

Informe semanal sobre dólar futuro (datos al 10/12/2021)

Resumen

Los futuros son productos financieros derivados de algún activo subyacente y consisten en contratos estandarizados (cantidad y calidad) entre dos partes que se obligan a intercambiar un activo específico en cierta fecha futura y a un precio determinado y luego para mitigar riesgos de pérdida por incumplimiento, ambas partes realizan aportes de garantía.

Si bien existe una amplia variedad de activos subyacentes centramos nuestro análisis en divisas, más particularmente en los futuros de dólar.

Teniendo en cuenta el precio spot del dólar (MAE) y el precio futuro de dólar a un vencimiento establecido, la relación entre ambos precios – denominada base – es la que determinará la tasa implícita (TNA) que se puede obtener o pagar a través de la transacción.

Por otro lado, el interés abierto representa el número de contratos o posiciones vigentes que aún no se han liquidado o cerrado en un momento del tiempo determinado y es un buen indicador para poder identificar la profundidad y liquidez del mercado.

Según los datos de MatbaRofex al 10/12/21, la curva de cotización continúa con la misma tendencia de hace dos semanas y un mes atrás, el interés abierto continúa siendo significativamente bajo para contratos de un plazo a dos meses comparado con los mismos en el mes de noviembre y octubre.

La curva de depreciación mantiene una tendencia constante respecto a los contratos de mayor plazo que ronda el 50%, lo cual no necesariamente refleja las expectativas de depreciación dado que el mercado puede estar sujeto a un posible arbitraje de tasas de interés.

Cotizaciones de futuros de dólar al 10/12/21

Fecha	10/12/21	MAE	\$ 101,58		
Vencimiento	Cotización	Días al vto.	TNA	Interés abierto	
dic-21	\$ 103,41	21	31,31%	2.307.973,00	
ene-22	\$ 108,59	52	48,44%	988.982,00	
feb-22	\$ 112,55	80	49,27%	867.913,00	
mar-22	\$ 117,60	111	51,86%	499.099,00	
abr-22	\$ 121,80	140	51,90%	133.901,00	
may-22	\$ 126,70	172	52,48%	59.195,00	
jun-22	\$ 131,00	202	52,33%	24.164,00	
jul-22	\$ 135,00	231	51,99%	19.606,00	
ago-22	\$ 140,00	264	52,29%	11.826,00	
sep-22	\$ 145,00	294	53,07%	10.276,00	



Resumen semanal sobre dólar futuro (datos al 10/12/2021)

\$101,58

Cotización dólar
mayorista al
10/12/2021

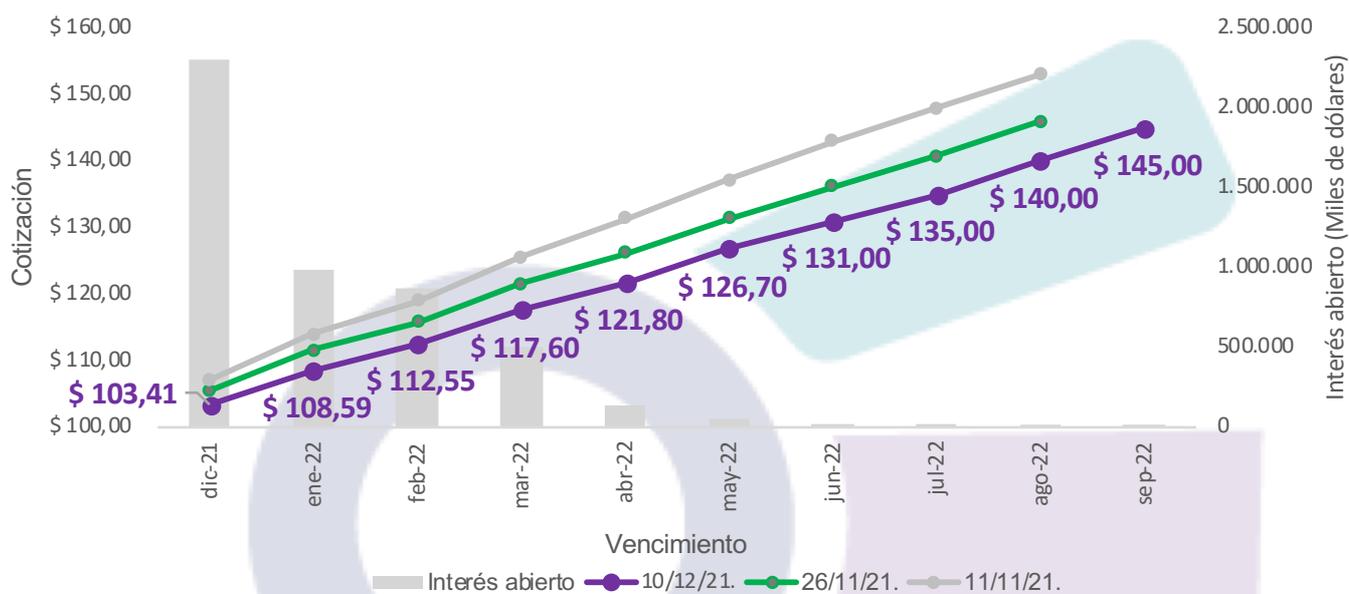
\$103,41

Cotización dólar
futuro al
31/12/2021

31,3%

Depreciación
implícita (TNA%)
31/12/2021

Curva de cotización del dólar futuro MatbaRofex (Pesos por dólar)



Curva de depreciación implícita del dólar futuro BYMA (TNA%)

