

Curso para inversores bursátiles

Mercado de capitales

El rol del mercado de capitales en la economía.

¿Por qué invertir en la bolsa? Ventajas y condiciones para los inversores.

Participantes del mercado:

Empresas que se financian en la bolsa;

Sociedades de bolsa;

Asesores de Inversiones;

Calificadoras de riesgo;

Inversores institucionales.

Actualidad del mercado de capitales en Argentina

@FundacionBCBA



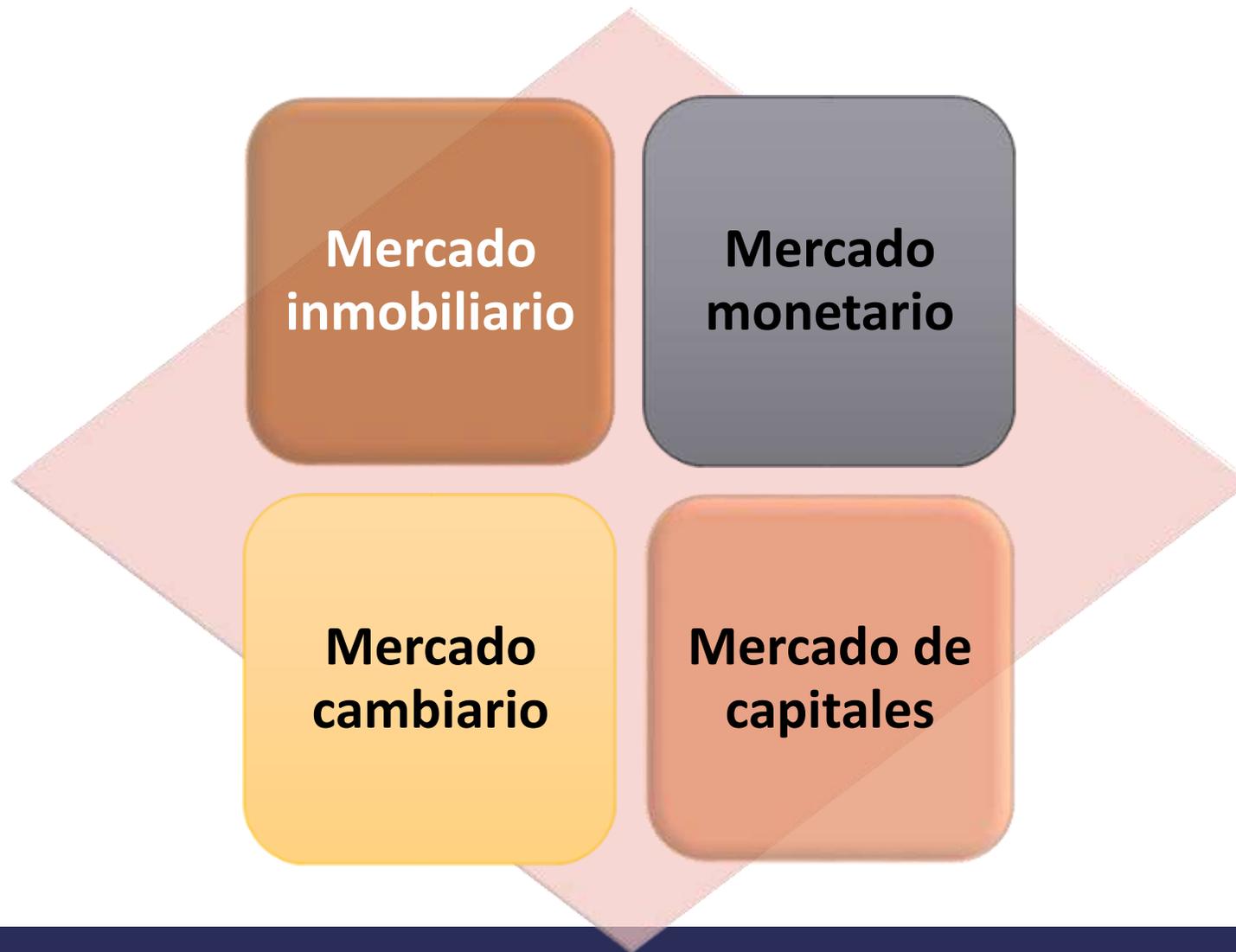
Alternativas para la inversión de los ahorros

El ahorro es el excedente que surge entre los ingresos y el gasto de consumo.

