



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

Comenzamos 10:05 hs

Matba Rofex

NOV 09	Back Office de Valores
-------------------	-------------------------------

NOV 15	Tokenización
-------------------	---------------------

On demand	Fondos Comunes de Inversión
----------------------	--

On demand	Instrumentos de Renta Fija
----------------------	-----------------------------------

On demand	Introducción a los FyO
----------------------	-------------------------------

On demand	Matemática financiera
----------------------	------------------------------

On demand	Estadística aplicada a finanzas
----------------------	--



Código de cupón:
webinarrv

1. **Productos**
 - a. **Indice Rofex20**
 - b. **Acciones Individuales**
 - c. **Características de contratos**
2. **¿Cuánto necesito para operar?**
 - a. **Margenes**
 - b. **Diferencias Diarias**
3. **Estrategias simples**
4. **¿Cómo hacer tasa con futuros de acciones? Caso práctico**



¿Qué representa el índice?

- Cartera teórica compuesta por **20 acciones argentinas**, negociadas en mercados locales.
- Se rebalancea **cuatrimestralmente** en función de la liquidez.
- **De Retorno total**: dividendos pagados a los accionistas se reinvierten proporcionalmente.

Instrumento	Cantidad
ALUA	65,255563
BBAR	17,417902
BMA	35,320888
BYMA	33,378334
CEPU	71,092321
COME	265,106010
CRES	31,229859
GGAL	101,441135
IRSA	30,531450
LOMA	23,898307
MIRG	0,748749
PAMP	74,105731
SUPV	25,053855
TECO2	17,387944
TGNO4	7,469070
TGSU2	19,812245
TRAN	17,895609
TXAR	104,219291
VALO	71,059280
YPFD	16,359453

Acciones Individuales

¿Qué futuros de acciones se pueden operar en MTR?

- Galicia (GGAL)
- Pampa (PAMP)
- YPF (YPFD)

Instrumento		Vol. C	Compra	Venta	Vol. V	
▼	GGAL Contratos: 1.058 Interés abierto: 2.826					
+	GGAL/OCT22	☆	1	233,20	233,45	10
+	GGAL/DIC22	☆	3	255,05	262,00	5
+	GGAL/OCT22/DIC22	☆	10	19,00	32,00	10
▼	PAMP Contratos: 7 Interés abierto: 297					
+	PAMP/OCT22	☆	5	287,65	289,05	5
+	PAMP/DIC22	☆	15	303,50	329,65	5
+	PAMP/OCT22/DIC22	☆	5	19,50	43,20	5
▼	YPFD Contratos: 145 Interés abierto: 1.137					
+	YPFD/OCT22	☆	1	2.211,30	2.220,30	9
+	YPFD/DIC22	☆	2	2.495,00	2.555,00	5
+	YPFD/OCT22/DIC22	☆	1	300,00	345,00	5

[Ir al sitio](#)

Rofex20

- **Tamaño:** 1 índice.
- **Cotización:** \$ por índice

Acciones Individuales

- **Tamaño:** 100 acciones
- **Cotización:** \$ por acción

- **Vencimiento** último día hábil del mes del contrato
- Posiciones **bimestrales**
- **Liquidación financiera**

¿Cuánta plata necesito para operar?

Garantias

RFX20: \$15.000

GGAL: \$2.800

YPFD: \$24.000

PAMP: \$3.200

- 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

Tipos de estrategia

- **Cobertura:** frente a la volatilidad de precios.
- **Inversión:** Posicionarse a la baja/suba aprovechando el apalancamiento que permiten los futuros.
- **Arbitraje de tasa:** permite capturar una ganancia libre de riesgo.



Hacer tasa con acción de YPF

- 1) Comprar 100 acciones en mercado spot.
- 2) Vender 1 contrato de futuro.
- 3) Esperar al vencimiento y cerrar ambas posiciones.

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

Hacer tasa con acción de YPF

- Fecha 18/10

YPFD	★ 	139	2.105,00	2.113,85	1.649	2.113,85
YPFD/OCT22	★ 	4	2.174,00	2.180,00	1	2.180,00

- **Compro** 100 acciones YPF a \$2.113,85 C/U
 - Valor total Compra: \$211.385
 - **Vendo** 1 contrato de YPF/OCT22 a \$2.180 C/U
 - Valor total Venta: \$218.000
 - **Resultado:** \$6.615
-
- **Vencimiento:** 31/10/2022
 - Días al Vencimiento: 13.
 - **TNA: 88%**
 - Garantía requerida: \$24.000 (Integro acciones)




Hacer tasa con acción de YPF

- Vencimiento: 31/10
 - Compro futuro y vendo spot
 - Precio acción YPF: \$2.361

	Precio Venta	Precio Compra	Acciones	Resultado
Spot	\$2.361	\$2.113,85	100	\$24.715
Futuro	\$2.180	\$2.361	100	-\$18.100

Total	\$6.615
TNA	88%




Caución el 18/10:

Instrumento		Vol. C	Compra	Venta	Vol. V	Últ
PESOS - 13D		6.558.765	63,000	64,000	1.218.186	64,000

Novedad

GRUPO
Matba Rofex

Bonificación del 50% en operatoria vía pase

Instrumento	Vol. C	Compra	Venta	Vol. V	Últ
GGAL Contratos: 284 Interés abierto: 2.569					
GGAL/OCT22 	2	245,50	246,00	5	245,80
GGAL/DIC22 	2	266,00	272,00	12	269,50
GGAL/OCT22/DIC22 	10	20,00	23,00	5	-

Compro Pase \$23

Vendo Pase \$20

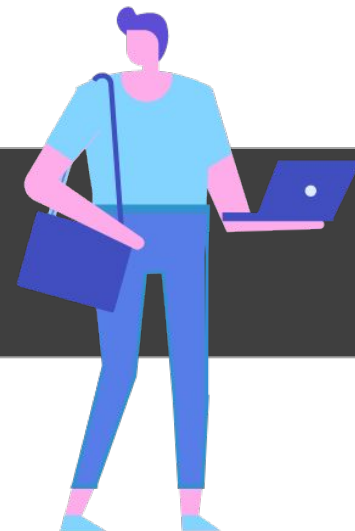
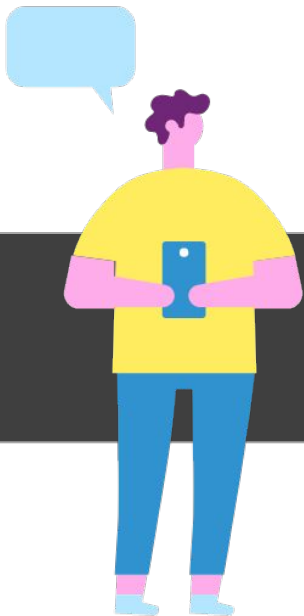
	Precio Compra	Precio Venta
Octubre		\$245,80
Diciembre	\$268,80	

	Precio Compra	Precio Venta
Octubre	\$245,80	
Diciembre		\$268,80

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

