

DÓLAR FUTURO- MATBA ROFEX

¿PARA QUE OPERAR DÓLAR FUTURO EN EL AGRO?

VENTA DE U\$D FUTURO

- ✓ Me cubro a la **BAJA** del TC → Aseguro un tipo de cambio a la hora de pagar mis deudas en pesos. **HOY MIS DÓLARES SON MIS GRANOS!**

COMPRA U\$D FUTURO

- ✓ Me cubro a la **SUBA** del TC → Aseguro un tipo de cambio a la hora de pagar mis deudas en USD. **PESIFICO MIS DEUDAS EN U\$D!**

¿COMO FUNCIONA EN LA PRÁCTICA?

- ✓ *Diferencias diarias* → Lo administra el ALyC/Sociedad de bolsa.
- ✓ *Garantías* → 20% de la operación.
- ✓ *Costos* → Del 0.25% al 0.75% → Depende el plazo y volumen: A mayor plazo, mayor la comisión y a mayor volumen menor la comisión.
- ✓ *Posiciones y su cierre* → último día hábil de cada mes.
- ✓ ¿Donde veo los valores? → <https://rofex.primary.ventures/futuros/financieros>
- ✓ ¿Cómo opero?

CASO 1: COMPRA U\$D FUTURO

COMPRA U\$D FUTURO- 52 CONTRATOS MAYO A \$46,35

Momentos

15/5/2019	USD	\$	52,000.00
	TC- Divisa comprador	\$	44.80
24/5/2019	Pesos	\$	2,329,600.00
7 DÍAS	Intereses Caución (55%)	\$	24,460.80
31/5/2019	SUBTOTAL	\$	2,305,139.20
	Costo ROFEX Entrada (0,00125)	\$	3,012.76
	Dif.Diarias	\$	76,960.00
	Dólar Cable	\$	236.60
	Costo ROFEX Salida (0,00125)	\$	1,962.62
	TOTAL FINAL	\$	2,387,311.18
31/5/2019	USD	\$	52,000.00
	TC REAL	\$	45.91
	Diferencia c/v	\$	1.11
	DIFERENCIA %		2.5%

U\$D BAJÓ →

Comentarios:

- ✓ Se evitó la exposición por 9 días a la volatilidad del TC.
- ✓ Finalmente el TC bajó → Dormí tranquilo.
- ✓ Se puede aplicar para para **asegurar** el TC de deudas en U\$D. *Ejemplo:* faltan 17 días para que venza mi deuda en USD y me pagan con un cheque a 15 desde la fijación de TC. En una situación de incertidumbre compro USD futuro y aseguro mi TC.

Momentos

COMPRA USD BNA 15/05

15/5/2019	TC BILL VENTA BNA	\$ 46.00
	Imp D/C	\$ 0.28
	TC Real	\$ 46.28

Diferencia c/v	\$ 1.48
DIFERENCIA %	3.3%

Momentos

COMPRA USD MEP 15/05

15/5/2019	TC MEP	\$ 45.32
	Imp D/C	\$ 0.54
	TC Real	\$ 45.86

Diferencia c/v	\$ 1.06
DIFERENCIA %	2.4%

CASO 2: VENTA U\$D FUTURO CONTRA DEUDA EN PESOS

SUPUESTOS:

- ✓ ***MOMENTO: JUNIO 2019 -***
- ✓ ***TC: 44.87***
- ✓ ***SOJA DISPONIBLE: U\$D 233***
- ✓ ***SOJA NOVIEMBRE VENDIDA :U\$D 256***
- ✓ ***Necesidad de U\$D 41.000 en insumos.***
- ✓ ***Opción de financiamiento: 17% semestral.***



¿Compro insumos canje con soja disponible o que hago?



