

OPCIONES sobre Futuros Agropecuarios

Comenzamos 10:05 hs

GRUPO
Matba Rofex

- **Definición** de Opciones
- ¿Qué **tipos de opciones** hay?
- **Interpretación** de las opciones como un seguro
- **Partes que componen** las opciones
- ¿Cómo se **clasifican**?
- **Ganancias y pérdidas** de las partes intervinientes
- **Especificaciones del contrato** de opción
- **Ejemplos** de coberturas Call y Put
- **Visor de precios**



Es un contrato a través del cual el comprador adquiere el **derecho**, pero no la obligación, de **comprar o de vender un contrato de futuro a un precio determinado (Strike)**, durante un lapso de tiempo, a **cambio del pago de una prima**.

Tipo de Opciones

CALL = Opción de compra

Es un contrato a través del cual el comprador adquiere el derecho, pero no la obligación, de **comprar** un contrato de futuro a un precio determinado, durante un lapso de tiempo, a cambio del pago de una prima. El vendedor tiene la *obligación* de vender un contrato de futuro.

PUT = Opción de venta

Es un contrato a través del cual el comprador adquiere el derecho, pero no la obligación, de **vender** un contrato de futuro a un precio determinado, durante un lapso de tiempo, a cambio del pago de una prima. El vendedor tiene la *obligación* de comprar un contrato de futuro.



Interpretación

de las opciones como un seguro



Vendedor
COBRA PRIMA

TIENE LA **OBLIGACIÓN**
DE RESTITUIR
EL VALOR DEL AUTO
SI HAY SINISTRO



VALOR DEL AUTO
A ASEGURAR CONTRA
DESTRUCCIÓN

NEGOCIAN PRIMA



Comprador
PAGA PRIMA

ADQUIERE EL **DERECHO**
A RECIBIR EL
VALOR DEL AUTO
SI HAY SINISTRO

Interpretación

de las opciones como un seguro **DE PRECIO**



comprador
PAGA
PRIMA

ADQUIERE EL DERECHO
PERO NO LA OBLIGACION
A COMPRAR O VENDER



PRECIO ASEGURADO DE
COMPRA O DE VENTA
(PRECIO DE EJERCICIO)

NEGOCIAN PRIMA



vendedor
COBRA
PRIMA

TIENE LA OBLIGACION
DE COMPRAR O VENDER

Partes componen a las opciones

- **Comprador:** Paga la prima y adquiere el derecho pero no la obligación.
- **Vendedor:** Cobra la prima y tiene la obligación.
- **Strike o precio de ejercicio:** Es el precio asegurado.
- **Prima:** Es el costo que se paga/cobra por el derecho. Es el que se negocia en los sistemas de negociación.
- **Fecha de vencimiento:** Expiración del contrato.

¿Cómo se clasifican?

- **At the money (ATM):** Precio del subyacente (PS) es igual al precio de ejercicio (PE).

$$PS=PE$$

-
- **Out of the money (OTM):** La opción no tiene valor intrínseco.

