

Correduría JP CASA NOBLE

Correduría JP CASA NOBLE

Participamos: Cualquier mercado de Futuros (CME Group)

Utilizamos: Futuros
Opciones sobre Futuros (Put y Call)
SWAPS
Instrumentos Over the Counter (OTC)
Derivados específicos, particularmente en Divisas

Ofrecemos: Financiamiento para márgenes en caso de utilizar futuros u algún instrumento que lo requiera.

Operamos: Presencia en los mercados de que se trate durante horario día y noche (horario centro de México).

Damos apoyo logístico del producto físico, de ser necesario, nacional o internacional.

Información: De todo lo requerido (análisis técnicos y fundamentales en tiempo real que facilite una mejor toma de decisiones.

Reportes diversos del USDA, Clima, WASDE, Progreso de Cosecha y otros.

Experiencia: Treinta y cinco años.

Nota: Se tienen iniciados los trámites para cumplir con la normatividad emitida en las reglas de operación de SEGALMEX





FONDO DE ESTABILIZACIÓN DE PRECIOS CON FUTUROS

Maíz P-V 2020

J.P. CASA NOBLE



PROPUESTA DE FONDO DE ESTABILIZACIÓN

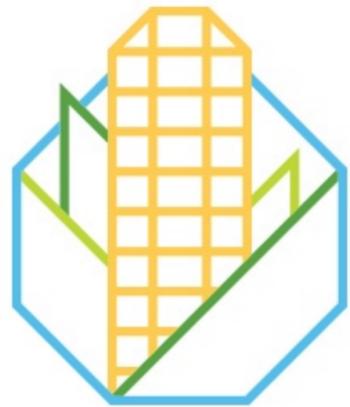
Se propone que los Gobiernos de los Estados y productores de maíz y sorgo administren riesgos de mercado conjuntamente, para lo que se debe crear un Fondo de Estabilización de Precios para Materias Primas del Campo (commodities)

La propuesta se basa en cofinanciar el uso de coberturas de precios con Futuros, y con ello se aproveche, en beneficio de productores, la variabilidad de precios en el Chicago Mercantil Exchange (CME).

Las Opciones Put y Call fijan una posición en el tiempo, pero no aprovechan las coyunturas que abonan a mejorar el escenario de precios. Los Futuros sí lo hacen.

