

Estrategia dólar

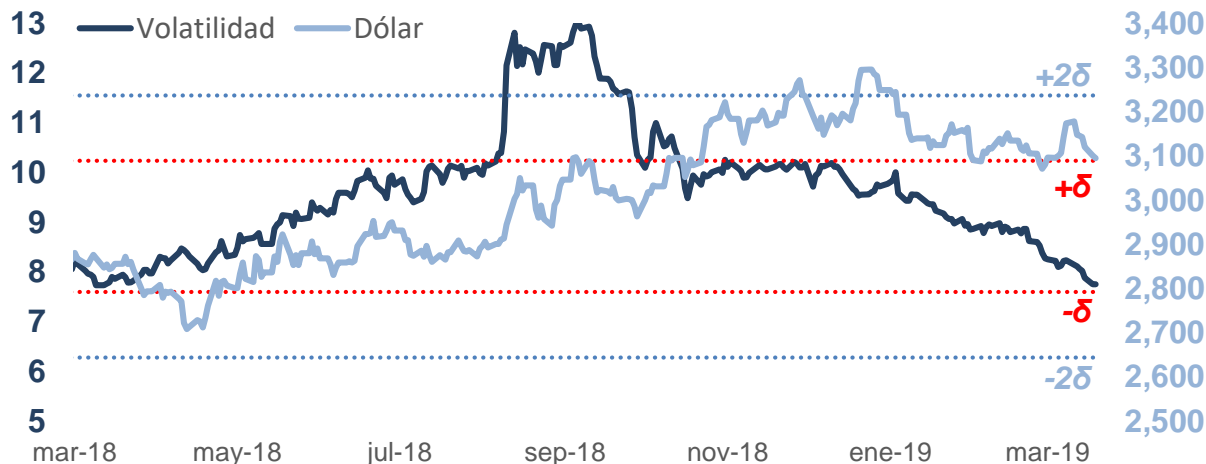
Volatilidad en el piso, miedo en las nubes

La volatilidad implícita del dólar en mercados emergentes se encuentra en niveles no vistos desde hace un año cuando la moneda local estaba en un ciclo revaluacionista frente al dólar. Actualmente esta medida de volatilidad se encuentra en 7.75% aproximándose al nivel técnico de una desviación por debajo de su promedio histórico (8.91%), este nivel un año atrás marco un pull back en la volatilidad.

Niveles tan bajos de volatilidad anticipan escenarios de posibles ciclos devaluacionistas tal y como ocurrió durante el 2018 luego de tocar el nivel de 7.59% el peso colombiano presentó una devaluación cercana al 22%, lo cual alerta a las monedas del mundo en un momento en el que tanto la volatilidad implícita del dólar en mercados emergentes como en desarrollados se encuentran en niveles mínimos de un año.

La calma generada a principios de 2019 en torno a los principales riesgos generados a finales de 2018 es la causa de las bajas volatilidades, **sin embargo, consideramos que si bien la mitigación de estos riesgos ha sido temporal y sin contingencias estructurales, este escenario de baja volatilidad abre ventanas de oportunidad para la generación de retorno a través del mercado de opciones con estrategias tales como el straddle.**

Volatilidad implícita del dólar en mercados emergentes vs mercado spot del dólar



Santiago Clavijo
Practicante Renta Fija
santiago.clavijo@casadebolsa.com.co
6062100 Ext 22602

Juan David Ballén
Director Análisis y Estrategia
juan.ballen@casadebolsa.com.co
6062100 Ext 22622

¿Quiénes somos?

Casa de Bolsa, la Comisionista de Bolsa de Grupo Aval



Cargo	Nombre	e-mail	Teléfono
Director Inversiones	Alejandro Pieschacon	alejandro.pieschacon@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22685
Director Análisis y Estrategia	Juan David Ballén	juan.ballen@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22622
Analista Renta Fija	Diego Velásquez	diego.velasquez@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22710
Practicante Renta Fija	Santiago Clavijo	santiago.clavijo@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22602
Gerente de Renta Variable	Omar Suarez	omar.suarez@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22619
Analista Junior Acciones	Juan Felipe D'luyz	juan.dluyz@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22703

Este material no representa una oferta ni solicitud de compra o venta de ningún instrumento financiero y tampoco es un compromiso de Casa de Bolsa S.A. para entrar en cualquier tipo de transacción. El presente documento constituye la interpretación del mercado por parte del Área de Análisis y Estrategia. La información contenida se presume confiable pero Casa de Bolsa S.A. no garantiza que sea completa o totalmente precisa. En ese sentido la certeza o el alcance de la información pueden cambiar sin previo aviso y se distribuye únicamente con propósitos informativos. Las interpretaciones y/o decisiones que se tomen con base en este documento no son responsabilidad de Casa de Bolsa S.A.