- **Mantener los ahorros como disponibles en efectivo: “guardar el dinero bajo el colchón”.**
- **Adquirir activos (reales o financieros) que permiten incrementar los ahorros con el tiempo, o sea invertirlos.**

Ambas alternativas conllevan distintos tipos de riesgos.

Alternativas de inversión de los ahorros



Funciones del mercado de capitales en la economía

- Canalización del ahorro a la inversión productiva
- Financiamiento local para empresas locales
- Disponibilidad en crisis estructurales
- Flexibilidad para la generación de instrumentos de financiación
- Transparencia y efecto directo sobre la recaudación impositiva
- Multiplicador del ahorro
- Eficiencia en operatoria de fondos institucionales
- Termómetro de la economía

Funciones del mercado de capitales en la economía

- Un mercado de capitales sólido es imprescindible para una economía desarrollada con bases firmes.
- Con una mayor plataforma de inversores locales el mercado tiene un mayor soporte estructural.
- En momentos de crisis el mercado tiene menor vulnerabilidad a los impactos externos si está sustentado sobre una amplia base de inversiones locales.

Mercado Financiero

El mercado financiero puede encontrar diferentes clasificaciones o subdivisiones.

Por ejemplo podemos dividirlo en:

Mercado monetario o de dinero – Instrumentos de corto plazo, elevada liquidez y bajo riesgo. Las instituciones típicas de este mercado son las instituciones financieras (*Bancos*).

Mercado de capitales – Se ofrecen y demandan activos financieros de mediano y largo plazo. Las instituciones clásicas son las bolsas y los mercados de valores, que proveen liquidez a los activos financieros negociados, compatibilizando las preferencias temporales de inversores y emisores.



El Mercado de capitales es el ámbito donde se ofrecen públicamente valores negociables u otros instrumentos previamente autorizados para que, a través de la negociación por agentes habilitados, el público realice actos jurídicos, todo ello bajo la supervisión de la **Comisión Nacional de Valores**.

Comisión Nacional de Valores (CNV)



La CNV es el organismo estatal encargado de la promoción, supervisión y control del Mercado de Capitales.

Es una entidad autárquica bajo la órbita del Ministerio de Hacienda de la Nación Argentina, creada en el año 1968 a partir de la Ley N° 17.811 de Oferta Pública.

Actualmente el marco normativo que rige su funcionamiento está dado por la Ley N° 26.831 y las modificaciones introducidas por la Ley 27.440 de Financiamiento Productivo.

Tiene como misión proteger a los inversores y promover el desarrollo de un mercado de capitales transparente, inclusivo y sustentable que contribuya al progreso económico y social del país.

Comisión Nacional de Valores (CNV)



La CNV tiene como radio de acción las sociedades que emiten títulos valores para ser colocados de forma pública en los mercados primarios, los mercados secundarios de valores negociables y sobre los intermediarios (agentes) de dichos mercados.

También incluye la oferta pública de contratos a término, de futuros y opciones, sus mercados y cámaras de compensación e intermediarios.

AGENTES

Personas físicas y/o jurídicas autorizadas por la CNV para su inscripción dentro de los registros correspondientes creados por la citada comisión, para abarcar las actividades de ***negociación, de colocación, distribución, corretaje, liquidación y compensación, custodia y depósito colectivo de valores negociables, las de administración y custodia de productos de inversión colectiva, las de calificación de riesgos***, y todas aquellas que, a criterio de la CNV, corresponda registrar para el desarrollo del mercado de capitales.

AGENTES

Agentes de liquidación y compensación - ALYC

Sociedades registradas ante la CNV para intervenir en la liquidación y compensación de operaciones con valores negociables.

ALyC Integral: interviene en las liquidaciones y compensaciones de cartera propia, para sus clientes y para agentes negociadores registrados en la comisión.

ALyC Propio: interviene únicamente en la liquidación y compensación propia y de sus clientes.