$$\text{CALL } PS < PE$$

$$\text{PUT } PS > PE$$

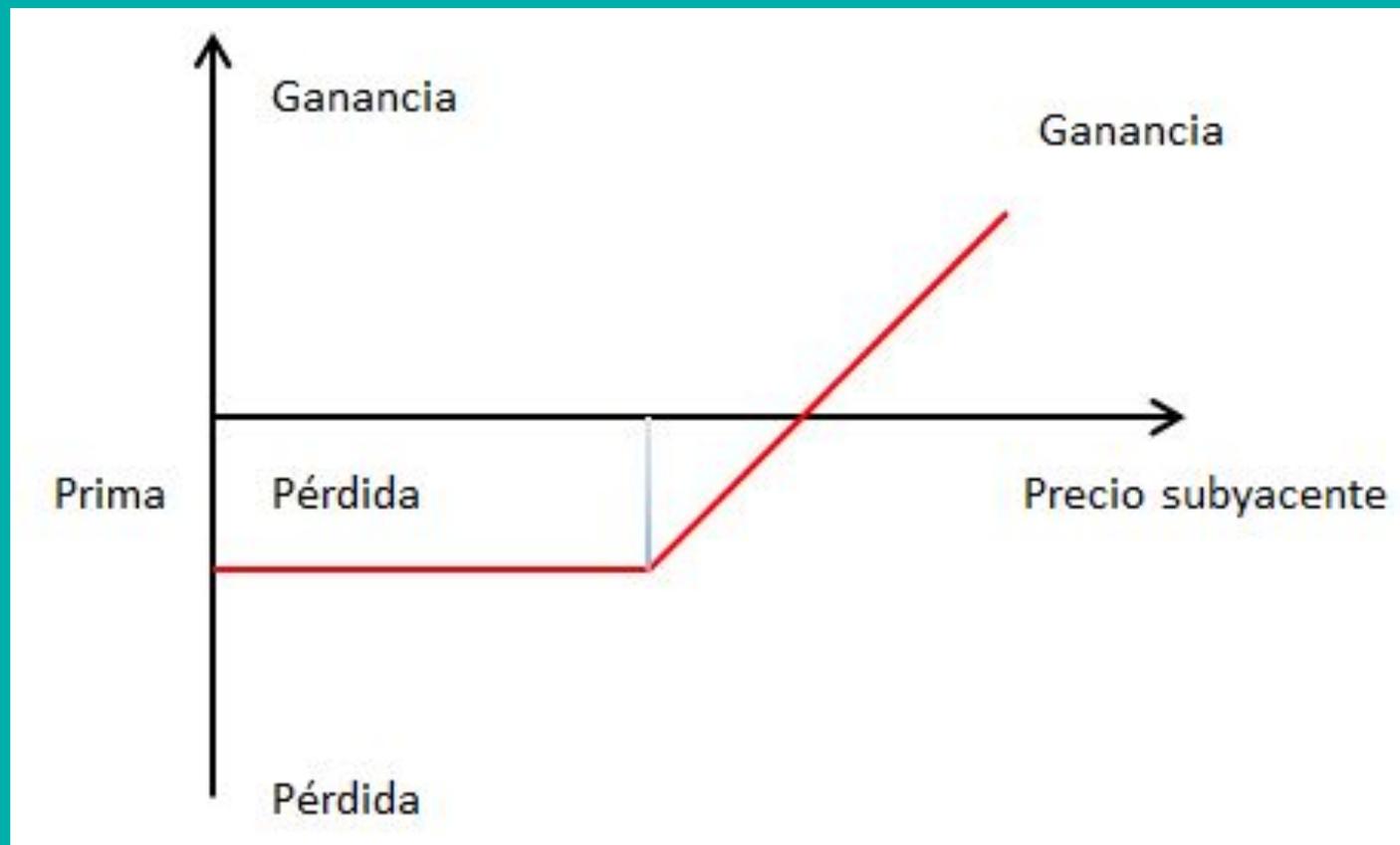
-
- **In the money (ITM):** La opción tiene valor intrínseco.

