

Rosario, 13 de abril de 2018

## **Comunicación Nro. 801 – Límites a las Posiciones Abiertas Contratos Financieros**

Estimados Participantes:

Se se comunica que Argentina Clearing S.A. ha establecido las siguientes reglas para los límites a las posiciones abiertas por cuenta del Contrato de Futuros y Opciones sobre índice ROFEX 20.

### **1. Contratos de Futuros y Opciones sobre Índice ROFEX 20**

- a) **Límite general:** No se podrán mantener contratos abiertos de una posición de futuros que superen el 20% del interés abierto de esa posición o 7.500 contratos, de ambos el mayor.

Argentina Clearing podrá autorizar la extensión del límite general:

- b) **Límite máximo:** hasta el 35% del interés abierto de esa posición o 15.000 contratos, de ambos el mayor.

Por lo tanto, Los Límites a las Posiciones Abiertas de Contratos Financieros quedan de la siguiente manera:

### **2. Contratos de Futuros y Opciones de Dólar**

- a) **Límite general:** No se podrán mantener contratos abiertos de una posición de futuros que superen el 20% del interés abierto de esa posición o 100.000 contratos, de ambos el mayor.

Argentina Clearing podrá autorizar la extensión del límite general:

- b) **Límite ampliado:** hasta el 30% del interés abierto de esa posición o 150.000 contratos, de ambos el mayor, debiendo el solicitante depositar márgenes adicionales del 50% del rango de la primera posición por cada contrato que supere el límite general.
- c) **Límite máximo:** hasta el 35% del interés abierto de esa posición o 200.000 contratos, de ambos el mayor, debiendo el solicitante depositar márgenes adicionales del 60% del rango de la primera posición por cada contrato que supere el límite ampliado.

Estos límites no serán aplicables para el Banco Central de la República Argentina en cumplimiento de sus funciones de regulador de la moneda y el crédito.

### **3. Contratos de Futuros y Opciones de Euro y Real**

- a) No se podrán mantener contratos abiertos de una posición de futuros sobre Euro y Real que superen el 20% del interés abierto de esa posición o 35.000 contratos, de ambos el mayor.

### **4. Contratos de Futuros y Opciones sobre Títulos Públicos**

Argentina Clearing S.A. Registrada como Cámara Compensadora y como Agente de Custodia, Registro y Pago ante CNV bajo el Nro. de matrícula 18.

Argentina Clearing S.A. Paraguay 777 Piso 15º | S2000CVO, Rosario | Tel: +54 341 5302900

[www.argentinaclearing.com.ar](http://www.argentinaclearing.com.ar)

## **BONAR 2024 (AY24)**

- a) **Límite general AY24:** No se podrán mantener contratos abiertos de una posición de futuros que superen el 20% del interés abierto de esa posición 45.000 contratos, de ambos el mayor.

Argentina Clearing podrá autorizar la extensión del límite general:

- b) **Límite máximo AY24:** hasta el 35% del interés abierto de esa posición o 75.000 contratos, de ambos el mayor.

## **DISCOUNT en dólares Ley Argentina (DICA)**

- c) **Límite general DICA:** No se podrán mantener contratos abiertos de una posición de futuros que superen el 20% del interés abierto de esa posición o 45.000 contratos, de ambos el mayor.

Argentina Clearing podrá autorizar la extensión del límite general:

- d) **Límite máximo DICA:** hasta el 35% del interés abierto de esa posición o 75.000 contratos, de ambos el mayor.

## **5. Contratos de Futuros sobre LEBAC en pesos**

- a) **Límite general:** No se podrán mantener contratos abiertos de una posición de futuros que superen el 20% del interés abierto de esa posición o 2.000 contratos, de ambos el mayor.

Argentina Clearing podrá autorizar la extensión del límite general:

- b) **Límite máximo:** hasta el 35% del interés abierto de esa posición o 5.000 contratos, de ambos el mayor.

## **6. Contratos de Futuros y Opciones sobre Índice Merval**

- a) **Límite general:** No se podrán mantener contratos abiertos de una posición de futuros que superen el 20% del interés abierto de esa posición o 7.500 contratos, de ambos el mayor.

Argentina Clearing podrá autorizar la extensión del límite general:

- b) **Límite máximo:** hasta el 35% del interés abierto de esa posición o 15.000 contratos, de ambos el mayor.

## **7. Contratos de Futuros y Opciones sobre Índice ROFEX 20**

- a) **Límite general:** No se podrán mantener contratos abiertos de una posición de futuros que superen el 20% del interés abierto de esa posición o 7.500 contratos, de ambos el mayor.

Argentina Clearing podrá autorizar la extensión del límite general:

- b) **Límite máximo:** hasta el 35% del interés abierto de esa posición o 15.000 contratos, de ambos el mayor.

## **8. Contratos de Futuros y Opciones sobre Oro**

Argentina Clearing S.A. Registrada como Cámara Compensadora y como Agente de Custodia, Registro y Pago ante CNV bajo el Nro. de matrícula 18.

Argentina Clearing S.A. Paraguay 777 Piso 15º | S2000CVO, Rosario | Tel: +54 341 5302900

[www.argentinaclearing.com.ar](http://www.argentinaclearing.com.ar)

- a) **Límite general:** No se podrán mantener contratos abiertos de una posición de futuros sobre oro que superen el 20% del interés abierto de esa posición o 1.500 contratos, de ambos el mayor.