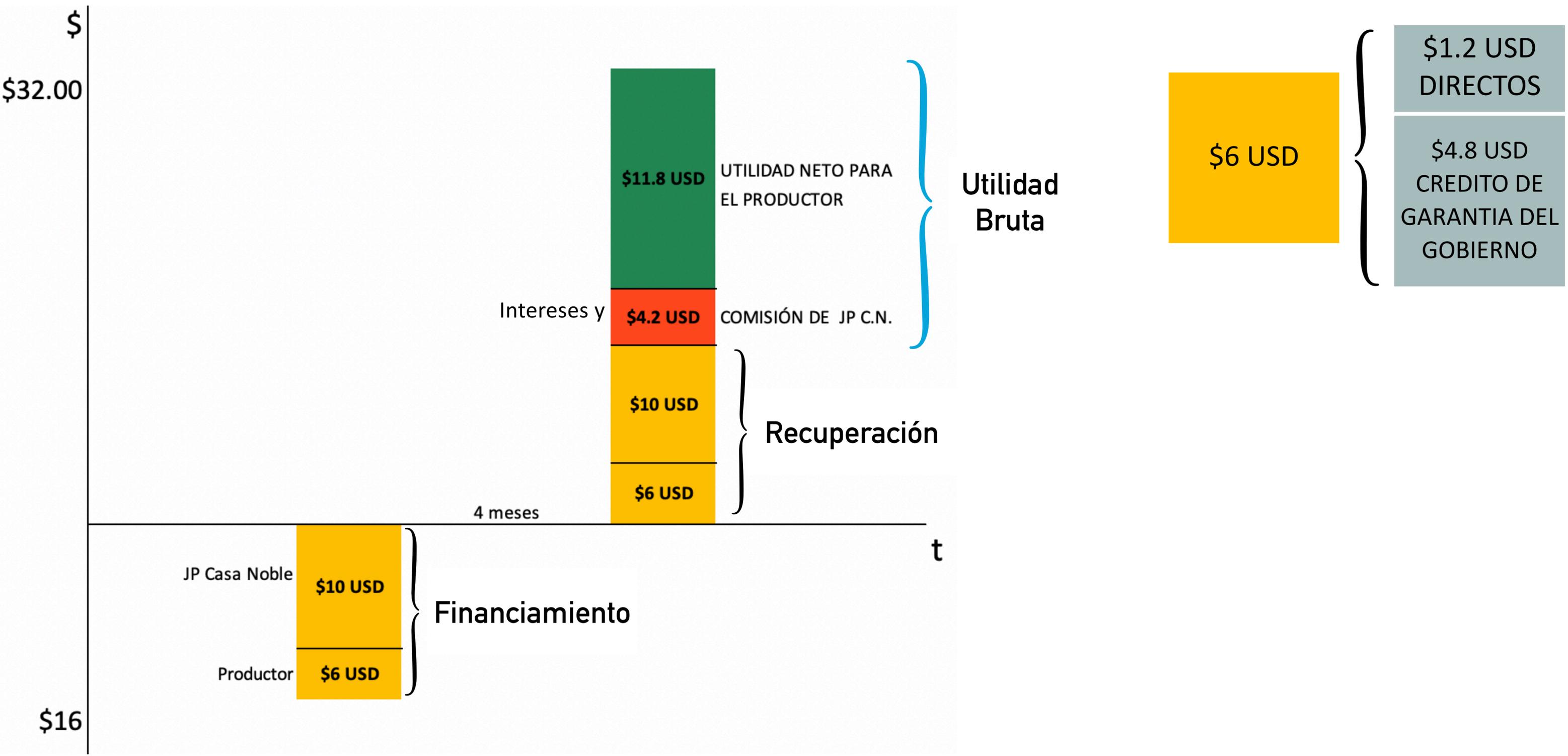
RESUMEN DE LA PROPUESTA

Nuestra propuesta es un esquema de coberturas similar al que operan los grandes corporativos y comercializadores, y donde la toma de la posición del Futuro se hará con una combinación de financiamiento de JP Casa Noble (JPCN) y la aportación del productor, mediante aportaciones directas y un crédito respaldado en garantías del Gobierno del Estado.



No se requieren subsidios, con la participación de JPCN sólo se necesita un financiamiento complementario para las “llamadas de margen” en Chicago.

Este modelo, además de cobertura de precios, implica la formación de un fondo que, sin subsidios, permita tomar decisiones de cultivo antes de las siembras.



PROPUESTA DE FONDO DE ESTABILIZACIÓN

Realizar **coberturas de precios con Futuros** en el Chicago Board of Trade (CBOT)

Financiamiento: 16 USD/tm. Dos tercios de la operación se financian por JP Casa Noble y una tercera parte la financia el productor. En este financiamiento para llamadas de margen, JPCN aporta 10 USD/tm y el productor 6 USD/tm.

Costo de la cobertura: 4.20 USD/tm. Este sería el costo total para el productor.

Las utilidades obtenidas en Chicago se le transfieren al productor en **tres días hábiles**.

Futuros en la Administración de Riesgo



A través del Fondo, **TODOS los productores** tendrían acceso a las coberturas de precios.

