



GUÍA DE NEGOCIACIÓN

Contratos de **FUTUROS Y OPCIONES**
SOBRE YUAN RENMINBI

Matba Rofex

Octubre 2020



1. RESUMEN

Este documento introduce el producto a la vez de enumerar sus características principales, describiendo además los aspectos básicos para su negociación. La guía se completa con información acerca de cómo preparar los sistemas de *front-office* y *back-office* para incorporar este producto.

El contenido del presente documento es de carácter informativo y tiene como objetivo resumir los principales puntos de interés relacionados a la negociación de los Contrato de Futuros y Opciones sobre Yuan Renminbi. Si bien este documento contempla las características más importantes del contrato a la fecha, éstas están sujetas a modificaciones según cambie la coyuntura del mercado. La guía de negociación no reemplaza ni complementa el Reglamento Operativo e Interno, los términos y condiciones de los contratos de futuros y opciones, Avisos, ni otra disposición emanada por el Directorio y demás órganos competentes de MATBA ROFEX S.A. y ACyRSA.



2. FUTUROS Y OPCIONES SOBRE YUAN RENMINBI

2. a. Descripción.

El Yuan Renminbi (“Yuan” o “RMB” indistintamente) es la moneda oficial de la República Popular de China. Desde 2016 forma parte de la canasta de monedas que el Fondo Monetario Internacional (“FMI”) utiliza para definir el valor de los Derechos Especiales de Giro (“DEG”), año también en que el FMI lo incluyó como una de las cinco monedas de reserva internacional.

Si bien más del 60% de las reservas mundiales están denominadas en dólares, desde su inclusión como moneda de reserva internacional la participación del Yuan ha más que duplicado su participación global, desde un 1,08% en el cuarto trimestre de 2016 (primer reporte oficial) hasta un 2,05% en el segundo trimestre de 2020 (último reporte a la fecha de redacción del presente documento)¹.

La cotización del Yuan se realiza en dos mercados: uno dentro de China, conocido como “Yuan OnShore” y negociado bajo la sigla CNY y otro fuera de China, conocido como “Yuan OffShore” y negociado bajo la sigla CNH. El contrato de futuros y opciones negociado en Matba Rofex SA corresponde a la cotización del CNH.

La liquidación a vencimiento de los futuros de Yuan Renminbi se realizará teniendo en cuenta primero la cotización USD/CNH calculado e informado por Bloomberg con la función BFIX a las 3 p.m. hora local, y luego pasado a pesos argentinos a través del tipo de cambio de referencia calculado y publicado diariamente por el Banco Central de la República Argentina, conforme a lo dispuesto por la Comunicación “A” 3500 o la norma que lo reemplace en el futuro. En caso de que no exista un valor de referencia para el dólar mayorista, se tomará el tipo de cambio que resulte del precio promedio ponderado de la especie UST\$T (dólar transferencia contra pesos transferencia) de la rueda CAM1, para el menor plazo de liquidación.

¹ Datos según COFER del FMI, disponibles [aquí](#).



2. b. Especificaciones del contrato de FUTUROS

Activo subyacente	Yuan-China Off Shore CNH (en adelante, Yuan).
Tamaño del contrato	Cada contrato será equivalente a cinco mil (5.000) Yuanes.
Moneda de negociación y cotización	Pesos argentinos por Yuan.
Series disponibles	Se podrán listar series con vencimiento en cada uno de los meses del año.
Fecha de vencimiento y último día de negociación	Último día hábil del mes del contrato.
Variación mínima de precio	\$0,001 por Yuan (un milésimo de pesos por yuan), equivalentes a \$5 (cinco pesos) por contrato.
Forma de Liquidación	<p>No habrá entrega física. Se liquidarán entregando o recibiendo, según corresponda, dinero en efectivo que cubra la diferencia entre el precio original del contrato y el precio de ajuste final determinado por:</p> <ul style="list-style-type: none">• El valor en pesos resultante del producto entre el recíproco del tipo de cambio USD/CNH (yuanes offshore por dólar estadounidense), calculado e informado por Bloomberg con la función BFIX a las 3 p.m. hora local y el tipo de cambio de referencia calculado y publicado diariamente por el Banco Central de la República Argentina, conforme a lo dispuesto por la Comunicación "A" 3500 o la norma que lo reemplace en el futuro, para el día de vencimiento del contrato, redondeado a 4 decimales.• En caso de que no exista norma que reemplace el tipo de cambio de referencia calculado y publicado diariamente por el Banco Central de la República Argentina, conforme a lo dispuesto por la Comunicación "A" 3500, se tomará el producto entre el recíproco del tipo de cambio USD/CNH, calculado e informado por Bloomberg con la función BFIX a las 3 p.m. hora local y el tipo de cambio que resulte del precio promedio ponderado de la especie UST\$T (dólar transferencia contra pesos transferencia) de la rueda CAM1, para el menor plazo de liquidación.



