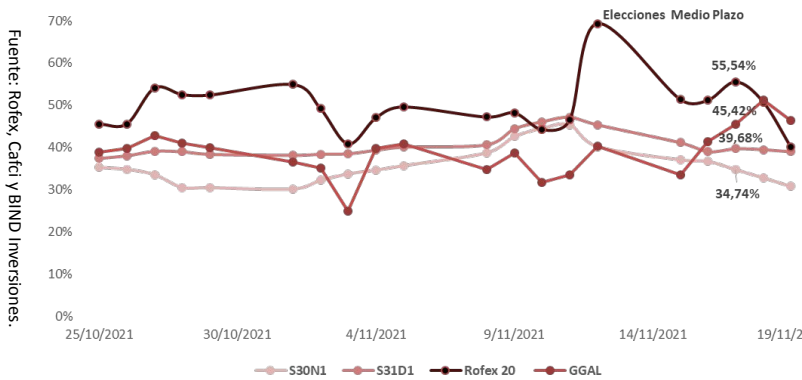


“Super-tazón” en noviembre: Sintético Rofex20

¿De qué se trata? Para aprovechar desarbitrajes en las tasas de corto plazo en la curva pesos vemos como una opción atractiva armar una posición de sintético contra el **Índice de acciones Rofex 20 (RFX20/DIC21)**.

La idea: Durante las últimas semanas hemos visto como la tasa de corto plazo de las Ledes pasaron de niveles de **34% al 46% anual** para luego estabilizarse en **34% anual** nuevamente. En el mismo periodo, la tasa del sintético de Rofex20 se mantuvo en los siguientes niveles del **45%~46% anual**, con un diferencial mayor a los **10pp.** respecto de la Lede.



Fuente: Rofex, Catfi y BIND Inversiones.

¿Cómo Funciona?

Como todo instrumento sintético de tasa, se compra un activo subyacente (en este caso, el **índice Rofex 20**) y se vende un contrato futuro (**RFX20/DIC21**), lo cual dará como resultado una tasa. Para ponerlo en números, el 19 de noviembre uno podía vender futuros de Rofex 20 a diciembre a **118.000** y comprar índice a **112.922** lo que nos arroja una variación de 4,49%. Si bien el cierre al día viernes, arroja una tasa del **40,03% anual**, se trata de una posición con mucha variabilidad intradiaria lo que permite colocarse a tasas muy superiores a la mencionada.

La parte más complicada, en términos operativos, es como replicar o comprar el índice rofex 20, ya que en el mercado local no hay ETF que replique el índice. Las opciones entonces se podría acotar a dos.

Opción 1: replicar el índice por cuenta propia, es decir replicar la composición de las 20 acciones que componen el índice con sus respectivos costos y timing para operarlas.

Opción 2: comprar un fondo de administración pasiva que replique índice minimizando los costos transaccionales. Aquí sugerimos el **IAM Renta Variable**, que cumple con dicho mandato.

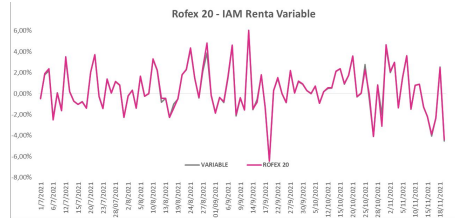
Trade Idea

Recomendación: Acumular

Sintético Rofex20

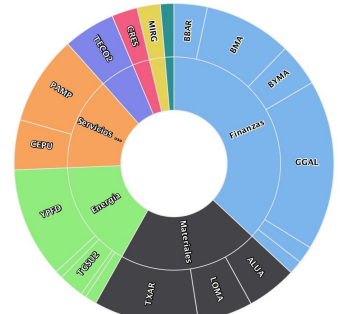
24 de Noviembre de 2021

Trade Idea anterior



Fuente: Rofex y BIND Inversiones

COMPOSICIÓN



Fuente: Rofex

CONTACTO:

Trading Desk

+54 11 52380280 -

info@bindinversiones.com.ar

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 Propto) 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 Propto REG. 153 Agente B/M/A 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 asentado 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 para donde dicha distribución o uso sea contraria 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.