

INFORME SOBRE DÓLAR FUTURO

Informe sobre Dólar Futuro es una recopilación semanal con información sobre los indicadores más relevantes del mercado cambiario. Las principales fuentes consultadas para la elaboración del presente documento son: sitio oficial del Instituto Argentino de Mercado de Capitales S.A (IAMC), sitio oficial de Bolsas y Mercados Argentinos- (BYMA), sitios oficiales de Matba ROFEX y de los principales agentes de mercado autorizados por CNV. El contenido expuesto debe ser interpretado únicamente como información orientativa general.

ARG Securities Advisors S.A. es un agente de negociación matrícula CNV Nro. 719, regulado por la Comisión Nacional de Valores y cuenta con un equipo de profesionales idóneos de amplia trayectoria y reconocimiento que podrán brindar asesoramiento personalizado, acorde a la tolerancia al riesgo y los objetivos de inversión de cada cliente.

Resumen de la semana

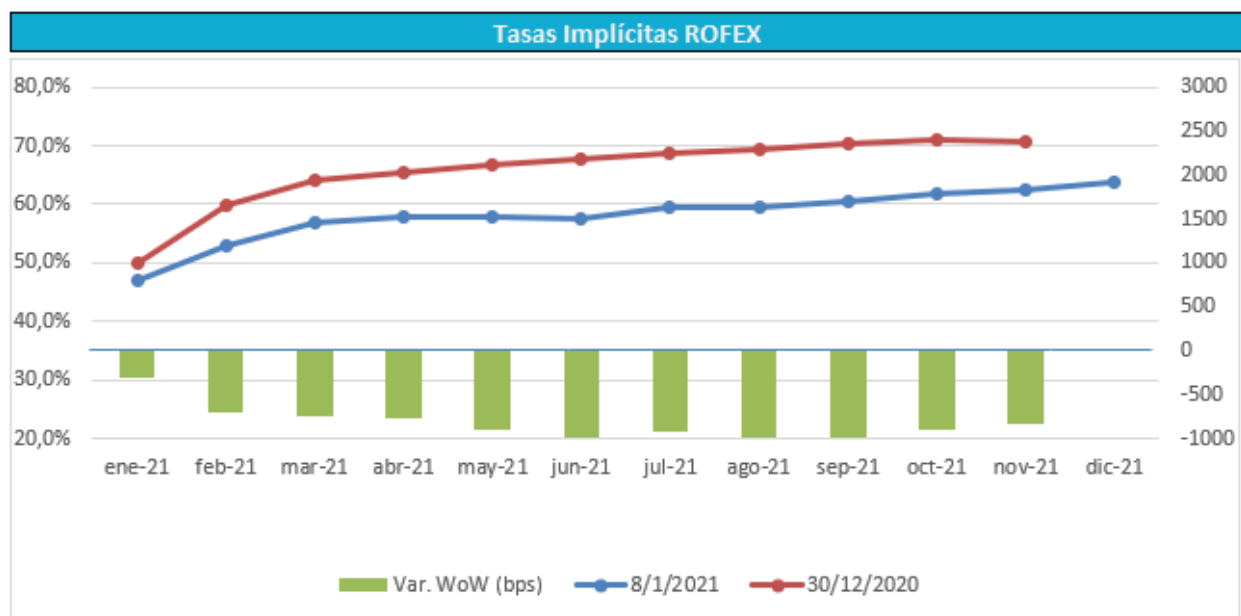
En la primera semana del año, el tipo de cambio BCRA A3500 subió 96 centavos y se sigue acelerando el ritmo devaluatorio del peso. Los dólares financieros subieron 4.08% - MEP – y 3.01% - CABLE- hasta alcanzar valores de \$147.67 y \$147.89 respectivamente anotando cinco ruedas de subas ininterrumpidas. A contramano de los demás dólares, en el mercado de futuros se registraron bajas pronunciadas en la primera semana de 2021 y las tasas implícitas se comprimieron significativamente.

Principales Variables				
	8/1/2021	30/12/2020	Var. WoW (\$)	Var. WoW (%)
Dólar A3500	85,105	84,145	0,96	1,14%
Dólar MEP*	147,67	141,88	5,79	4,08%
Dólar CCL*	147,89	143,57	4,32	3,01%
Interes Abierto	4.109.757	3.899.528	210.229	5,39%

Fuente: Elaboración propia en base a ROFEX, BYMA, MAE y BCRA.

*Calculado con GD30

Los futuros operaron con marcada tendencia bajista a lo largo de toda la curva y principalmente en los vencimientos mas largos con variaciones en promedio de - \$3.75 en términos absolutos y -3.09% en términos relativos respecto a la última rueda de 2020. El interés abierto es de USD 4.1 mil millones, levemente superior a lo observado en las primeras semanas de operaciones de cada mes. La curva de tasas implícitas se desplazó íntegramente hacia abajo con una compresión promedio de 825 puntos básicos, llegando a 1.000 puntos básicos en los tramos medios; la tasa promedio a lo largo de la curva bajó del 65.8% al 58.05%. Con una inflación esperada por el mercado en torno al 50% para 2021 a estos niveles de tasa implícita la cobertura comienza a ser interesante para los actores del mercado que operan con el dólar oficial.



Fuente:Elaboración propia en base a ROFEX.

Futuros de Dólar ROFEX								
Futuro	Días Vto	Ajuste				Tasas Implícitas		
		8/1/2021	30/12/2020	Var. WoW (\$)	Var. WoW (%)	8/1/2021	30/12/2020	Var. WoW (bps)
ene-21	21	87,40	87,60	-0,20	-0,23%	46,9%	50,0%	-309
feb-21	49	91,15	92,15	-1,00	-1,09%	52,9%	59,9%	-696
mar-21	82	95,95	97,60	-1,65	-1,69%	56,7%	64,1%	-741
abr-21	112	100,19	102,40	-2,21	-2,16%	57,8%	65,4%	-768
may-21	143	104,34	107,50	-3,16	-2,94%	57,7%	66,7%	-896
jun-21	173	108,25	112,60	-4,35	-3,86%	57,4%	67,8%	-1044
jul-21	203	113,25	117,65	-4,40	-3,74%	59,5%	68,6%	-909
ago-21	235	117,70	123,15	-5,45	-4,43%	59,5%	69,3%	-985
sep-21	265	122,50	128,65	-6,15	-4,78%	60,5%	70,5%	-994
oct-21	294	127,50	133,65	-6,15	-4,60%	61,8%	70,9%	-903
nov-21	326	132,50	138,65	-6,15	-4,44%	62,4%	70,6%	-822
dic-21	356	137,90				63,6%		

Fuente: Elaboración propia en base a ROFEX.