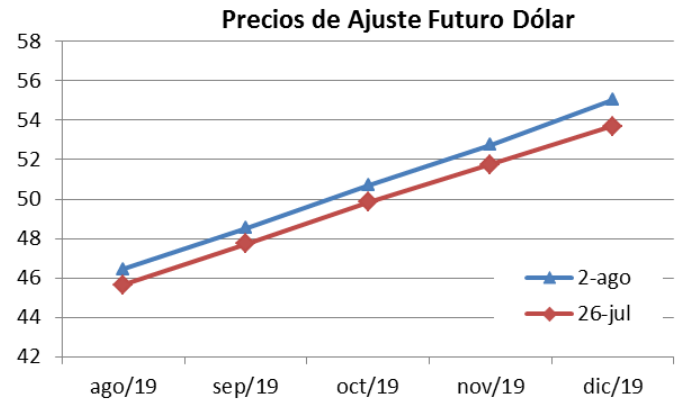
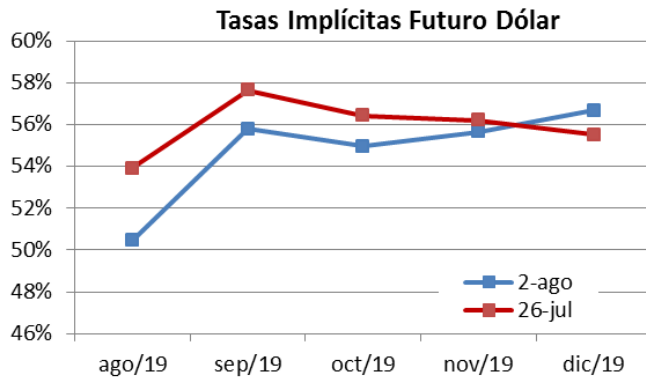


Informe Semanal Futuros de Dólar

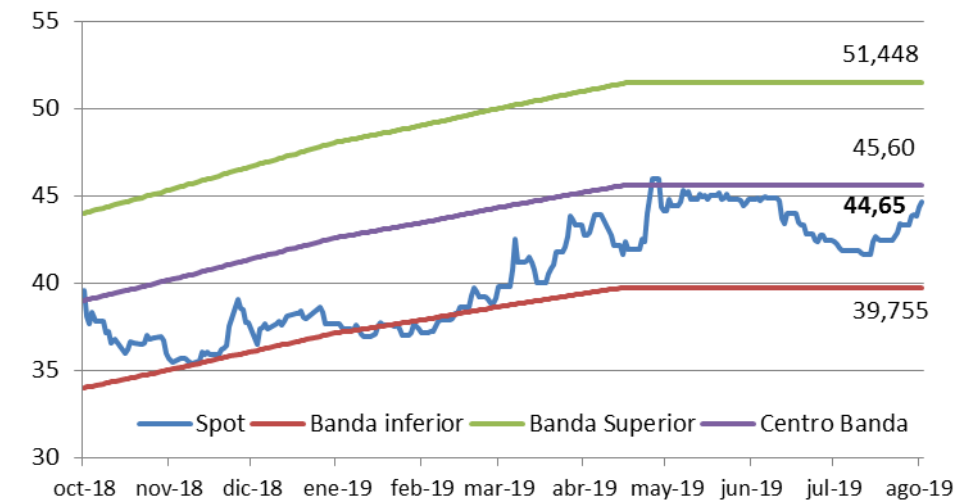
Cierre 02 Agosto 2019



Precio de Futuro en ROFEX

Vencimiento	2-ago		Dólar Cierre 44,65			26-jul		Dólar Cierre 43,35	
	Precio de Ajuste	Tasa Implícita	Volumen del día	Open Interest	Variación Semanal	Precio de Ajuste	Tasa Implícita	Volumen del día	Open Interest
ago-19	46,44	50,46%	343.523	1.634.519	1,7%	45,66	53,91%	220.345	1.502.637
sep-19	48,54	55,79%	81.938	1.289.911	1,7%	47,73	57,62%	150.850	1.264.556
oct-19	50,70	54,95%	75.549	552.878	1,7%	49,85	56,42%	98.760	570.277
nov-19	52,75	55,64%	69.571	486.902	1,9%	51,76	56,20%	51.575	519.392
dic-19	55,05	56,68%	71.289	155.187	2,5%	53,70	55,51%	20.831	120.994
ene-20	57,20	56,37%	27.669	104.450	2,7%	55,70	55,02%	109.282	108.636
Total			669.539	4.223.847				651.643	4.086.492

