

No me lo expliques largo, más bien SINTÉTICO

¿De qué se trata?: Construir un instrumento sintético se trata de armar un producto financiero derivado de dos o más productos. En esta ocasión proponemos armar instrumentos de tasas en pesos a través de futuros de dólar y futuros de renta variable. Particularmente, Rofex Dólar Futuro y futuros del índice de acciones Rofex20.

La idea: Dada la convergencia de los datos de inflación a lo marcado por el REM y este especie de objetivo del 3% mensual para los próximos meses, entendemos que toda tasa por arriba del 40% anual sigue siendo interesante ([ver INFORME MENSUAL JULIO](#)). En este sentido, la estrategia de comprar T2V1 más una posición vendida de DLR112021, nos deja una tasa del 47,98% anual. Por otro lado, comprando las acciones del índice Rofex20 y los contratos de agosto vendidos, dicha tasa asciende al 48,56% anual. La diferencia entre ambas estrategias es la duración (o riesgo de tasa), la profundidad (es más fácil hacer mayores volúmenes de futuros de dólar) y la dificultad (en general comprar y vender muchos papeles es engorroso en el caso de Rofex20). Afortunadamente para este último punto, aconsejamos utilizar el IAM Renta Variable que replica el índice Rofex20 sin poseer riesgo activo.

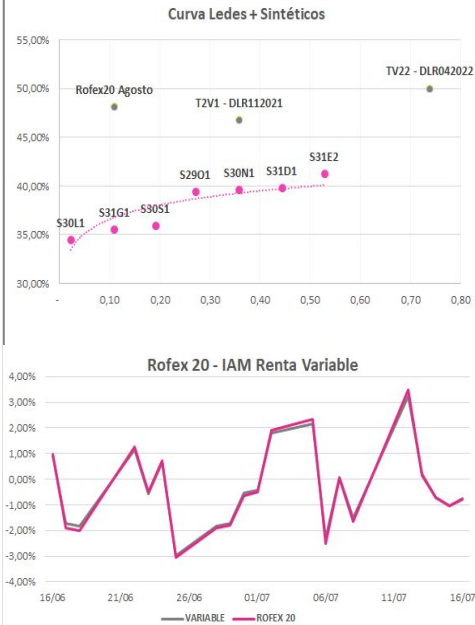
Alguna contraindicaciones: En este apartado dejamos algunas cuestiones a considerar, al tratarse de instrumentos sintéticos (dos o más instrumentos calzados) hay que ser muy cuidadosos a la hora de armar y desarmar las posiciones, idealmente lo más sincronizadamente posible. Por otro lado, hay que tener en cuenta que se debe lidiar con un “mark to market” diario que implica trabajar con las diferencias de resultados diarias en el mercado de futuros y garantías. Por último, las tasas implícitas de este tipo de estrategias suelen tener una volatilidad mucho mayor a las ledes, lo aconsejable es un periodo de tenencia similar a la vida del producto. En el caso de Rofex20 Agosto, hasta alcanzar el vencimiento y con DLR112021 por lo menos dos meses de tenencia.

Trade Idea

Recomendación: Acumular

TASA EN PESOS

21 de Julio de 2021



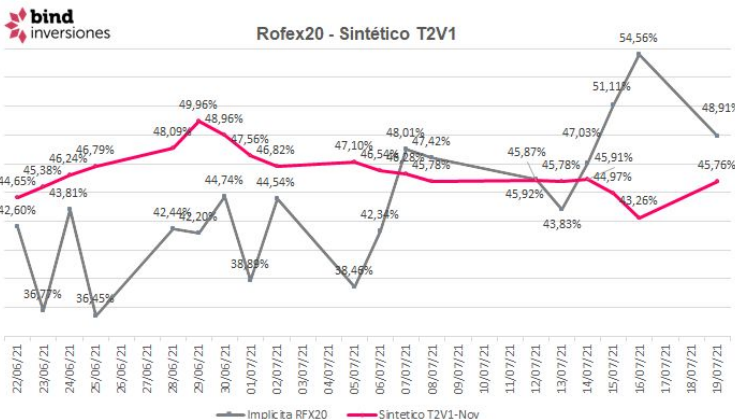
Fuente: BYMA, CAFCI y BIND Inversiones

CONTACTO:

Trading Desk

+54 11 52380280 -

info@bindinversiones.com.ar



Fuente: Refinitiv Datastream y BIND inversiones

La operación quedará sujeta a las normas que resulten vigentes al momento de concertar la misma. INDUSTRIAL VALORES S.A. Agente de Liquidación y Compensación (Categoría Protop) Ifo 153 Registrado en la CNV, la marca registrada "BIND Inversiones" resulta comprensiva, al solo efecto publicitario y/o promocional de las actividades comerciales desarrolladas por parte de INDUSTRIAL VALORES S.A. sociedad registrada ante CNV bajo la categoría de Agente de Liquidación y Compensación Protop REG. 153 Agente BYMA 12 e INDUSTRIAL ASSET MANAGEMENT S.A. sociedad registrada ante la CNV bajo la categoría de Agente de Administración de productos de inversión colectiva de Fondos Comunes de Inversión. Reg. 27 se deja constancia que ambas sociedades operan de forma autónoma, y respecto a productos financieros, diversos en materia de asesoramiento, administración y gestión de operaciones de inversión en el mercado de capitales. La información proporcionada en el presente informe no está destinada a su distribución o uso por ninguna persona o entidad de cualquier jurisdicción o país donde dicha distribución o uso sea contrario a las leyes o regulaciones vigentes. Aunque la información contenida en el mismo se considera precisa, puede contener impresiones técnicas o errores tipográficos. Asimismo, cualquier información o estimación vertida puede ser modificada sin previo aviso. Se aconseja a los clientes verificar esta información en forma independiente, a los efectos de encontrarse en condiciones de tomar una decisión basada en la misma. Ni la información, ni las opiniones contenidas en el informe constituyen una oferta de servicios, invitación y/o recomendación por parte de BIND INVERSIONES, para comprar o vender valores, futuros, opciones u otros instrumentos financieros y/o prestar asesoramiento de servicios o inversión. La información proporcionada no tiene por objeto proveer los fundamentos para la realización de ninguna evaluación crediticia o de otro tipo y bajo ningún concepto podrá entenderse que BIND INVERSIONES asegura y/o garantiza resultados de una posible inversión. El destinatario de la información proporcionada deberá evaluar por sí mismo la conveniencia de la inversión en los diversos productos financieros y deberá basarse en la investigación personal que considere pertinente realizar y, eventualmente, contactar al personal idóneo de BIND INVERSIONES.