EL INSTRUMENTO

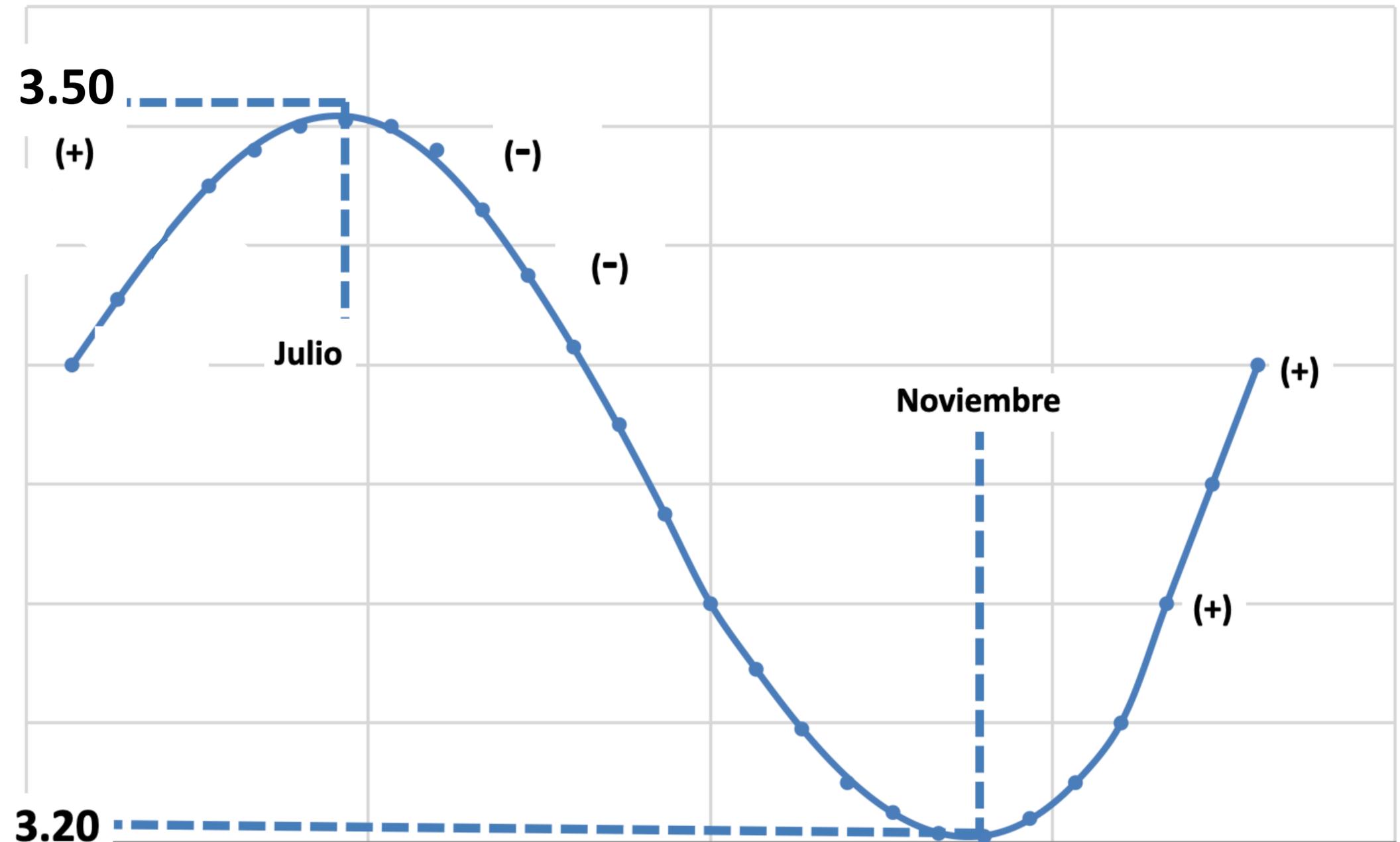
Posición vendedora: se toma en julio de 2020

Fecha de término: marzo 2021 en 3.50 usd/bu

(+) Momentos de Compra un Futuro
(-) Momentos de vender un Futuro

El principal riesgo son las llamadas de margen, las cuales, en una situación normal son predecibles y manejables

Posición vendedora: se toma en julio de 2020
Fecha de término: marzo 2021 en 3.70 usd/bu