Argentina Clearing podrá autorizar la extensión del límite general:

- b) **Límite máximo:** hasta el 35% del interés abierto de esa posición o 15.000 contratos, de ambos el mayor.

#### **9. Contratos de Futuros y Opciones sobre Petróleo Crudo**

- a) **Límite general:** No se podrán mantener contratos abiertos de una posición de futuros sobre petróleo que superen el 20% del interés abierto de esa posición o 2.500 contratos, de ambos el mayor.

Argentina Clearing podrá autorizar la extensión del límite general:

- b) **Límite máximo:** hasta el 35% del interés abierto de esa posición o 25.000 contratos, de ambos el mayor.

#### **10. Contratos de Futuros y Opciones sobre Soja Chicago**

- a) **Límite general:** No se podrán mantener contratos abiertos de una posición de futuros sobre soja chicago que superen el 20% del interés abierto de esa posición o 4.000 contratos, de ambos el mayor.

Argentina Clearing podrá autorizar la extensión del límite general.

- b) **Límite máximo:** hasta el 35% del interés abierto de esa posición o 40.000 contratos, de ambos el mayor.

#### **11. Contratos de Futuros y Opciones sobre Cupones PBI en pesos**

- a) **Límite general:** No se podrán mantener contratos abiertos de una posición de futuros sobre cupones PBI en pesos que superen el 20% del interés abierto de esa posición o 10.000 contratos, de ambos el mayor.

Argentina Clearing podrá autorizar la extensión del límite general.

- b) **Límite máximo:** hasta el 35% del interés abierto de esa posición o 50.000 contratos, de ambos el mayor.

#### **12. Contratos de Futuros y Opciones sobre Maíz Chicago**

- a) **Límite general:** No se podrán mantener contratos abiertos de una posición de futuros sobre maíz chicago que superen el 20% del interés abierto de esa posición o 3.000 contratos, de ambos el mayor.

Argentina Clearing podrá autorizar la extensión del límite general.

- b) **Límite máximo:** hasta el 35% del interés abierto de esa posición o 30.000 contratos, de ambos el mayor.

#### **13. Contratos de Futuros y Opciones sobre Acciones de Grupo Financiero Galicia (GGAL)**

- a) **Límite general:** No se podrán mantener contratos abiertos de una posición de futuros y opciones sobre Acciones de Grupo Financiero Galicia que superen el 20% del interés abierto de esa posición o 5.000 contratos, de ambos el mayor.

Argentina Clearing podrá autorizar la extensión del límite general.

Argentina Clearing S.A. Registrada como Cámara Compensadora y como Agente de Custodia, Registro y Pago ante CNV bajo el Nro. de matrícula 18.

Argentina Clearing S.A. Paraguay 777 Piso 15º | S2000CVO, Rosario | Tel: +54 341 5302900

[www.argentinaclearing.com.ar](http://www.argentinaclearing.com.ar)

- b) **Límite máximo:** hasta el 35% del interés abierto de esa posición o 10.000 contratos, de ambos el mayor.
- 14.** En el caso de posiciones abiertas compuestas por opciones, el cálculo se realizará en función del delta de las mismas.
- 15.** Argentina Clearing podrá aplicar esta Comunicación a un grupo de cuentas, si éstas formaran parte de un grupo económico o actuaran en conjunto.

16. La siguiente tabla muestra en forma resumida los límites establecidos:

| Contrato        | Límite General          | Límite Ampliado         | Límite Máximo           | Margen Adicional   |
|-----------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|--|
| <b>DLR</b>      | 100.000 o el 20% del OI | 150.000 o el 30% del OI | 200.000 o el 35% del OI | 50% del rango de la primer posición (1)<br>60% del rango de la primer posición (2) |
| <b>ECU</b>      | 35.000 o el 20% del OI  |                         |                         |  |
| <b>RBR</b>      | 35.000 o el 20% del OI  |                         |                         |  |
| <b>AY24</b>     | 45.000 o el 20% del OI  |                         | 75.000 o el 35% del OI  |  |
| <b>DICA</b>     | 45.000 o el 20% del OI  |                         | 75.000 o el 35% del OI  |  |
| <b>LEBAC \$</b> | 2.000 o el 20% del OI   |                         | 5.000 o el 35% del OI   | 50% del rango de la primer posición (1)  |
| <b>I.MERV</b>   | 7.500 o el 20% del OI   |                         | 15.000 o el 35% del OI  |  |
| <b>RFX20</b>    | 7.500 o el 20% del OI   |                         | 15.000 o el 35% del OI  |  |
| <b>ORO</b>      | 1.500 o el 20% del OI   |                         | 15.000 o el 35% del OI  |  |
| <b>WTI</b>      | 2.500 o el 20% del OI   |                         | 25.000 o el 35% del OI  |  |
| <b>SOY</b>      | 4.000 o el 20% del OI   |                         | 40.000 o el 35% del OI  |  |
| <b>TVPP</b>     | 10.000 o el 20% del OI  |                         | 50.000 o el 35% del OI  |  |
| <b>CRN</b>      | 3.000 o el 20% del OI   |                         | 30.000 o el 35% del OI  |  |
| <b>GGAL</b>     | 5.000 o el 20% del OI   |                         | 10.000 o el 35% del OI  |  |

(1) Por los contratos que superen el límite general.

(2) Por los contratos que superen el límite ampliado.

Se deja sin efecto el Aviso Nro. 54.

Les saluda atentamente,

C.P. Nicolás V. Baroffi  
Gerente General  
**Argentina Clearing S.A.**