AGENTES

Agentes de negociación - AN

Sociedades autorizadas a actuar como intermediarios en mercados bajo competencia de la CNV. Actúan tanto en la colocación primaria como en la negociación secundaria, tanto para cartera propia como terceros clientes. Además, pueden brindar asesoramiento.

AGENTES

Agentes productores - AP

Personas humanas y/o jurídicas registradas ante la CNV para desarrollar actividades de difusión, asesoramiento en el ámbito del mercado de capitales, gestión de órdenes y administración de carteras de clientes dados de alta por el AN y el ALyC, siempre que cuenten con autorización expresa otorgada por tales clientes.

AGENTES

Agentes Asesor - AA

Se considerará Agentes Asesor de Mercados de Capitales a toda persona física o jurídica que desarrolle la actividad de prestación de cualquier tipo de asesoramiento en el ámbito del mercado de capitales que implique contacto con el público en general.

Mercados - Ley 27.440 - Definiciones

Mercados

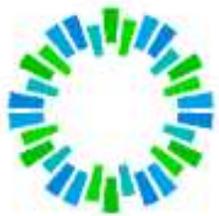
- » S.A. autorizadas por la CNV con el objeto principal de organizar las operaciones con valores negociables que cuenten con oferta pública, quedando bajo competencia de la CNV las actividades afines y complementarias compatibles con el desarrollo de ese fin.

Mercado de Capitales

- » Es el ámbito donde se ofrecen públicamente valores negociables u otros instrumentos previamente autorizados para que, a través de la negociación por agentes habilitados, el público realice actos jurídicos, todo ello bajo la supervisión de la CNV.

Mercados

Los Mercados son sociedades anónimas autorizadas por la CNV con el objeto principal de organizar las operaciones con valores negociables que cuenten con oferta pública.



BYMA
Bolsas y Mercados
Argentinos



MERCADO ARGENTINO
DE VALORES S.A.



MERCADO ABIERTO ELECTRÓNICO



ROFEX[®]



Mercado a Término de Buenos Aires

@FundacionBCBA



Bolsas y Mercados Argentinos - BYMA



Debido a las modificaciones de la Ley 26.831, el Mercado de Valores de Buenos Aires S.A. implementó una reorganización, procediendo a la escisión parcial de su patrimonio para armar una nueva entidad que continúe la actividad del Merval con la incorporación de la Bolsa de Comercio de Bs. As. como accionista. Concentra todos los pasos de la industria, donde incluye la transacción, la liquidación, la custodia, el pre y post negociación.

ROFEX



Con base en la Ciudad de Rosario, Mercado de Futuros y Opciones agropecuarios y financieros. Se negocian activos financieros de alta demanda liquidados, compensados y negociados en el país con respaldo de Argentina Clearing S.A. Ofrece una gama de productos que brindan diferentes alternativas de inversión y cobertura: Soja, índice Soja Rosafé, Trigo, Índice Trigo Rosafé, Maíz, Índice Maíz Rosafé, Soja Chicago, Maíz Chicago. Dólar, Euro, Real, Oro, Petróleo, etc.



- » **Agente de Depósito Colectivo.**
- » **Custodia de Valores Negociables tanto públicos como privados.**
- » **brinda a las empresas y organismos estatales emisores de valores negociables con oferta pública un servicio de gestión administrativa para la liquidación de acreencias: Pago de dividendos, intereses y/o ajustes integrales de capital a los accionistas que se presenten a tal fin, por cuenta de las empresas que lo contratan y efectivización de rentas y amortizaciones en el caso de los títulos de deuda.**

CAJA DE VALORES S.A.