CASO 2: VENTA U\$D FUTURO CONTRA DEUDA EN PESOS

COMPRAR INSUMOS JUNIO CANJE

	USD	\$
INSUMOS	\$ 41,000	\$ 1,839,670
IVA	\$ 8,610	\$ 386,331
TOTAL	\$ 49,610	\$ 2,226,001
\$SOJA	\$ 233	\$ 10,455
FLETE+ COM	\$ 30.1	\$ 1,352
\$ SOJA NETA	\$ 203	\$ 9,102
IVA SOJA 10,5%	\$ 21	\$ 956
\$ SOJA NETA + IVA	\$ 224	\$ 10,058

TNS SOJA	221	221
----------	-----	-----

RESULTADOS

AHORRO TNS SOJA	38
AHORRO EN USD	\$ 9,480.91
AHORRO DE GANANCIAS	\$ 2,442
AHORRO TOTAL	\$ 11,923

→ Ef Tasa:\$2259.6

→ i: 24%

COMPRAR INS. JUNIO TARJETA + VENTA USD FUT NOV

	USD	\$
INSUMOS	\$ 41,000	\$ 1,839,670
IVA	\$ 8,610	\$ 386,331
INTERESES TARJETA	\$ 8,434	\$ 378,420
IVA ADICIONAL	\$ 1,771	\$ 79,468
COM. CRED CONT	\$ 897.22	\$ 40,258.34
IMPUESTO DE SELLOS	\$ 1,238	\$ 55,554
TOTAL DEUDA A NOV	\$ 61,950	\$ 2,779,701

DÓLAR ROFEX NOV	\$ 1.00	\$ 59.00
DÓLAR ROFEX NOV-COM		\$ 58.71

\$ SOJA NOV	\$ 256	\$ 15,104.00
FLETE+ COM	\$ 31	\$ 1,376
\$ SOJA NETA	\$ 225	\$ 13,728
IVA 10,5%	\$ 24	\$ 1,441.49
\$ SOJA NETA + IVA	\$ 249	\$ 15,170

