



CURSO:

**“Futuros y Opciones II:
Estrategias con Derivados
Agrícolas”**

***Martes 20 de Octubre de 2009
De 09:00 a 18:00 hs.***

En la Bolsa de Cereales de Córdoba

Bv. Ocampo 317 Bº Gral. Paz

Inscripciones: a los

TE: 0351-4229637 / 4247256

E-mail: capacitación@bccba.com.ar

www.bccba.com.ar

OBJETIVO: Curso teórico práctico, diseñado para profundizar la herramienta a través de la aplicación y análisis de estrategias; con el objetivo de mejorar la rentabilidad del negocio.

DESTINATARIOS: Operadores, ejecutivos y gerentes medios, estudiantes universitarios, y otros participantes del mercado que deseen profundizar el conocimiento de la operatoria de inversión en futuros y opciones.

REQUISITOS: Es recomendable que los participantes tengan un conocimiento previo de las definiciones de los contratos de Futuro y Opción. Además es importante que los asistentes manejen con fluidez gráficos en ejes cartesianos, ya que durante el análisis de resultados se recurrirá frecuentemente a esta herramienta.

CERTIFICADOS: se entregarán certificados.

EXPOSITORES: **Cdor. Gustavo Picolla..** – Gerente del Mercado a Término de Buenos Aires

PROGRAMA

MÓDULO 1: Repaso de conceptos básicos. Análisis gráfico de resultados a vencimiento (pay off). Réplica de operaciones básicas: futuros y opciones sintéticas. Compras y ventas sintéticas utilizando opciones. Ejemplos de aplicación a la compra y venta de commodities. Cálculo de precios mínimos y máximos de compra y/o venta.

MÓDULO 2: Concepto y cálculo de la base. Factores que la afectan, convergencia y usos. Variaciones de la base y su efecto en la cobertura de compra y de venta. Estrategias de cobertura. Radio de Cobertura Óptimo. Concepto de Delta y su uso en estrategias de cobertura. Coberturas con "visión de mercado".

MÓDULO 3: Contratos de futuros sobre base. Interpretación de la cotización. Especificación y operatoria del contrato. Mercados normales e invertidos. Tipos de spread. Cosecha nueva vs. Cosecha vieja. Operatoria con spreads y pases de coberturas. Estrategias para cubrir costos de almacenaje. Formas de cálculo de los pases de cobertura.

MÓDULO 4: Estrategias de cobertura con opciones para distintas situaciones. Volatilidad en commodities agrícolas. Combinaciones de opciones y forwards, opciones y futuros y de distintas opciones.

MÓDULO 5: Concepto de futuros sobre índices. Activo subyacente. Ejemplos y cálculo del ICA. Operatoria y ejemplos prácticos. Introducción al análisis fundamental y técnico, principios, ejemplos y usos.

MÓDULO 6: A lo largo del curso: resolución de problemas de aplicación práctica y desarrollo, en grupos, de un ejercicio de toma de decisiones en tiempo real y con precios reales con el objetivo de lograr un precio de venta. Al final del curso, evaluaremos y discutiremos las estrategias implementadas por cada grupo.