



PFyO 2022

Programa de Futuros
y Opciones

Matba Rofex School




PFyO 2022

Programa de Futuros y Opciones



El Programa FyO ofrece una formación integral acerca de la operatoria con futuros y opciones. El alumno aprenderá de manera progresiva, sin necesitar conocimientos previos para iniciarse en el empleo de estas herramientas de cobertura e inversión. En la formación inicial se cubrirán los distintos tipos de activos subyacentes que se negocian en Matba Rofex y sus particularidades.

Los cursos intermedios se enfocan en las habilidades necesarias para el análisis de los precios y para el trading de opciones. Finalmente, el programa culmina con cursos avanzados de estrategias de inversión y cobertura, con una puesta en práctica de todo lo aprendido administrando una cartera de futuros y opciones en un entorno cambiante.

	Inicio: 18 de Abril 2022 Finalización: 24 de Octubre 2022	Cantidad de cursos 11 cursos
	Días y Horarios: Lunes y Miércoles 18:00hs a 20:00hs	Duración 98 horas en 49 clases
	Precio: \$ 60.000	Modalidad Online en directo a través de la plataforma ZOOM.

Información

Cronograma de clases



CURSOS DEL PFyO 2022	CLASES	HORAS	FECHAS
Formación Inicial de Futuros y Opciones	14	28	18/4/2022 al 8/6/2022
Análisis Fundamental para Divisas y Tasas	3	6	13, 15, 22/6/2022
Análisis Fundamental para Commodities Agrícolas	5	10	27 y 29/6 y 4, 6, 11/7/2022
Análisis Técnico	3	6	13, 18, 20 /7/2022
Modelo de Valuación de Opciones	4	8	25, 27/7, 1 y 3/8/2022
Letras Griegas	2	4	8 y 10/08/2022
Cobertura Dinámica con Opciones	3	6	22, 24 y 29/8/2022
Estrategias con Futuros y Opciones	7	14	31/8, 5, 7, 12, 14, 19 y 21/9/2022
Administración de carteras de futuros y opciones	3	6	26 y 28/9 y 03/10 de 2022
Spread Trading y Basis	3	6	5, 12 y 17/10/2022
Experiencias de trading	2	4	19 y 24/10/2022

Cursos

Temas y Contenidos del programa



1

Formación Inicial de Futuros y Opciones

Estructura del Mercado de Capitales en Argentina:

- + Estructura del mercado financiero local. Mercados de capitales, mercados de futuros. Grupo Matba Rofex.
- + Instituciones del mercado: Comisión Nacional de Valores, mercados, cámaras compensadoras y agentes registrados. Rol y funciones.
- + Marco regulatorio del mercado de capitales.

Introducción a los Futuros y Opciones:

- + Mercados Institucionalizados y OTC. Estadísticas de la industria de los futuros en el mundo.
- + Definición de contratos de futuros. Cómo operar futuros.
- + Indicadores propios de los mercados de futuros: volumen, interés abierto, precio de ajuste.
- + Garantía de operaciones y costos de las operaciones con futuros.
- + Definición de contratos de opciones. Tipos de opciones: calls y puts.
- + Concepto Prima de opciones.
- + Clearing y garantías para operar con opciones, costos.
- + Simulador MtR.

Futuros y Opciones Agrícolas:

- + Definición de cobertura. Posición spot.
- + Estrategias básicas de cobertura vendedora y compradora con futuros.
- + Cómo incorporar futuros de tipo de cambio a las estrategias de cobertura.
- + Tasa implícita en los futuros.
- + Mercados normales e invertidos.
- + Estrategias básicas de cobertura vendedora y compradora con opciones.
- + Estrategias de inversión.

Futuros sobre Tipo de Cambio:

- + Definición de cobertura. Posición spot.
- + Estrategias básicas de cobertura de importaciones y exportaciones.
- + Estrategias de inversión.
- + Estructura temporal de la tasa implícita en los futuros.
- + Estrategias básicas de cobertura vendedora y compradora con opciones.

Valuación y Trading de Futuros:

- + Relación entre el precio contado y a plazo: el modelo cost of carry. Valuación de futuros y forwards sobre acciones, tipo de cambio y commodities. Arbitrajes.
- + Riesgo de base.
- + Rolleo de posiciones.
- + Especulación: El rol del apalancamiento y la combinación de posiciones.
- + Estrategias para la captura de tasa de interés.
- + Tasas sintéticas.

Futuros y Opciones sobre Renta Fija y Variable:

- + Futuros y Opciones de bonos: valuación, arbitraje, cobertura y especulación Índices accionarios. Tipos y características.
- + Futuros y Opciones sobre acciones e índices: valuación, arbitraje y cobertura de portafolios.
- + Contratos Matba Rofex: Rofex20 y Futuros de Galicia. Ejercitación.