- » **Lleva registro de Accionistas y Obligacionistas de Sociedades.**
- » **Emite y entrega certificados para las asistencias a Asambleas de Sociedades.**
- » **Agente de Canje, Agente fiduciario, entre otras funciones.**

Mercado financiero

El Mercado de Capitales puede clasificarse en:

Mercado primario

- » *En estos mercados se negocian las nuevas emisiones, canalizando directamente los ahorros a la inversión productiva. En él, los intermediarios financieros ofrecen sus servicios para asesorar en la emisión y colocar los valores negociables entre los inversores.*

Fondos para inversión y capital de trabajo

EMPRESAS



ACCIONES



BONOS



FIDEICOMISOS



CHEQUES



MERCADO
DE
CAPITALES



INVERSION



AHORRO



FONDOS



EMPRESAS

INDIVIDUOS

INVERSORES
INSTITUCIONALES

Títulos de renta fija o variable

Mercado financiero

Mercado secundario

- » *Cumple la importante función de dotar de liquidez al activo financiero (y, por lo tanto, otorgar liquidez al inversor). En él, son los inversores los que negocian los valores negociables y determinan la cotización de los mismos. Estas operaciones se llevan a cabo en ámbitos formales (bolsas y mercados) en los que se habilitó la negociación.*

A la hora de invertir

- » **Expectativas**
- » **Diferentes perfiles de inversión según:**
 - » *Tolerancia al riesgo*
 - » *Horizonte temporal*
 - » *Monto a invertir*
 - » *Expectativas de retorno*
 - » *Liquidez*
- » **Profesionales de la inversión**

Valores Negociables

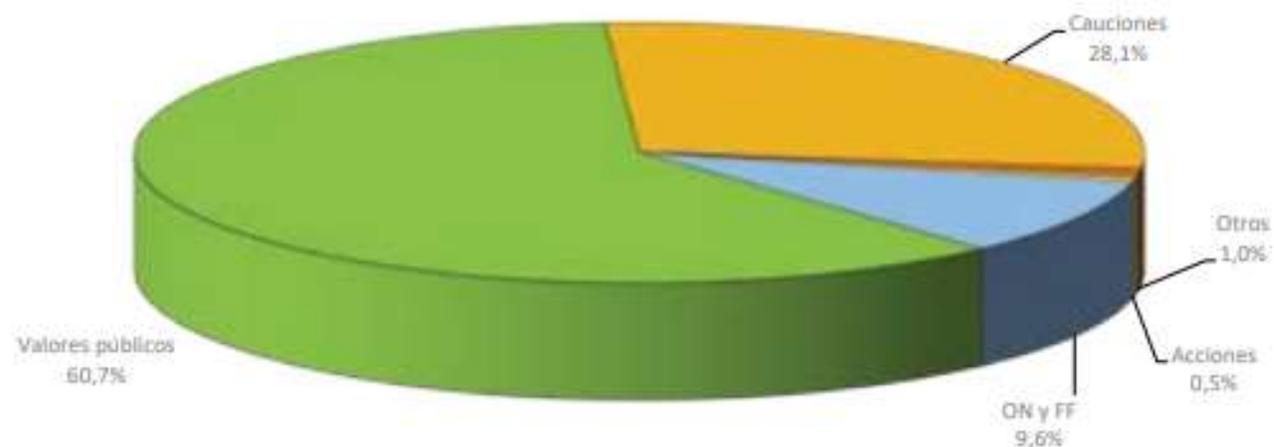
- Instrumentos de financiamiento:
 - Acciones
 - Títulos Públicos
 - Obligaciones Negociables
 - Fideicomisos financieros
 - Fondos de inversión cerrados
 - Cheques de pago diferido
 - Pagaré bursátil
- Contratos de Derivados
 - Contratos de Opciones
 - Contratos de futuros
- Certificados de depósitos a plazo fijo/ y de Acciones (Cedear's)
- Letras de cambio
- Warrants

Total de montos negociados en millones de pesos

Septiembre 2022	Acciones	ON y FF	Valores Públicos	Cauciones	Otros	Total
Monto negociado	45.889,33	829.072,52	5.238.643,54	2.426.853,30	90.620,49	8.653.892,28
Promedio diario	2.185,21	39.479,64	249.459,22	115.564,44	4.315,26	412.090,11
Var. % mensual	0,4	-47,1	6,7	-4,1	-46,17	-6,38
Var. % 12/2021	66,1	-43,2	113,9	45,1	12,34	50,60

Nota: Cifras provisionales a septiembre de 2022

Montos negociados datos al 9/22



Un Cedear es un tipo de instrumento de inversión de operatoria local que es un certificado de deposito de acciones de sociedades extranjeras que no cuentan con autorización de oferta pública.

