

Informe semanal sobre dólar futuro (datos al 26/11/2021)

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.

En base a los datos publicados en MatbaRofex, en el día 26/11/21 la tasa implícita del futuro a diciembre 2021 fue de 49,06%, la cotización de \$105,5 y el interés abierto fue de 1543862.

Por otro lado, los datos a tres meses, es decir a febrero 2022, reflejan una tasa implícita de 57,96%, una cotización de \$115,8 y un interés abierto de 762240.

Por último, los datos teniendo en cuenta los próximos seis meses, es decir mayo 2022, reflejan una tasa implícita de 59,48%, una cotización de \$131,3 y un interés abierto de 35985.

Cotizaciones de futuros de dólar al 26/11/21

Fecha	26/11/21	MAE	\$ 100,76	
Vencimiento	Cotización	Días al vto.	TNA	Interés abierto
nov-21	\$ 101,03	4	24,45%	2.200.342,00
dic-21	\$ 105,50	35	49,06%	1.543.862,00
ene-22	\$ 111,60	66	59,50%	874.100,00
feb-22	\$ 115,80	94	57,96%	762.240,00
mar-22	\$ 121,60	125	60,39%	468.656,00
abr-22	\$ 126,25	154	59,96%	122.458,00
may-22	\$ 131,30	186	59,48%	35.985,00
jun-22	\$ 136,10	216	59,27%	22.985,00
jul-22	\$ 140,70	245	59,05%	18.093,00
ago-22	\$ 146,00	278	58,95%	7.744,00



Resumen semanal sobre dólar futuro (datos al 26/11/2021)

\$100,76

Cotización dólar
mayorista al
26/11/2021

\$105,5

Cotización dólar
futuro al
31/12/2021

49,1%

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%)