TNS SOJA	183
----------	-----

Tc ind \$56.03

HERRAMIENTAS DE COBERTURA DE PRECIO DE GRANOS

- PUT
- CALL
- VENTA FUTURO
- FORWARD
- ESTRATEGIAS COMBINADAS

FORWARD ARG +SPREAD CALL MAIZ

ESTRATEGIA

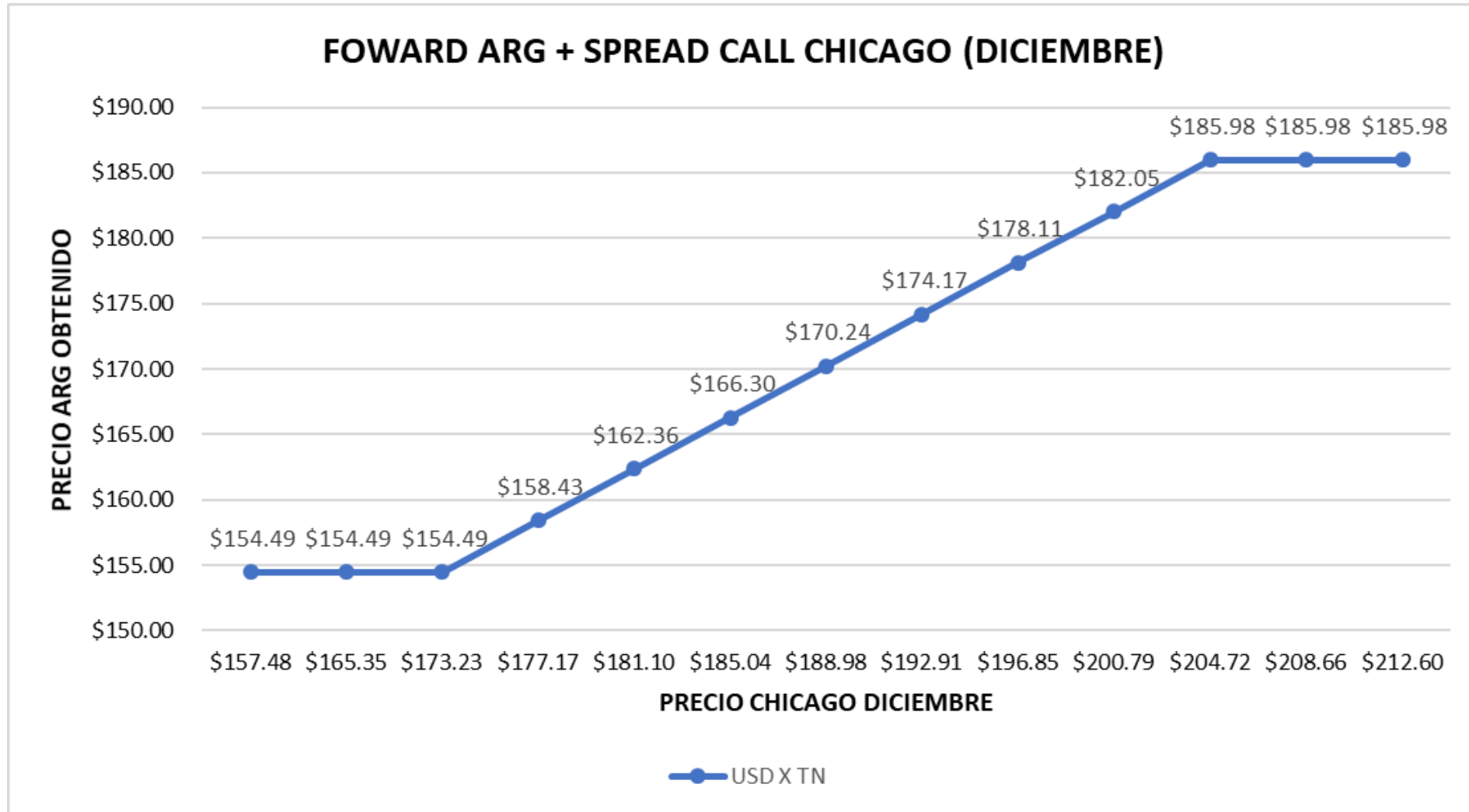
		<u>Eg.USD/TN</u>	<u>Costo c/b</u>	<u>Costo USD</u>
Forward Argentina- JULIO			\$ 406.40	\$ 160.00
Compro Call Chicago -Diciembr	440 \$	173.23	-\$ 20.60	-\$ 8.11
Lanzo Call Chicago - Diciembre	520 \$	204.72	\$ 6.60	\$ 2.60
Costo Cobertura			-\$	5.51

PISO	\$ 154.49
TECHO	\$ 185.98



<u>C/Bushell</u>	<u>USD/Chicago</u>	<u>USD X TN</u>
400	\$ 157.48	\$ 154.49
420	\$ 165.35	\$ 154.49
440	\$ 173.23	\$ 154.49
450	\$ 177.17	\$ 158.43
460	\$ 181.10	\$ 162.36
470	\$ 185.04	\$ 166.30
480	\$ 188.98	\$ 170.24
490	\$ 192.91	\$ 174.17
500	\$ 196.85	\$ 178.11
510	\$ 200.79	\$ 182.05
520	\$ 204.72	\$ 185.98
530	\$ 208.66	\$ 185.98
540	\$ 212.60	\$ 185.98

FORWARD ARG +SPREAD CALL MAIZ



¿QUE HERRAMIENTAS HAY EN EL MARCADO DE CAPITALLES?

- ✓ Compra/Venta de U\$D sin Limite-→ Diferencias entre tipo de persona.
 - USD MEP/USD 24hsd/USD 48hs.
 - Contado con liquidación.
- ✓ Cauciones bursátiles → Tasas del 38% al 46% a partir de 1 día.
- ✓ Bonos.
- ✓ Letras.
- ✓ Fondos de Inversión.
- ✓ Descuento de cheques vía SGR.