Los certificados quedan en tenencia de una entidad crediticia y se negocian como cualquier acción.

Parte de las ventajas de invertir en este instrumento es la cobertura contra el tipo de cambio y la disminución del riesgo local.

CEDEARs Negociables en BYMA

Nombre de la Compañía	Código BYMA	Mercado donde Cotiza	Ratio of CEDEARs to Ords
3M Company	MMM	NYSE	5:1
Abbott Labs	ABT	NYSE	2:1
Abercrombie & Fitch Co.	ANF	NYSE	1:1
Adecoagro S.A.	ADGO	NYSE	1:2
Adobe Systems Incorporated	ADBE	NASDAQ	11:1
Advanced Micro Devices, Inc.	AMD	NASDAQ	1:2
Aegon N.V.	AEG	NYSE	1:1
Agnico Eagle Mines Limited	AEM	NYSE	3:1
Alibaba Group Holding Limited	BABA	NYSE	9:1
Allergan Plc	AGN	NYSE	8:1
Alphabet Inc.	GOOGL	NASDAQ	29:1
Altaba Inc.	AABA	NASDAQ	3:1
Altria Group Inc.	MO	NYSE	4:1
Aluminum Corp Of China	ACH	NYSE	1:1
Amazon.Com, Inc.	AMZN	NYSE	72:1
Ambev S.A.	ABEV	NASDAQ	1:3

Nombre de la Compañía	Código BYMA	Mercado donde Cotiza	Ratio of CEDEARs to Ords
Target Corporation	TGT	NYSE	4:1
Tata Motors Ltd	TTM	NYSE	1:1
Telecom Italia S.P.A. Ordinary Shares	TI	NYSE	1:1
Telefónica Brasil S.A.	VIV	NYSE	1:1
Telefonica S.A.	TEFO	NYSE	8:1
Tenaris	TEN	NYSE	1:1
Ternium S.A.	TXR	NYSE	2:1
Tesla, Inc.	TSLA	NASDAQ	15:1
Texas Instruments Inc	TXN	NASDAQ	5:1
The Bank Of New York Mellon Corp.	BK	NYSE	2:1
The Goldman Sachs Group, Inc	GS	NYSE	13:1
The Hershey Company	HSY	NYSE	3:1
The Walt Disney Co.	DISN	NYSE	4:1
Thermo Fisher Scientific Inc.	TMO	NYSE	11:1
Tim Participações S.A.	TSU	NYSE	1:1
Total S.A.	TOT	NYSE	3:1
Toyota Motor Corporation	TM	NYSE	5:1
Travelers Cos. Inc.	TRV	NYSE	3:1
Tripadvisor, Inc.	TRIP	NASDAQ	2:1
Twitter, Inc.	TWTR	NYSE	1:1

Fondo Común de Inversión

Un FCI es un tipo de instrumento de inversión donde se aporta capital para ser invertido en una cartera diversificada de activos la cual es administrada por un profesional.

» *Los fondos nacieron en 1961, regulados por la Ley 15.885, que fue reemplazada por la Ley 24.083 y modificada por la Ley 27.440*

Fondo Común de Inversión

Clasificación

Fondos Abiertos

- » *El inversor puede suscribir o rescatar cuotas a su voluntad. No tienen cotización y las cuotas se rescatan en la Sociedad Gerente, Depositaria o los Agentes Colocadores*

Fondos Cerrados

- » *Fondos cuyas cuotas cotizan en Bolsas y/o Mercados. Su liquidez depende de la oferta y demanda. Tienen un número limitado de cuotas*

Fondo Común de Inversión

Objetivo de la Inversión

Fondos de liquidez (mercado de dinero)

- » *Inversión de alta liquidez, de corto plazo y conservadora. Mayormente en depósitos plazo fijos y valores con poca variación de precios*

Fondos de Bonos o de Renta Fija

- » *Inversión de mediano/largo plazo. Carteras que invierten en bonos. Inversión conservadora. Rendimientos moderados.*