PRECIOS MAÍZ CHICAGO Y MÉXICO PV

PRECIO FUTURO CBOT	PRECIO MAÍZ PV
Posición de Venta Jul 20 (3.5 USD/bu) 137.80	Precio de Mercado Nov 20 126.0
Liquidación Nov 20 (3.2 USD/bu) 126.0	(-) Comisiones y Financieros 4.20
Diferencia positiva 11.80	(+) Diferencia Positiva CBOT 11.80
	(+) Bases de Comercialización 44.0
	PRECIO PRODUCTOR: USD/tm 177.60



FONDO INICIO

Gobierno del Estado y productores firman ACUERDO y se crea el Fondo de Estabilización.

Las partes aportan los recursos y garantías.

Los productores elegibles son los que se adhieren y aportan recursos

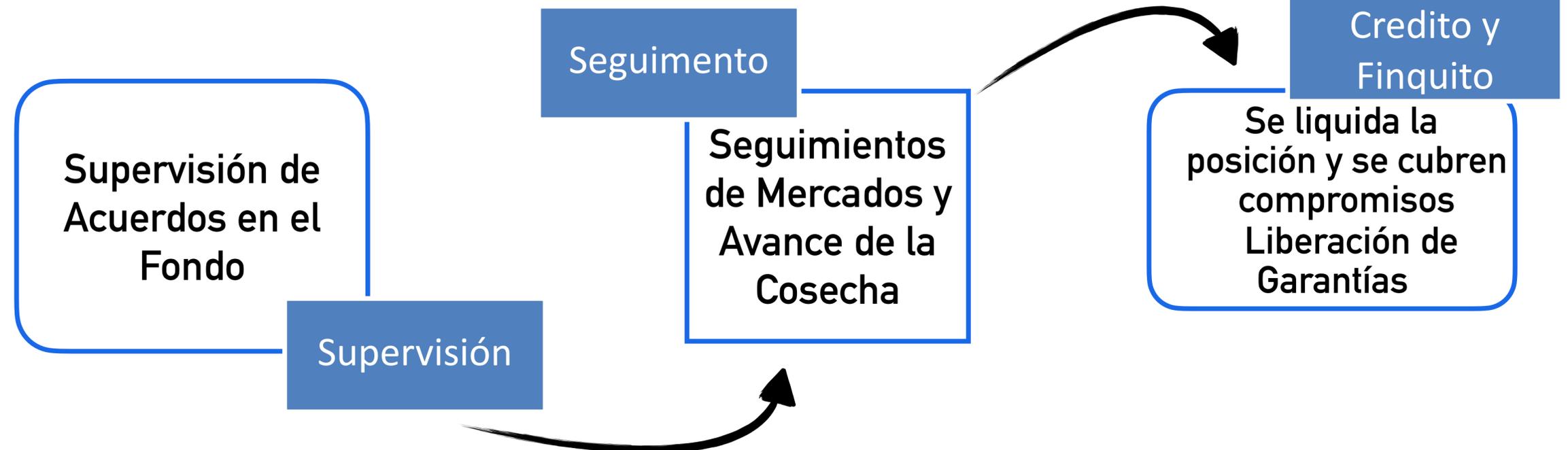
Se firma contrato de servicios con JP Casa Noble.

Se toman posiciones en Chicago JP Casa Noble.

A. Creación del Fondo



B. Financiamiento y Recuperación de Garantías



FONDO LIQUIDACIÓN

La utilidades netas de Chicago se abonan al productor.