$$\text{CALL } PS > PE$$

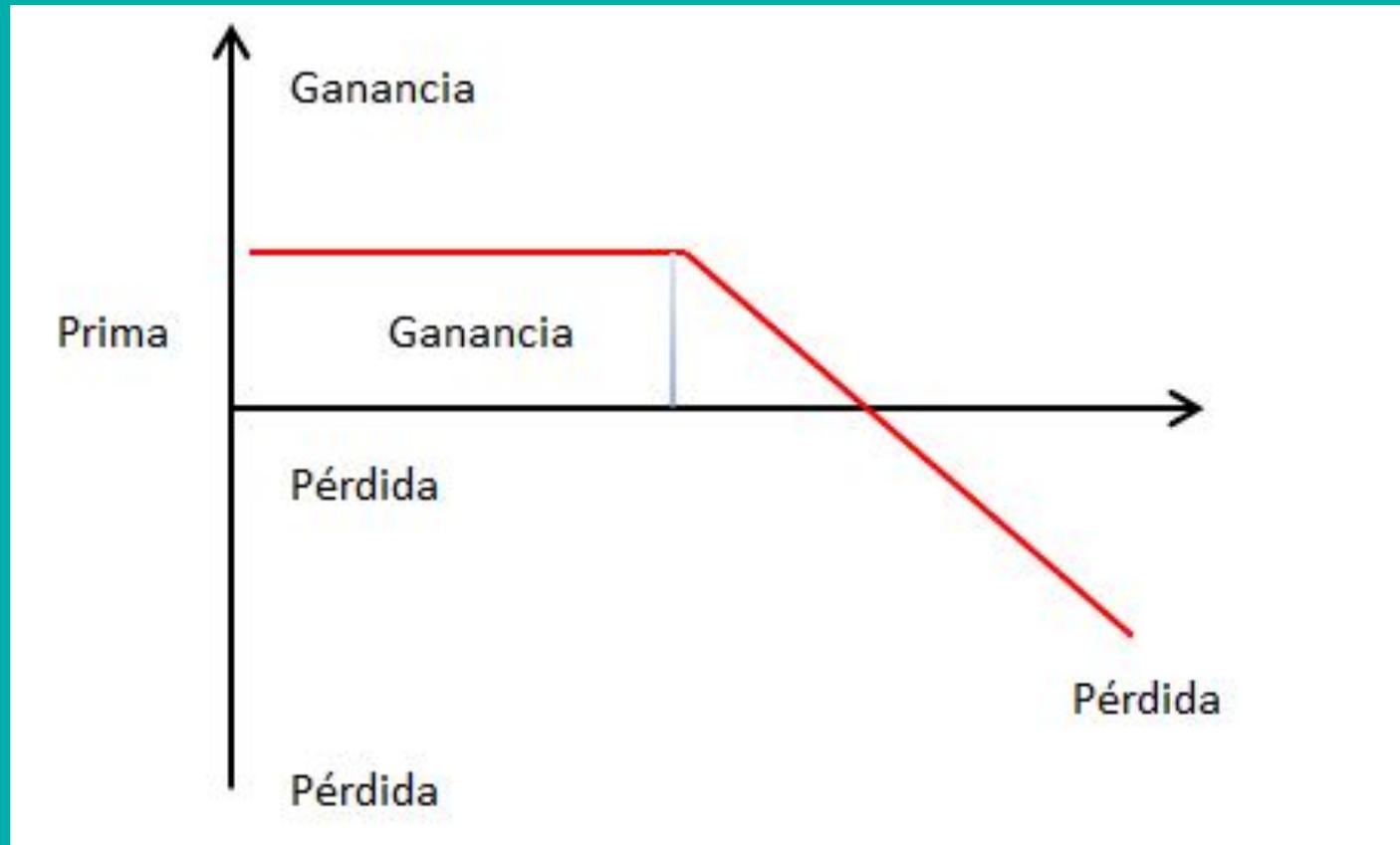
$$\text{PUT } PS < PE$$

Ganancias y pérdidas en los contratos de opciones

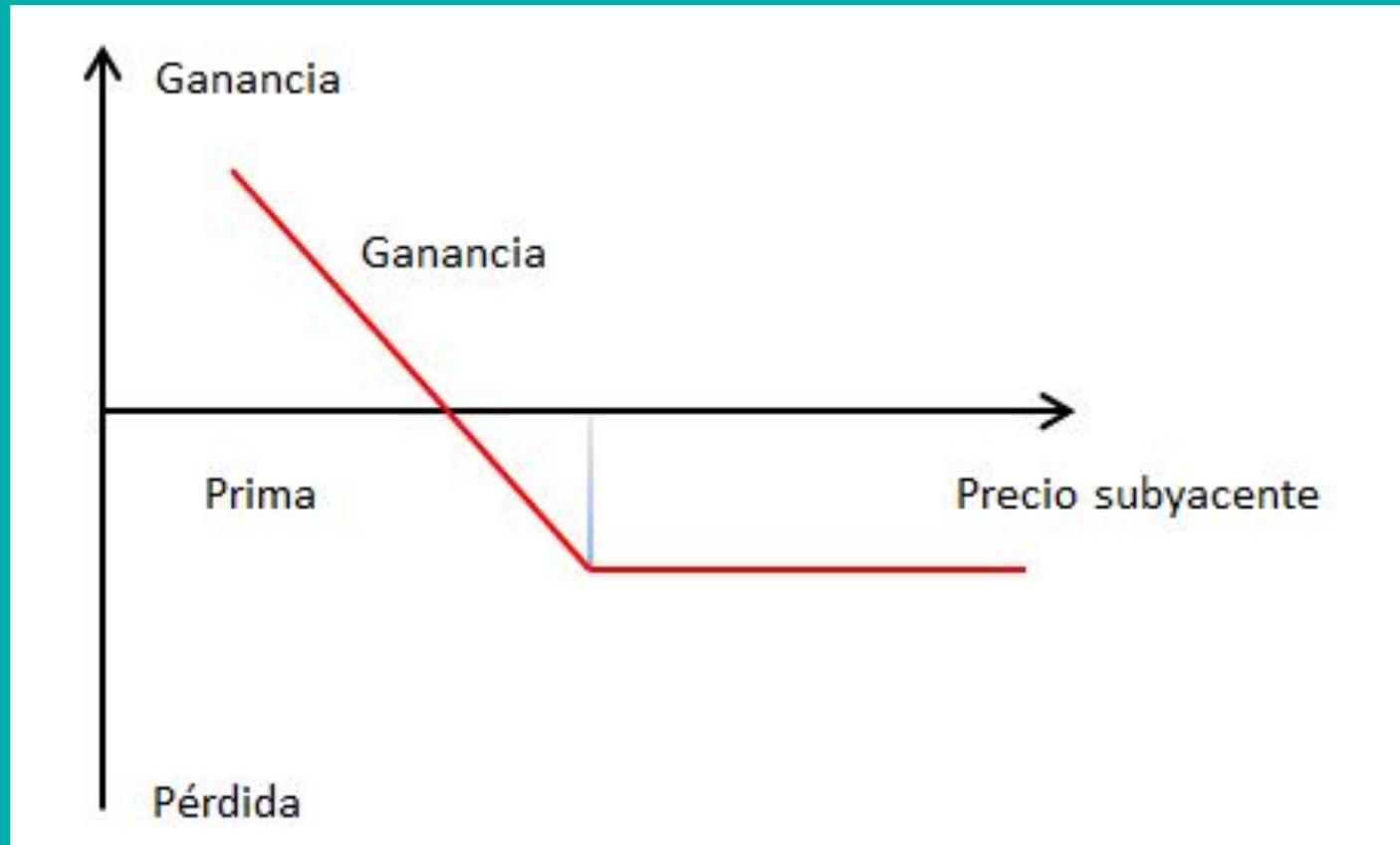
Compra CALL



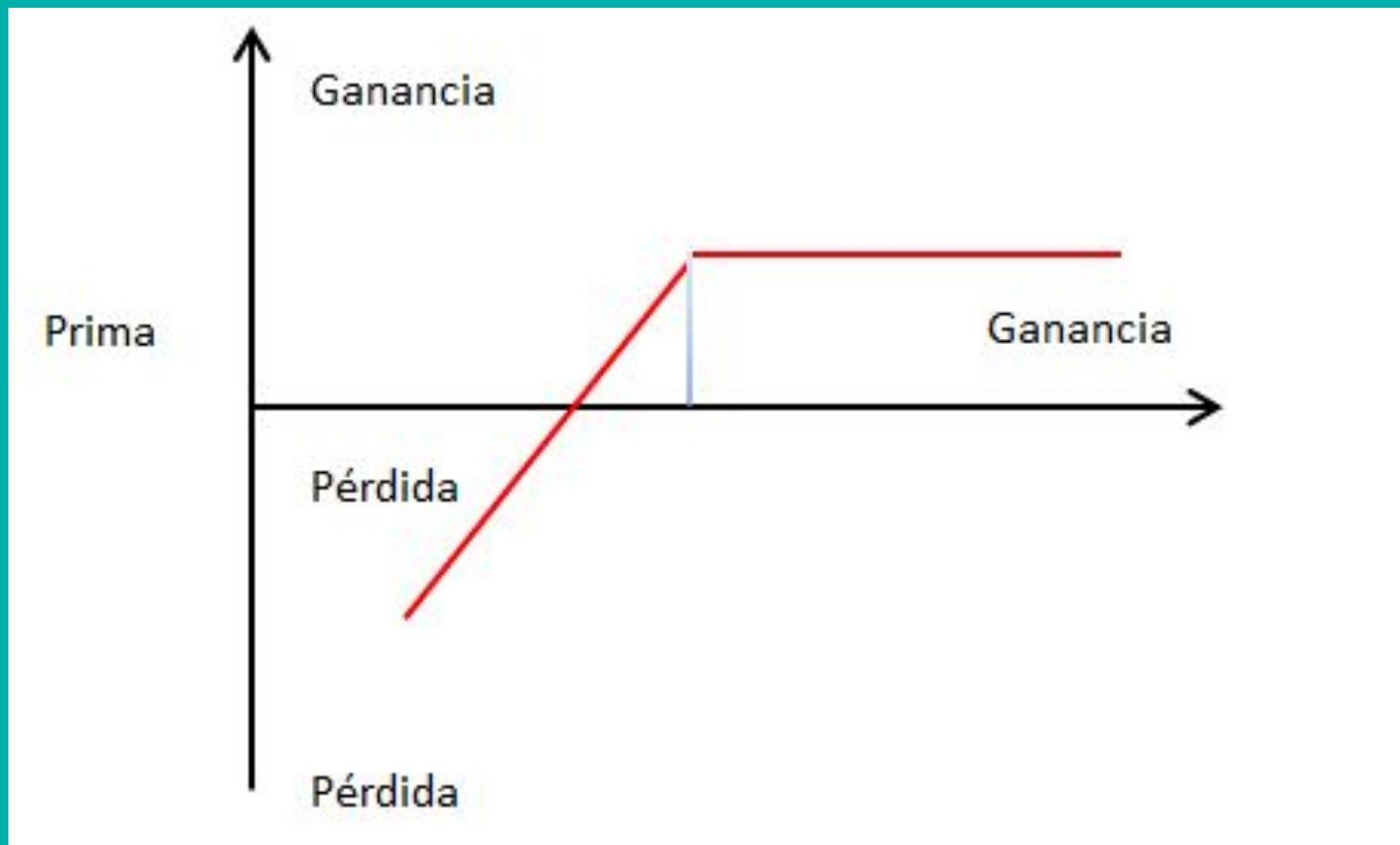
Venta CALL



Compra PUT



Venta PUT



Especificaciones técnicas

contratos de opciones

ESPECIFICACIÓN/PRODUCTO	SOJA	TRIGO	MAÍZ
Tipo	CALL y PUT		
Activo Subyacente	Un contrato de futuro		
Tamaño del contrato	100 Toneladas		
Moneda de Negociación	Dólares estadounidenses		
Strikes o Precios de ejercicio	Son fijados en dólares por tonelada, con intervalos de USD 4		
Vencimiento y último día de Negociación	Rueda anterior a los últimas 5 ruedas del mes anterior del contrato		
Plazo de ejercicio	Desde el registro hasta la rueda anterior a los últimas 5 ruedas del mes anterior del contrato		
Tick Mínimo de la prima	USD 0,10 por Tn.		
Series (Meses listados)	18 meses futuro calendario		
Derechos de mercado	0,30 % de PxQ (Valor de la prima) Tope de USD 10		
Garantías (Márgenes)	Según cámara compensadora		

Cancelación de los contratos de Opciones:

- ✓ Ejercicio
- ✓ Compensación
- ✓ Expiración del plazo

Cobertura con compra de CALL

Mercado en suba y en baja

(Ejercicio y expiración)