Fondo Común de Inversión

Objetivo de la Inversión

Fondos de Acciones o renta variable

- » *Suelen ser más agresivos que los demás fondos ya que sus rendimientos dependen de la performance de las empresas que forman parte de la cartera. Si la cartera está bien diversificada el nivel de riesgo total es menor que el de cada empresa por separado*

Fondos Mixtos

- » *Combinan distintos activos financieros: bonos, acciones, plazos fijos, etc. Riesgo moderado.*

Fondo Común de Inversión

Ventajas

Alternativa de inversión ideal para inversores chicos/medianos

- » *Cartera administrada por un profesional*
- » *Diversificación*
- » *Productos para cada perfil de riesgo*
- » *Liquidez*
- » *Costos de transacción más bajos (al comprar una cartera)*

Caución

Es una operación financiera garantizada con valores negociables.

En la fecha de concertación, el Tomador deposita valores negociables en garantía y recibe fondos del Colocador.

En la fecha de vencimiento, el Tomador paga al Colocador el monto recibido más los intereses pactados, y recupera la garantía depositada.

El mercado administra y monitorea el nivel de garantías durante el plazo de vigencia de la operación.

Un individuo que posee una cartera de valores y necesita efectivo en el corto plazo puede desprenderse de los títulos en forma temporal mediante una operación de pase o de caución y obtener el capital necesario.

Como contraparte, quien cuenta con excedentes de efectivo puede invertirlos en este tipo de operaciones a cambio de un rendimiento o tasa fija de interés.

Total Contado Pesos

64.141.754.816

Total Futuro Pesos

64.341.237.121

Total Contado Dólares

2.903.164

Total Futuro Dólares

2.903.464

CAUCIONESMostrar **25** registrosBuscar:

TODOS	Pesos	Especie	Vencimiento	Monto Contado	Monto Futuro	Tasa Promedio	Plazo liquidación
001	Pesos	Privada Paridad	20/10/2022	56.650.810.058,00	56.749.767.746,00	63,75%	contado inmediato
002	Pesos	Privada Paridad	21/10/2022	425.754.205,00	427.239.839,00	63,68%	contado inmediato
005	Pesos	Privada Paridad	24/10/2022	202.481.674,00	204.250.771,00	63,78%	contado inmediato
006	Pesos	Privada Paridad	25/10/2022	93.645.273,00	94.636.671,00	64,40%	contado inmediato
007	Pesos	Privada Paridad	26/10/2022	6.354.869.809,00	6.434.001.883,00	64,92%	contado inmediato
008	Pesos	Privada Paridad	27/10/2022	72.112.445,00	73.139.200,00	64,96%	contado inmediato
009	Pesos	Privada Paridad	28/10/2022	4.547.598,00	4.620.101,00	64,65%	contado inmediato
012	Pesos	Privada Paridad	31/10/2022	15.985.373,00	16.328.557,00	65,30%	contado inmediato
013	Pesos	Privada Paridad	01/11/2022	11.357.029,00	11.611.049,00	62,79%	contado inmediato
014	Pesos	Privada Paridad	02/11/2022	43.941.989,00	45.047.135,00	65,56%	contado inmediato
015	Pesos	Privada Paridad	03/11/2022	7.736.632,00	7.942.100,00	64,62%	contado inmediato

