

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

Culminando el primer mes de 2021, el tipo de cambio BCRA A3500 subió poco más de 75 centavos y en el mes el registró una suba de 3.89% que equivale a una tasa anualizada de 45.80%. Los dólares financieros continuaron las subas y cierran el mes de enero en valores de \$147.88 (MEP) y \$150.52 (CCL), y acumulan subas de 5.64% y 7.31% desde el comienzo del año. La tasa de futuros se sigue comprimiendo hasta valores cercanos a las expectativas de

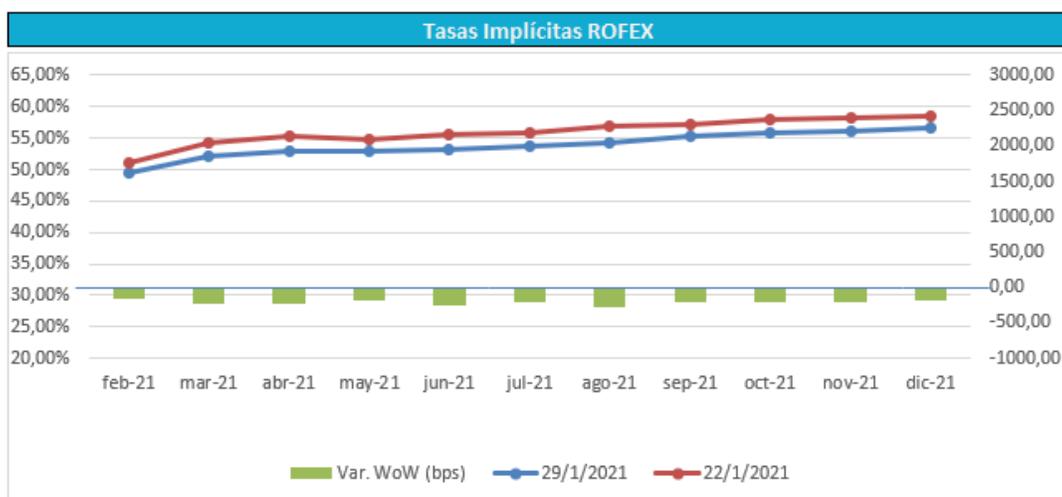
Principales Variables				
	29/1/2021	22/1/2021	Var. WoW (\$)	Var. WoW (%)
Dólar A3500	87,2983	86,5467	0,7516	0,87%
Dólar MEP	147,88	145,88	2	1,37%
Dólar CCL	150,52	148,8	1,72	1,16%
Interes Abierto	3.208.467	4.386.154	-1.177.687	-26,85%

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

devaluación.

Pareciera que el mercado descuenta que no habría una depreciación discreta del tipo de cambio y eso es visible en el mercado de futuros, mientras que en octubre-noviembre 2020 se observaron niveles de interés abierto cercanos a los 6 mil millones de dólares, en diciembre y enero se mantiene en torno a los 4.350 millones. Claramente habría una disminución de posiciones especulativas y se mantienen las posiciones de cobertura.

La curva de tasas implícitas se continúa comprimiendo y actualmente opera en un rango de 51% - 58.6% con una pendiente positiva. La semana pasada las tasas bajaron 213 pp. en promedio y los futuros \$0.90. Si bien se mantienen en valores por encima de la inflación estimada para 2021, el costo de la cobertura para importadores y demás actores



Fuente: Elaboración propia en base a ROFEX.

que necesiten tomar cobertura ha bajado sustancialmente en los últimos meses.

Futuros de Dólar ROFEX								
Futuro	Días Vto	Ajuste				Tasas Implícitas		
		29/1/2021	22/1/2021	Var. WoW (\$)	Var. WoW (%)	29/1/2021	22/1/2021	Var. WoW (bps)
feb-21	28	90,61	90,78	-0,17	-0,38%	49,45%	51,01%	-155,82
mar-21	61	94,89	95,31	-0,42	-0,76%	52,04%	54,35%	-231,51
abr-21	91	98,80	99,37	-0,57	-0,93%	52,85%	55,18%	-233,89
may-21	122	102,77	103,33	-0,56	-1,26%	53,02%	54,87%	-184,63
jun-21	152	106,60	107,50	-0,90	-1,19%	53,09%	55,58%	-248,41
jul-21	182	110,70	111,60	-0,90	-1,41%	53,76%	55,90%	-214,39
ago-21	214	115,00	116,35	-1,35	-0,81%	54,12%	56,87%	-275,14
sep-21	244	119,50	120,60	-1,10	-0,78%	55,18%	57,22%	-203,81
oct-21	273	123,80	125,00	-1,20	-0,95%	55,90%	57,92%	-201,53
nov-21	305	128,20	129,55	-1,35	-0,88%	56,07%	58,13%	-205,88
dic-21	335	132,70	134,05	-1,35	0,04%	56,66%	58,58%	-191,38

Fuente: Elaboración propia en base a ROFEX.

ARG Securities Advisors S.A. es un agente de negociación matrícula CNV Nro. 719

Febrero 2021