



Programa de Futuros y Opciones on line (PFyO)

El objetivo de este programa es alcanzar una acabada comprensión de los instrumentos disponibles en el mercado de futuros y opciones, las estrategias que pueden establecerse y el análisis de las mismas para conocer y administrar el riesgo asumido.

El PFyO está destinado a quienes quieran incursionar en el mercado de futuros y opciones.

Cantidad cursos: 12

Modalidad: Clases virtuales de 2 horas de duración*.

Días y horario: martes y jueves de 18 a 20 horas.

Inicio: 4 de agosto de 2020

Finaliza: 10 de diciembre de 2020

Precio: \$40.000

Cursos que componen el programa:

- Estructura del Mercado de Capitales argentino
- Introducción a los Futuros y Opciones
- Valuación y Trading de Futuros
- Valuación de Opciones
- Coberturas Dinámicas con Opciones
- Futuros y Opciones sobre Renta Fija y Renta Variable
- Análisis fundamental para Commodities Agrícolas
- Análisis Fundamental para Divisas y Tasas
- Análisis Técnico
- Introducción al Trading Algorítmico
- Estrategias con Futuros y Opciones
- Experiencias de trading

Calendario

Curso	clases	horas	fechas
Estructura del Mercado de Capitales argentino	1	2	4 de agosto de 2020
Introducción a los Futuros y Opciones	4	8	6, 11, 13 y 18 de agosto de 2020
Valuación y Trading de Futuros	3	6	20, 25 y 27 de agosto de 2020
Valuación de Opciones	3	6	1, 3 y 8 de septiembre de 2020
Coberturas Dinámicas con Opciones	3	4,5	10, 15 y 17 de septiembre de 2020
Futuros y Opciones sobre Renta Fija y Renta Variable	3	6	22, 24 y 29 de septiembre de 2020
Análisis fundamental para Commodities Agrícolas	3	6	1, 6 y 8 de octubre de 2020
Análisis Fundamental para Divisas y Tasas	3	6	13, 15 y 20 de octubre de 2020
Análisis Técnico	3	6	22, 27 y 29 de octubre de 2020
Introducción al Trading Algorítmico	1	2	3 de noviembre de 2020
Estrategias con Futuros y Opciones	8	16	5, 10, 12, 17, 19, 24, 26 de noviembre y 1 de diciembre de 2020
Experiencias de trading	2	4	3 y 10 de diciembre de 2020



Cursos:

Estructura del Mercado de Capitales Argentino (FyO)

Contenidos:

- Estructura del mercado de capitales local. Ubicación de MatbaRofex.
- Instituciones del mercado: Comisión Nacional de Valores, mercados, cámaras compensadoras y agentes registrados. Rol y funciones.
- Marco regulatorio del mercado de capitales.

Duración: 1 clase (2 horas)

Fecha: 4 de agosto de 2020, de 18.00 a 20.00 hs.

Costo: \$1500

Introducción a los Futuros y Opciones (FyO)

Contenidos:

- Breve reseña histórica y desarrollo de los derivados.
- Mercados Institucionalizados y OTC. Estadísticas de la industria de los futuros en el mundo.
- Indicadores propios de los mercados de futuros: volumen, interés abierto, precio de ajuste.
- Concepto de cobertura. Ejemplos de cobertura vendedora y cobertura compradora.
- Concepto de especulación
- Garantía de operaciones y costos de las operaciones con futuros.
- Tipos de opciones: calls y puts. Opciones sobre distintos activos subyacentes: futuros de divisas, commodities, acciones e índices.
- Cobertura y especulación con opciones.
- Clearing y garantías para operar con opciones.
- Costos de las operaciones con opciones.

Duración: 4 clases (8 horas)

Fechas: 6, 11, 13 y 18 de agosto de 2020, de 18.00 a 20.00 hs.

Costo: \$4500

Valuación y Trading de Futuros (FyO)

Contenidos:

- Determinación del precio de futuros y forwards.
- 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.

Duración: 3 clases (6 horas)

Fechas: 20, 25 y 27 de agosto de 2020, de 18.00 a 20.00 hs.

Costo: \$3800

Valuación de Opciones (FyO)

Contenidos:

- Introducción a los modelos de valuación de opciones. Distintos modelos valuación según el activo subyacente y características de la opción.
- Paridad Put-Call.
- Concepto de Volatilidad. Tipos de volatilidad.
- Análisis de sensibilidad de opciones: Letras griegas.
- Casos prácticos de valuación en Excel.



Duración: 3 clases (6 horas)
Fechas: 1, 3 y 8 de septiembre de 2020, de 18.00 a 20.00 hs.
Costo: \$3800

Coberturas Dinámicas con Opciones (FyO)

Contenidos:

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

Duración: 3 clases (4,5 horas)
Fechas: 10, 15 y 17 de septiembre de 2020, de 18.00 a 19.30 hs.
Costo: \$3800

Futuros y Opciones sobre Renta Fija y Variable (FyO)

Contenidos:

- Futuros y Opciones de bonos: valuación, arbitraje, cobertura y especulación
- Instrumentos de renta variable. Medidas de rendimiento y riesgo.
- Indices accionarios. Tipos y características.
- Futuros y Opciones sobre acciones e índices: valuación, arbitraje y cobertura de portafolios.
- Contratos MatbaRofex: Rofex20 y Futuros de Galicia. Ejercitación.

Duración: 3 clases (6 horas)
Fechas: 22, 24 y 29 de septiembre de 2020, de 18.00 a 20.00 hs
Costo: \$3800

Análisis Fundamental para Commodities Agrícolas (FyO)

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.

Duración: 3 clases (6 horas)
Fechas: 1, 6 y 8 de octubre de 2020, de 18.00 a 20.00 hs.
Costo: \$3800

Análisis Fundamental para Divisas y Tasas (FyO)

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.

Duración: 3 clases (6 horas)
Fechas: 13, 15 y 20 de octubre de 2020, de 18.00 a 20.00 hs.
Costo: \$3800



Análisis Técnico (FyO)

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. RSI. Oscilador Estocástico. MACD. Momentum.
- Fibonacci. La teoría de Elliot. Ondas: Características y extensión.
- Camino Crítico para la toma de decisiones basadas en el Análisis Técnico.
- Ejemplos de análisis productos agrícolas y financieros.

Duración: 3 clases (6 horas)

Fechas: 22, 27 y 29 de octubre de 2020, de 18.00 a 20.00 hs.

Costo: \$4000

Introducción al Trading Algorítmico (FyO)

Contenidos:

- Estado del arte en el mundo, ventajas y desventajas, riesgos.
- Estructura tecnológica necesaria para la implementación de estrategias.
- Oferta local.

Duración: 1 clase (2 horas)

Fecha: 3 de noviembre de 2020, de 18.00 a 20.00 hs.

Costo: \$1500

Estrategias con Futuros y Opciones (FyO)

Contenidos:

- Construcción de posiciones sintéticas. Cobertura y Especulación.
- 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

Duración: 8 clases (16 horas)

Fechas: 5, 10, 12, 17, 19, 24, 26 de noviembre y 1 de diciembre de 2020, de 18.00 a 20.00 hs.

Costo: \$8500



Experiencias de trading (FyO)

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

Duración: 2 clases (4 horas)

Fechas: 3 y 10 de diciembre de 2020, de 18.00 a 20.00 hs.

Costo: \$2300

***Observaciones:** La duración de las clases podrán variar entre 1,5 y 2 horas, según el avance de los contenidos.