2

Análisis Fundamental para Divisas y Tasas

Contenidos:

- + Estructura de mercado de tipos cambios (FOREX).
- + Determinantes de la oferta y la demanda de divisas. Balance de pagos. Principales teorías sobre la determinación del tipo de cambio.
- + Regímenes cambiarios y política monetaria. Aplicaciones para Argentina. Estadísticas del mercado cambiario local.

3

Análisis Fundamental para Commodities Agrícolas

Contenidos:

- + Estructura del comercio granario. Etapas de la comercialización. Actores. Proceso de formación de precios.
- + Condiciones de oferta y demanda de commodities agrícolas. Comercio internacional.
- + Determinantes de la oferta y la demanda.
- + Análisis de hoja de balance. Estadísticas, indicadores, situación y perspectivas del mercado agropecuario local e internacional.

4

Análisis Técnico

Contenidos:

- + Introducción. Marco conceptual. Filosofía y fundamento lógico.
- + Teoría de Dow. Hipótesis de eficiencia de los mercados. Fases de mercado.
- + Gráficos: construcción, escalas y tipologías. Volumen, su importancia. Acumulación de datos.
- + Soportes y Resistencias. Figuras chartistas y patrones de cambio / consolidación de tendencia.
- + Medias Móviles. Concepto. Variedades (Simple, Ponderada y Logarítmica). Aplicaciones. Combinaciones.
- + Indicadores y Osciladores. Concepto. Aplicación. MACD.
- + Camino Crítico para la toma de decisiones basadas en el Análisis Técnico.
- + Ejemplos y análisis de casos prácticos para productos agrícolas y financieros.

5

Modelo de Valuación de Opciones

Contenidos:

- + Introducción a los modelos de valuación de opciones. Distintos modelos valuación según el activo subyacente y características de la opción.
- + Paridad Put-Call.
Posiciones sintéticas.
- + Concepto de Volatilidad. Tipos de volatilidad.
- + Casos prácticos de valuación en Excel.

6

Letras Griegas

Contenidos:

- + Concepto de las letras griegas.
- + Análisis de sensibilidad de opciones.

7

Coberturas dinámicas con Opciones

Contenidos:

- + Cartera dinámica de Opciones. Delta hedge. Simulaciones.
- + Estrategias de volatilidad: volatilidad realizada vs. volatilidad implícita

8

Estrategias con Futuros y Opciones

Contenidos:

- + Construcción de posiciones sintéticas. Cobertura y Especulación.
- + Spread para Cobertura: Call spread alcista y Put Spread Bajista.
- + Análisis de estrategias con futuros y opciones según perspectivas de mercado.
- + Commodities: estrategias según la posición en el físico.
- + Protective put. Lanzamiento cubierto (Covered Call). Cash secured Put.
- + Estrategias con spreads: Bull y Bear Spreads, Calendar Spreads, Diagonal Spreads.
- + Estrategias de volatilidad: Straddles, Strangles, Strips, Straps, Butterfly, Condor.
- + Análisis de sensibilidades de distintas estrategias.
- + Ejercicio integrador.

9

Administración de carteras de futuros y opciones

Contenidos:

- + Armado de carteras. Cálculos de ganancias/pérdidas y sensibilidad del portfolio.
- + Estrategias de cobertura en la práctica: Protective put. Covered call. Cash secured Put. Ejemplo de un productor agropecuario.
- + Estrategias de inversión en la práctica: bull spread, straddle, strangle.
- + Análisis de sensibilidades de distintas estrategias.

10 Spread Trading y Basis

Contenidos:

- + Factores que afectan la relación de los precios granarios.
- + Definición y objetivo del spread trading. Beneficios del spread trading.
- + Por qué cambian las cotizaciones de los spreads
- + Mercados Normales e Invertidos
- + Estacionalidad
- + Relaciones de precio históricas y oportunidades
- + Basis: Funcionamiento. Riesgos y beneficios. Análisis e identificación de oportunidades Matba Rofex / CBOT CME. Contratos Matba Rofex sobre soja y maíz Chicago. In and out.
- + Toma de decisiones y gestión eficiente del riesgo precio.

11 Experiencias de Trading (PFy02022)

Contenidos:

- + Operatoria electrónica de futuros.
- + Usos de las plataformas.
- + Formación de precios. Day trading en futuros.
- + Simulación en ReMarkets.
- + Experiencias de trading contadas por participantes del Mercado

MtRS

Matba Rofex School

WWW.MTRSCHOOL.COM.AR