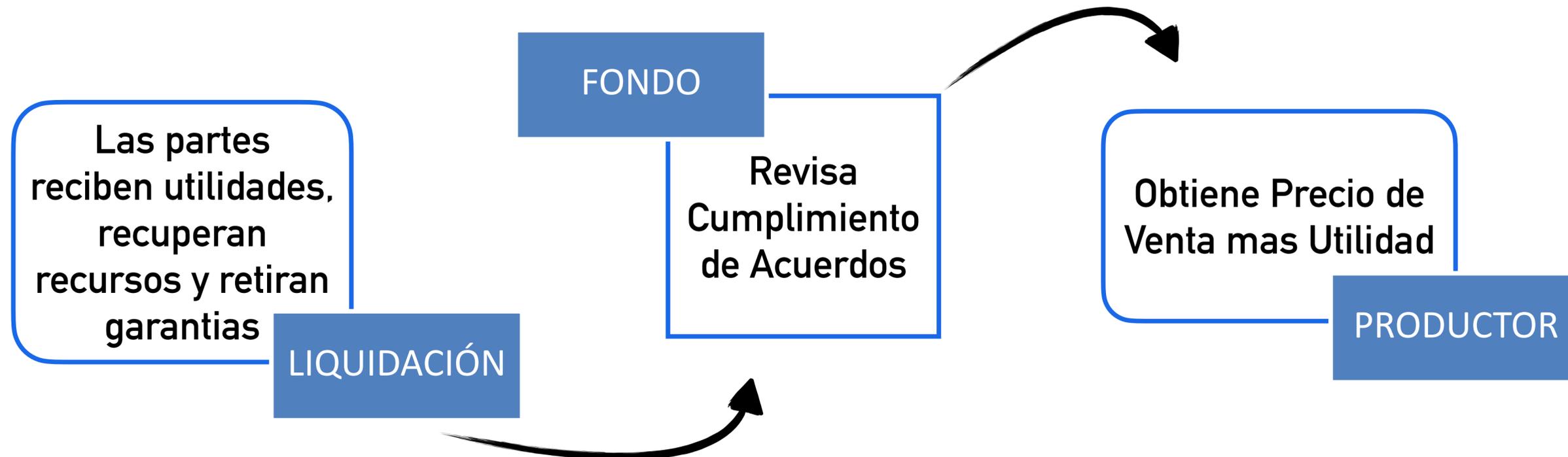
Precio de venta del físico más utilidades netas, es el precio final del productor.

Productor obtiene precio en noviembre al que se cubrió en julio.

A. Ciclo de Precios



B. Cierre de Ciclo



BENEFICIOS DEL FONDO

Beneficios del esquema propuesto



Cubrir el precio del maíz para **la totalidad de los productores y compradores interesados.**



Evitar subsidios



Capitalización del Fondo de los productores para financiar coberturas posteriores y diversificar su estructura de cultivos



Se evitan trámites burocráticos y documentación excesiva.

El pago de los remanentes positivos de Chicago se entregan a los beneficiarios en tres días hábiles



Flexibilidad de las posiciones en Chicago, mejores precios y menores costos a las Opciones **Put** y **Call**



Se crean las bases para un mercado libre y abierto de coberturas



CONCLUSIONS

- Uso de **Futuros** en lugar de Opciones Put y Call en la cobertura de precios.
- **Creación de un Fondo** en el estado para estabilizar y proteger los precios de las materias primas de los productores.
- **JP Casa Noble** aporta el financiamiento a los Márgenes Iniciales por **10 usd/tm** y opera la totalidad de las coberturas en Chicago.
- **El productor** financia los Márgenes de Variación y obtiene la totalidad de la liquidación en Chicago.
- El productor cubre el **costo de la comisión y los financieros por 4.20 usd/tm**.
- El Fondo Estatal posibilita la previsión y elección de siembra de varios productos (commodities), así mismo puede administrar riesgos a consumidores (pecuarios y agroindustria) **hasta con 12 meses de anticipación**.
- El uso de los **Futuros** en sus coberturas permite a productores y consumidores pecuarios y agroindustrias reducir sus riesgos de mercado, al tiempo que hace posible diversificar la estructura de cultivos.

JPORTILLO@JPCASANOBLE.COM

JJGALIANO@YAHOO.COM.MX

*Julio de 2020
JP Casa Noble*