@FundacionBCBA



S&P Merval, Bovespa y Mexbol dolarizados - Dow Jones

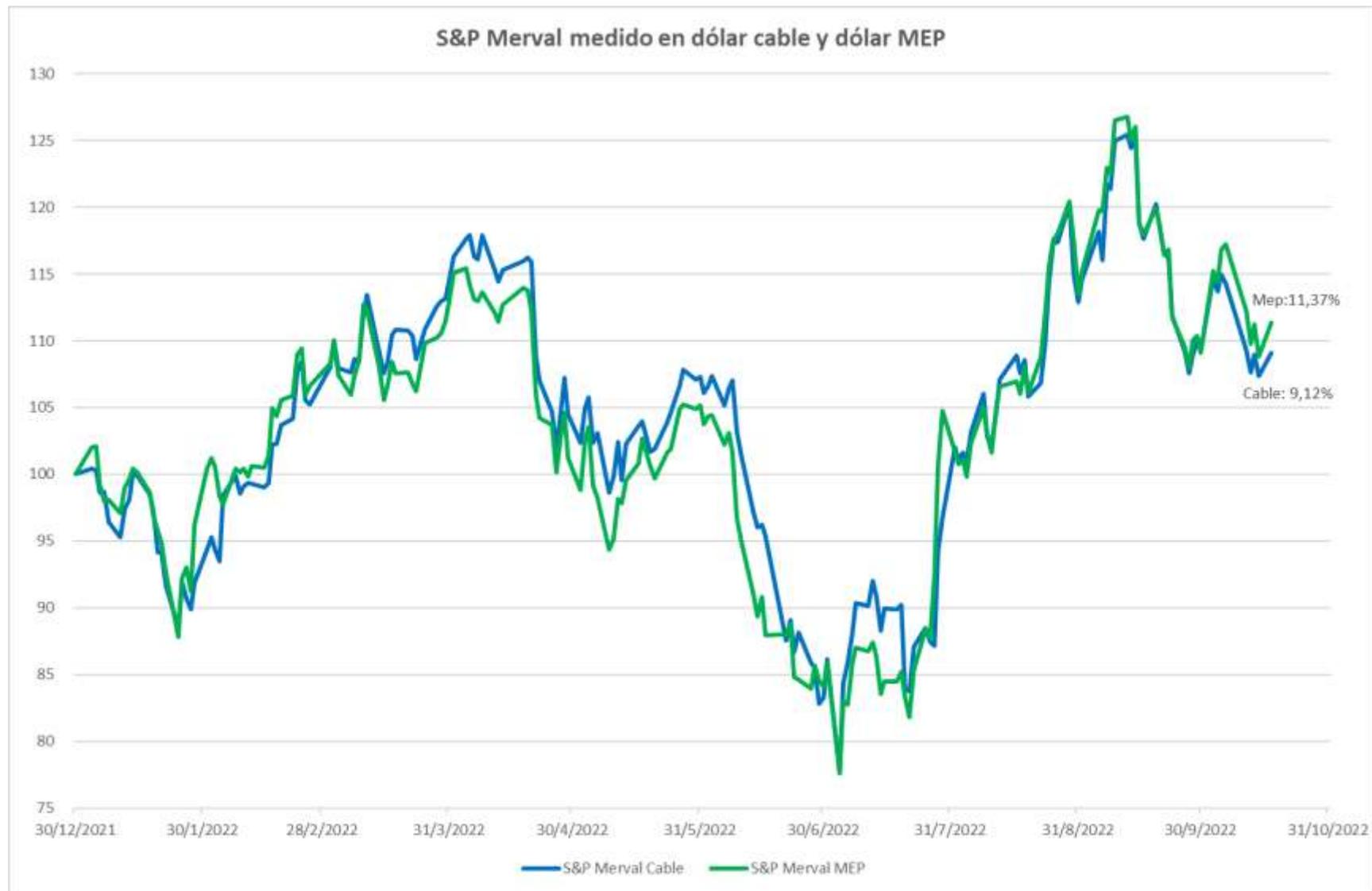
Base 100 al 31/12/2021



Elaboración: Oficina IyD BCBA con datos de Reuters

@FundacionBCBA





Evolución de índice y precios

Octubre 2022 - Base 100 al 31-12-2021



@FundacionBCBA



Pasos para operar

Abrir una cuenta comitente

Realizar el proceso de apertura de cuenta comitente.

Realizar un ingreso de fondos o transferencia bancaria para comenzar operar.

Fondear la cuenta haciendo una transferencia bancaria. Realice una transferencia a la Cuenta Corriente. No se aceptan depósitos en efectivo.

Informe la Transferencia. Espere a que se acredite el Dinero ya que pueden existir diversos factores que generen demoras de hasta 48hs hábiles en la acreditación.

Armar una cartera de inversión.

Con la ayuda del Asesor Financiero podrá armar su cartera de inversión de acuerdo a sus necesidades y a su perfil.

Montos a invertir - ?

Seguimiento de la cuenta.

¡MUCHAS GRACIAS!

fleffler@labolsa.com.ar

@FundacionBCBA

