

## Informe semanal sobre dólar futuro (datos al 3/12/2021)

### 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.

En base a los datos publicados en MatbaRofex, en el día 3/12/21 la tasa implícita del futuro a diciembre 2021 fue de 36,6%, la cotización de \$104 y el interés abierto fue de 2251268.

Por otro lado, los datos a tres meses, es decir a febrero 2022, reflejan una tasa implícita de 51,59%, una cotización de \$113,6 y un interés abierto de 854267.

Por último, los datos teniendo en cuenta los próximos seis meses, es decir mayo 2022, reflejan una tasa implícita de 57,11%, una cotización de \$129,49 y un interés abierto de 42353.

### Cotizaciones de futuros de dólar al 3/12/21

Fecha	3/12/21	MAE	\$ 101,16	
Vencimiento	Cotización	Días al vto.	TNA	Interés abierto
<b>dic-21</b>	\$ 104,00	28	<b>36,60%</b>	2.251.268,00
<b>ene-22</b>	\$ 109,45	59	<b>50,70%</b>	954.303,00
<b>feb-22</b>	\$ 113,60	87	<b>51,59%</b>	854.267,00
<b>mar-22</b>	\$ 119,50	118	<b>56,08%</b>	495.936,00
<b>abr-22</b>	\$ 123,95	147	<b>55,94%</b>	139.099,00
<b>may-22</b>	\$ 129,49	179	<b>57,11%</b>	42.353,00
<b>jun-22</b>	\$ 134,10	209	<b>56,87%</b>	24.394,00
<b>jul-22</b>	\$ 138,60	238	<b>56,76%</b>	19.356,00
<b>ago-22</b>	\$ 144,35	271	<b>57,50%</b>	6.638,00
<b>sep-22</b>	\$ 149,50	301	<b>57,95%</b>	7.274,00



# Resumen semanal sobre dólar futuro (datos al 3/12/2021)

**\$101,16**

Cotización dólar  
mayorista al  
3/12/2021

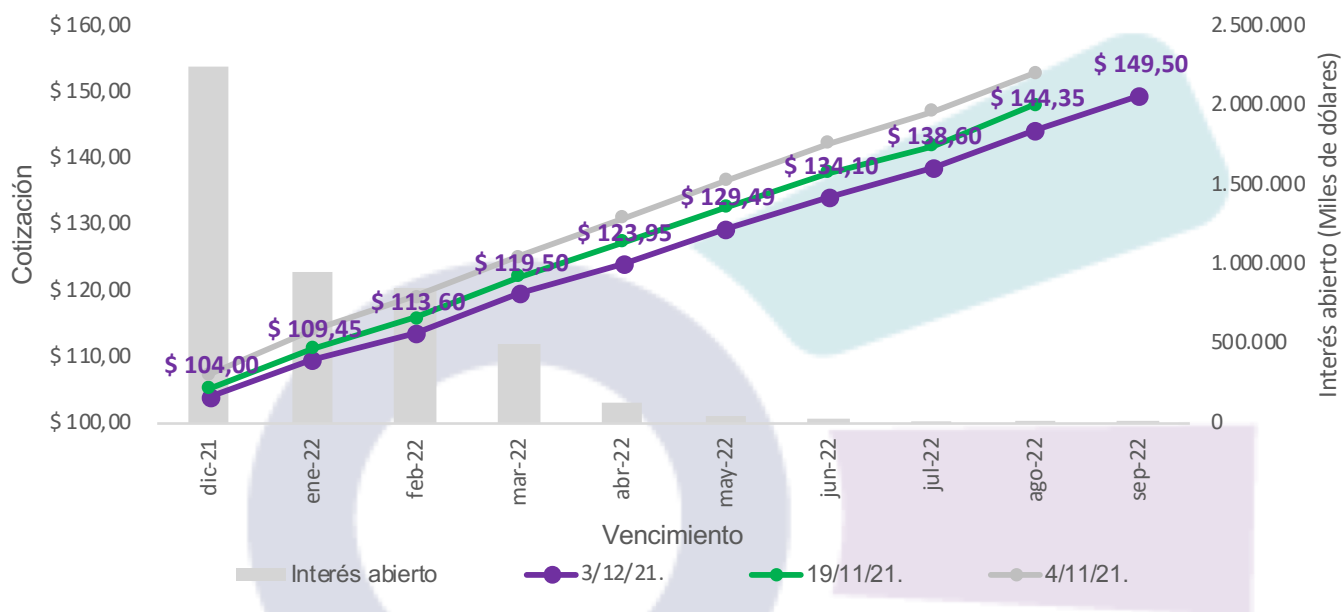
**\$104**

Cotización dólar  
futuro al  
31/12/2021

**36,6%**

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%)