2. c. Especificaciones del contrato de OPCIONES

Activo subyacente	Contrato de futuros sobre Yuan-China Off Shore CNH.
Tamaño del contrato	Será de un (1) contrato de futuros sobre Yuan-China Off Shore CNH.
Unidad de Negociación	La unidad de negociación será 1 (un) contrato de opción de compra "call" o un contrato de opción de venta "put" de un Contrato de Futuro Yuan Renminbi.
Series disponibles	Igual que el Contrato de Futuros subyacente.
Fecha de vencimiento y Último día de negociación	Igual que el Contrato de Futuro subyacente.
Variación mínima de la prima	\$0,001 por Yuan (un milésimo de pesos por yuan), equivalentes a \$5 (cinco pesos) por contrato.
Precios de ejercicio	Los precios de ejercicio serán expresados en pesos por Yuan.
Ejercicio	<p>Las opciones podrán ser ejercidas únicamente en la fecha de vencimiento del contrato (Estilo Europeo).</p> <p>En ausencia de una instrucción en contrario entregada a la Cámara Compensadora antes de la finalización de su negociación, todo contrato de opciones con valor intrínseco será ejercido en forma automática.</p>



3. NEGOCIACIÓN

3. a. Horario de rueda.

Los contratos de futuros y opciones sobre Yuan Renminbi se listan en el segmento “MONEDAS”. Los horarios de las fases son:

Horario Fases			
Pre-Negociación	Negociación	Post-Negociación	Ajuste
09:30-10:00 hs.	10:00-15:00 hs.	15:00-15:30 hs.	15:00 hs.

Se puede consultar este y otros horarios de negociación en el siguiente [link](#).

3. b. Modalidades de negociación.

Modalidad	Cantidad mínima
Concurrencia de Ofertas	Renglón simple 1 contrato Renglón Mayorista: 500 contratos y luego múltiplos de 100
Negociación Previa (Block Trade)	Futuros: 1.000 contratos

Se pueden consultar las modalidades de ingreso de ofertas en el siguiente [link](#).

3. c. Derechos de registro.

Los derechos de registro y clearing del producto serán definidos por MATBA ROFEX y la Cámara Compensadora e informados por en las Comunicaciones respectivas. Los derechos de registro y clearing vigentes se encuentran en el siguiente [link](#).

3. d. Siglas E-Trader

Los contratos de futuro sobre Yuan Renminbi son identificados en la plataforma de negociación con la sigla CNH seguido del mes y año de vencimiento del contrato. Por ejemplo, para el caso particular de los Contratos de Futuros sobre Yuan Renminbi con vencimiento en el mes de diciembre de 2020, la sigla de negociación para el renglón minorista será la siguiente:

CNHDic20



El renglón mayorista se identificará con la letra M al final:

CNHDic20M

4. POST NEGOCIACIÓN

4. a. Márgenes.

Los márgenes son establecidos por la Cámara Compensadora quien se encargará de informarlos mediante Comunicación. Estos valores se ajustan periódicamente en función de la volatilidad y otras condiciones de mercado y se actualizan en el siguiente [link](#).

4. b. Límites a las Posiciones Abiertas (LPA).

Los LPA son establecidos por Aviso de la Cámara Compensadora. Estos valores pueden ajustarse periódicamente y son informados en el siguiente [link](#).

4. c. Diferencias, resultados y primas.

Las diferencias, resultados y primas son debitadas o acreditadas en la Cuenta de Compensación y Liquidación en pesos del Agente de Liquidación y Compensación.