	1.901,10	7.491	1.901,00	-20,60	-1,07 %	673.490 X
+ PAMP/ABR24 ★ [Bar Chart]	5	2.070,00	2.072,85	1	2.070,00	-40,00	-1,90 %	177 X

PAMP/ABR24 [List Icon] [Close Icon]

2.070,00 (-1,90 %) Cie/Set: 2.110,00 12:40:08

Vol. C	Compra	Venta	Vol. V
5	2.070,00	2.072,85	1
5	2.060,50	2.072,90	1
13	2.060,00	2.073,50	5
7	2.043,50	2.105,00	25
2	2.005,00	2.149,95	1

Min: 2.043,50 Máx: 2.155,00

Vol.Nom: 177 T.N.A.: 90,14 %

Pos: - P&L:

Pendientes 0 Parciales 0 Ejecutadas 0 [Trash Icon]

Compra	\$1.901
Venta	\$2.070
Tasa directa	8,89%
Días a vencimiento	36
Tasa Diaria	0,25%
TNA	90,14%

Hacer tasa con futuros de acciones

- 1) Comprar $(100 \times Q)$ acciones en mercado spot.
- 2) Vender Q contratos del futuro.
- 3) Esperar al vencimiento y cerrar ambas posiciones. El día de vencimiento, los precios van a converger.

La diferencia entre el precio de compra y de venta me dará la **tasa implícita** de la operación.

Hacer tasa con acción de PAMPA

- Fecha 25/03

Instrumento	Vol. C	Compra	Venta	Vol. V	Últ
PAMP	40	1.901,00	1.901,10	7.491	1.901,00
PAMP/ABR24	5	2.070,00	2.072,85	1	2.070,00

- **Compro** 500 acciones **PAMP** a **\$1.901,10** C/U
 - Valor total Compra: $1901,1 \times 500 = \$950.550$
 - **Vendo** 5 contratos de **PAMP/ABR24** a **\$2.070** C/U
 - Valor total Venta: $2070 \times 5 \times 100 = \$1.035.000$
 - **Resultado:** \$84.450
- **Vencimiento:** 30/04/2024
 - Días al Vencimiento: 36
 - **TNA: 90,08%**
 - Garantía requerida: \$125.000 (Integro acciones)

Compra	\$1.901,10
Venta	\$2.070
Tasa directa	8,88%
Días a vencimiento	36
Tasa Diaria	0,25%
TNA	90,08%

Diferencias Diarias (MTM)

- Todos los días se calcula un precio de ajuste para cada contrato
- Al compararlo con el precio operado, puedo obtener un resultado positivo, negativo o neutro
- Si el resultado es **positivo**, me queda como saldo disponible
- Si el resultado es **negativo**, lo debo integrar a mi cuenta o se descuenta del saldo disponible

Producto	Contratos	Fecha	Precio operado	Precio de ajuste	MTM	Garantia
PAMP/ABR24	5	25-mar	\$2.070	\$2.021,65	\$24.175	\$125.000
		26-mar		\$2.006,00	\$7.825	
		27-mar		\$2.019,50	-\$6.750	
		3-abr		\$2.008,00	\$5.750	
		4-abr		\$1.955,00	\$26.500	
		5-abr		\$2.059,85	-\$52.425	

Hacer tasa con acción de YPF

- Vencimiento: 30/04
 - Compro futuro y vendo spot

Precio PAMP el 30/04
\$2.000

	Precio Venta	Precio Compra	Acciones	Resultado
Spot	\$2.000	\$1.901,10	500	\$49.450
Futuro	\$2.070	\$2.000	500	\$35.000

Total	\$84.450
TNA	90,08%

Sigamos aprendiendo

GRUPO
Matba Rofex



BUSCANOS EN LAS REDES



+info: smichalski@matbarofex.com.ar
MTR School: cursos@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!!

GRUPO
Matba Rofex