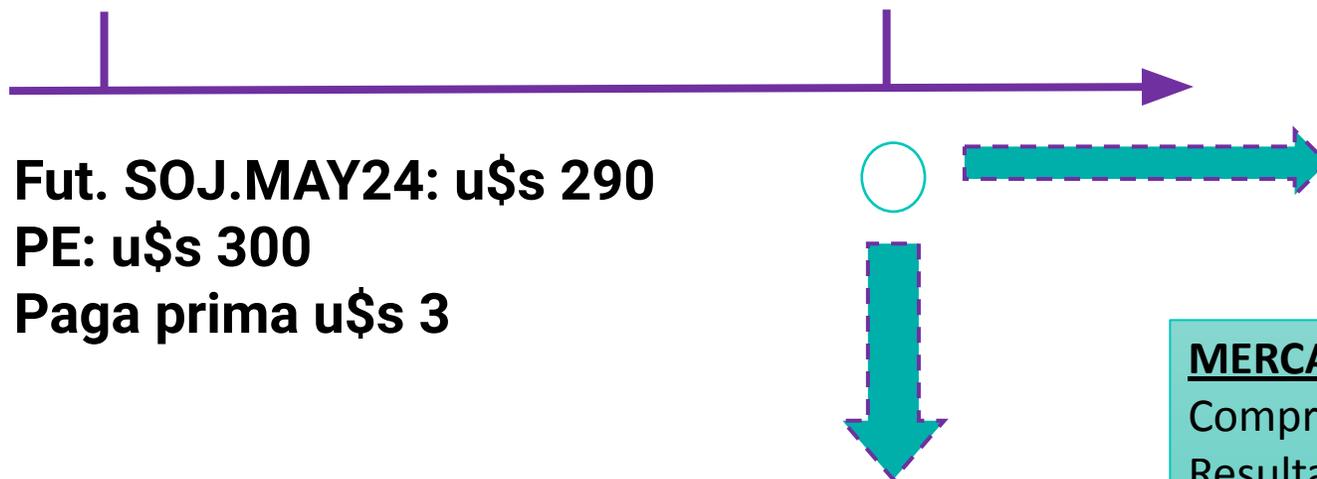
GRUPO
MatbaRofex



Mercado de Futuros

Noviembre'23

Abril'24



Fut. SOJ.MAY24: u\$s 290

PE: u\$s 300

Paga prima u\$s 3

Fut SOJ.MAY24: u\$s 280 OTM
Deja expirar la opción.

Fut SOJ.MAY24: u\$s 308 ITM

Ejerce la opción –

Compra contrato de futuro a u\$s 300.-

Sale por compensación obteniendo una ganancia de u\$s 8.-

MERCADO FISICO

Compra la mercadería u\$s 308

Resultados de Futuros u\$s 8

Precio de la compra u\$s 300

+

Costo de la operación u\$s 3

PRECIO FINAL
DE LA COMPRA
u\$s 303

Cobertura con compra de CALL

Mercado en suba y en baja

(Ejercicio y expiración)



Mercado de Futuros

Marzo'24

Julio'24



Fut. MAI.JUL24 u\$s 160
PE: u\$s 152
Paga prima u\$s 3

Fut MAI.JUL24: u\$s 190.- □ OTM
Deja expirar la opción.

Fut MAI.JUL24: u\$s 144 □ ITM
Ejerce la opción – Vende contrato de futuro a u\$s 152.-

Sale por compensación obteniendo una ganancia de u\$s 8.-

MERCADO FISICO

Venta de su mercadería u\$s 144
Resultados de Futuros u\$s 8
Precio de la venta u\$s 152
+
Costo de la operación u\$s 3

PRECIO FINAL
DE LA VENTA
u\$s 149

Visor de precios contratos de opciones agro

Soja | Maíz | Trigo

CALL												PUT												
Instrumento	Vol. C	Compra	Venta	Vol. V	Últ	Var. %	Vol. Oper...	Cierre	Vol.Imp.	O.I.	Delta	Strike	Vol. C	Compra	Venta	Vol. V	Últ	Var. %	Vol. Op...	Cierre	Vol.Imp.	O.I.	Delta	
Soja Rosario	Contratos: 86		Interés abierto: 2.965																					
SOJ.ROS/JUL24	5	295,7	296,1	2	295,5	-0,51 %	130	297,0	-	3,39%	Griega: Delta													
☆	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	260,00	☆	-	-	0,8	3	-	-	-	-	-	12	-
☆	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	264,00	☆	3	0,1	0,9	3	-	-	-	-	-	20	-
☆	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	268,00	☆	3	0,2	1,1	3	-	-	-	-	-	17	-
☆	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	272,00	☆	3	0,4	1,4	3	-	-	-	-	-	19	-
☆	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	276,00	☆	3	0,7	2,0	3	-	-	-	-	-	18	-
☆	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2	-	280,00	☆	3	1,3	2,8	3	-	-	-	-	-	64	-
☆	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5	-	284,00	☆	3	2,1	3,8	3	-	-	-	-	-	55	-
☆	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25	-	288,00	☆	3	3,2	5,1	3	-	-	-	-	-	36	-
☆	-	-	-	-	-	-	-	-	-	47	-	292,00	☆	3	4,6	5,1	3	4,9	-67,97 %	19	-	14,29	10	-
☆	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	-	296,00	☆	3	6,5	8,5	3	-	-	-	-	-	8	-
☆	3	5,3	7,1	3	-	-	-	-	-	84	-	300,00	☆	5	8,0	10,0	5	-	-	-	-	-	19	-
☆	3	3,9	5,5	5	-	-	-	-	-	89	-	304,00	☆	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-
☆	3	2,7	4,0	1	3,5	-12,50 %	5	4,0	17,76	133	-	308,00	☆	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2	-
☆	3	1,9	3,2	3	-	-	-	2,8	-	86	-	312,00	☆	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-
☆	3	1,3	2,7	3	-	-	-	-	-	106	-	316,00	☆	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-
☆	3	0,8	2,1	3	-	-	-	-	-	13	-	320,00	☆	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-
☆	3	0,5	1,6	3	-	-	-	-	-	25	-	324,00	☆	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
☆	3	0,3	1,2	3	-	-	-	-	-	15	-	328,00	☆	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
☆	3	0,2	0,9	1	0,9	-55,00 %	2	-	21,12	5	-	332,00	☆	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
☆	3	0,1	0,9	3	-	-	-	-	-	30	-	336,00	☆	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
☆	-	-	0,8	3	-	-	-	-	-	-	-	340,00	☆	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
☆	-	-	0,6	2	-	-	-	-	-	0	-	348,00	☆	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
☆	-	-	0,5	2	-	-	-	-	-	8	-	352,00	☆	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
☆	-	-	0,5	2	-	-	-	-	-	15	-	356,00	☆	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