Tipo de Cambio Nominal: Bandas anunciadas y Spot



Fuente: BCRA

Juan José Vázquez

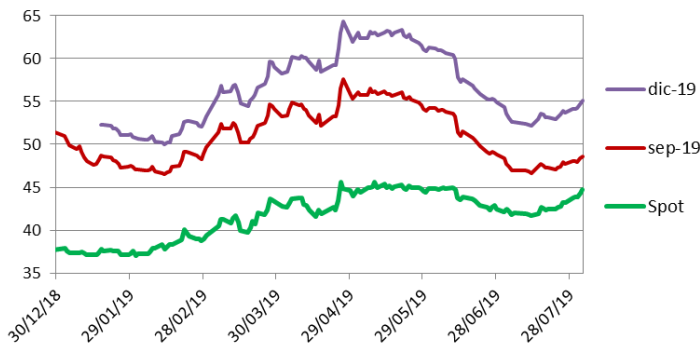
Erik Schachter

Departamento de Research

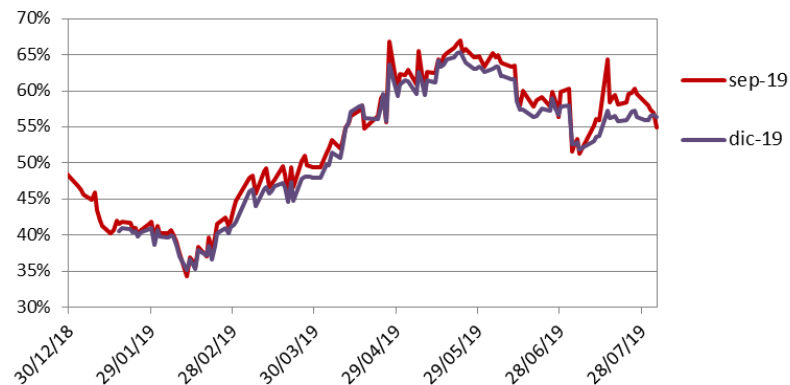
Cohen S.A.

La semana pasada, el tipo de cambio nominal se depreció 3% finalizando en \$/US\$ 44,65 continuando el proceso de dolarización ante la cercanía de las PASO. En este sentido, la demanda por cobertura cambiaria comenzó a incrementarse sostenidamente (suceso esperable) previo a las PASO aunque sin sobresaltos. Al mismo tiempo, el escenario internacional se mostró desfavorable luego del discurso de Powell (presidente de la FED) con una posición más dura que la esperada por el mercado generando mayor volatilidad para mercados emergentes. En este sentido, la tasa de interés de corto plazo (Leliq) aumentó 142 pbs, ubicándose en 61,01%. Sin embargo, las tasas implícitas de futuros disminuyeron en la mayoría de plazos.

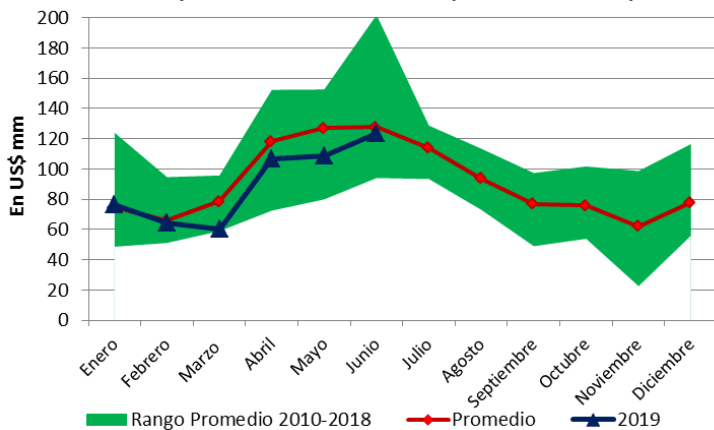
Evolución Precio Spot y Futuros Dólar



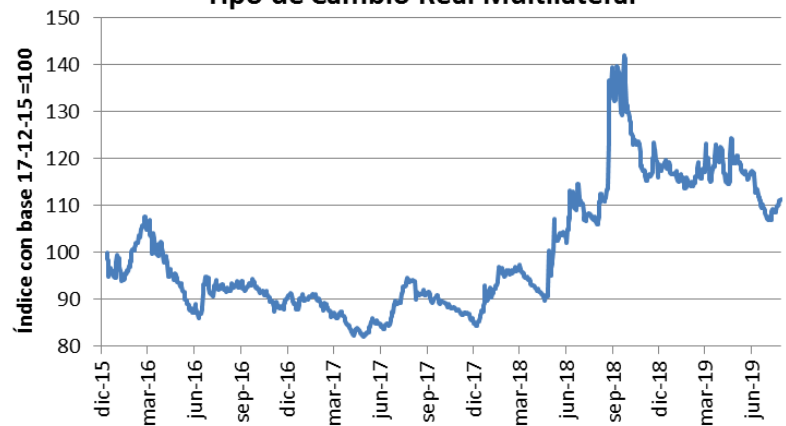
Evolución Tasa Implícita Futuros Dólar



Liquidación CIARA Mensual (Promedio Diario)



Tipo de Cambio Real Multilateral



Fuente: BCRA

El presente informe es publicado por Cohen S.A. y ha sido preparado por el Departamento de Research de Cohen S.A. El objetivo del presente informe es brindar a su destinatario información general, y no constituye, de ningún modo, oferta, invitación o recomendación de inversión de Cohen S.A. para la compra o venta de los títulos valores y/o de los instrumentos financieros mencionados en él. El presente informe no debe ser considerado un prospecto de emisión ni una oferta pública. Aunque la información contenida en el presente informe ha sido obtenida de fuentes que Cohen S.A. considera confiables, tal información puede ser incompleta o parcial y Cohen S.A. no ha verificado en forma independiente la información contenida en este informe, ni garantiza la exactitud de la información, o que no se hayan producido cambios adversos en la situación relativa a los emisores descripta en este informe. Cohen S.A. no asume responsabilidad alguna, explícita o implícita, en cuanto a la veracidad o suficiencia de la misma para efectuar la toma de

05 de Agosto de 2019



decisión de su inversión. Todas las opiniones o estimaciones vertidas están sujetas a las variaciones intrínsecas y extrínsecas de los mercados.