19/Jun

¿Preguntas?



En qué podemos ayudarte?

Sigamos aprendiendo



BUSCANOS EN LAS REDES



+info: alenci@matbarofex.com.ar

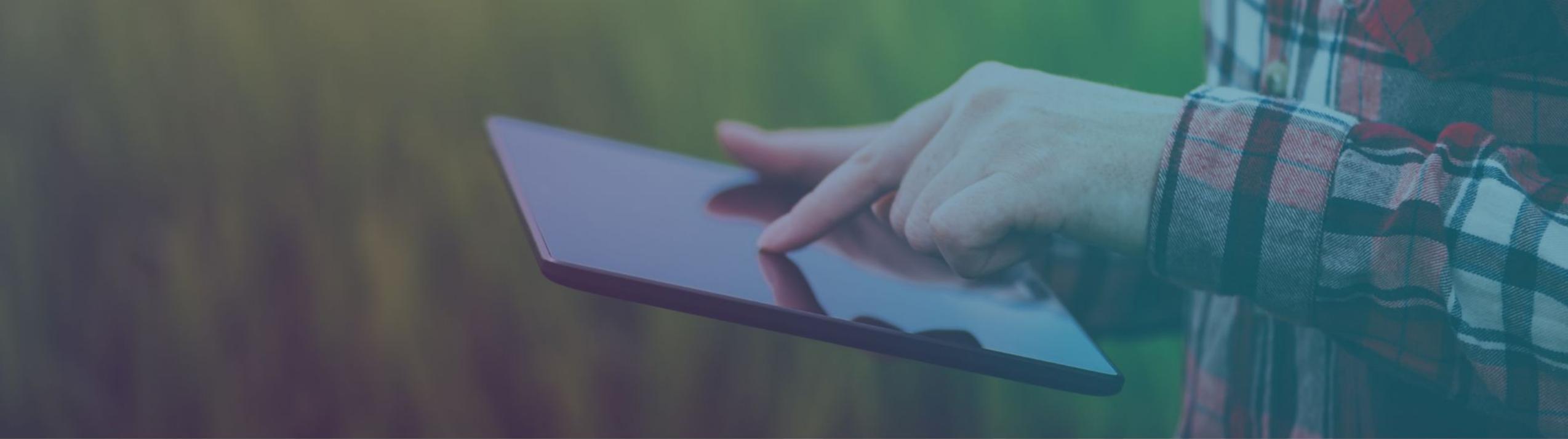
MTR School: cursos@matbarofex.com.ar

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



Sigamos conversando

buscanos en las redes



atencionalcliente@matbarofex.com.ar

+54 341 530 2900 / +54 11 4311 4716

Paraguay 777 Piso 15 S2000CVO (Rosario)

Maipú 1300 Piso 2 C1006ACT (CABA)