

14/08/2020

Síntesis semanal Matba Rofex en 5 puntos 10 al 14 de agosto 2020

Síntesis Semanal Matba Rofex en 5 puntos

10 al 14 de agosto del 2020

1. Resumen de Operatoria de Futuros y Opciones

El volumen promedio diario (ADV) de los futuros y opciones (FyO) negociados en la semana alcanzó los 405.979 contratos, un 6% inferior con respecto al promedio de la semana anterior, en tanto que el ADV del año presenta una caída del 67% respecto al mismo período del año pasado.

En el siguiente cuadro se puede apreciar el ADV semanal, una comparación con la semana anterior y los acumulados anuales:

F&O ¹	ADV ² Semanal	Var % Semanal	ADV YTD 2020	ADV YTD 2019	Var % YTD
División Agropecuaria					
Soja	2.674	▲ 34%	2.529	2.270	▲ 11%
Trigo	647	▲ 40%	528	535	▼ -1%
Maiz	1.507	▲ 19%	1.173	983	▲ 19%
Ganado			0	2	▼ -87%
División Financiera					
Dólar	386.257	▼ -5%	364.825	1.139.275	▼ -68%
RFX20	8.640	▼ -36%	10.534	9.709	▲ 9%
Petróleo WTI	185	▼ -49%	2.199	1.952	▲ 13%
Oro	722	▲ 34%	701	486	▲ 44%
Bonos	0	▼ -100%	125	214	▼ -42%
Galicia	5.347	▼ -31%	2.329	372	▲ 527%
TOTAL	405.979	▼ -6%	384.942	1.155.797	▼ -67%

¹ Medido en Contratos

² ADV: Average Daily Volume

El Interés Abierto (IA) -contratos pendientes de cancelación- promedio de la semana se ubicó en 4.732.907 contratos, un 11% superior al nivel alcanzado la semana pasada. Por su parte, el IA promedio del año es un 35% inferior al mismo guarismo del año anterior.

F&O ¹	IA ² Semanal	Var % Semanal	IA YTD 2020	IA YTD 2019	Var % YTD
División Agropecuaria					
Soja	29.949	▲ 3%	31.627	35.053	▼ -10%
Trigo	6.950	▲ 7%	6.895	9.025	▼ -24%
Maiz	25.709	▲ 5%	22.783	17.153	▲ 33%
Ganado			8	28	▼ -72%
División Financiera					
Dólar	4.627.399	▲ 11%	2.423.591	3.774.303	▼ -36%
RFX20	20.158	▲ 10%	7.295	7.570	▼ -4%
Petróleo WTI	5.811	▲ 3%	4.694	2.816	▲ 67%
Oro	4.551	▲ 28%	4.136	2.425	▲ 71%
Bonos	0	▼ -100%	301	473	▼ -36%
Galicia	12.379	▲ 1%	4.255	650	▲ 554%
TOTAL	4.732.907	▲ 11%	2.505.587	3.849.497	▼ -35%

¹ Medido en Contratos

² IA: Interés Abierto

2. Futuros de Dólar

La cotización del dólar norteamericano en el mercado mayorista (rueda CAM1 del MAE) aumentó 0,5% en la semana, cerrando en \$73,16 por dólar (vs. \$72,77 el último día hábil de la semana anterior). Esta suba estuvo acompañada de una caída del 6% en el nivel de operaciones *spot* con respecto al promedio de la semana anterior, registrando un ADV de US\$ 110,3 millones.

Por su parte, la brecha entre la cotización del Dólar MEP y el dólar mayorista cayó 214 puntos básicos hasta 69% el último día hábil de la semana. En tanto que la brecha medida contra el dólar CCL finalizó la semana 39 puntos básicos por debajo del cierre de la semana anterior, hasta 73,3%. Por su parte, el volumen promedio operado en el mercado de futuros de dólar cayó un 5% respecto a la semana anterior alcanzando un ADV de 386 mil contratos. Respecto a las cotizaciones, aumentaron en promedio un 0,1%:

Futuros de Dólar al 14/08/2020
Evolución Semanal por Posición, Precio, Volumen e Interés Abierto.

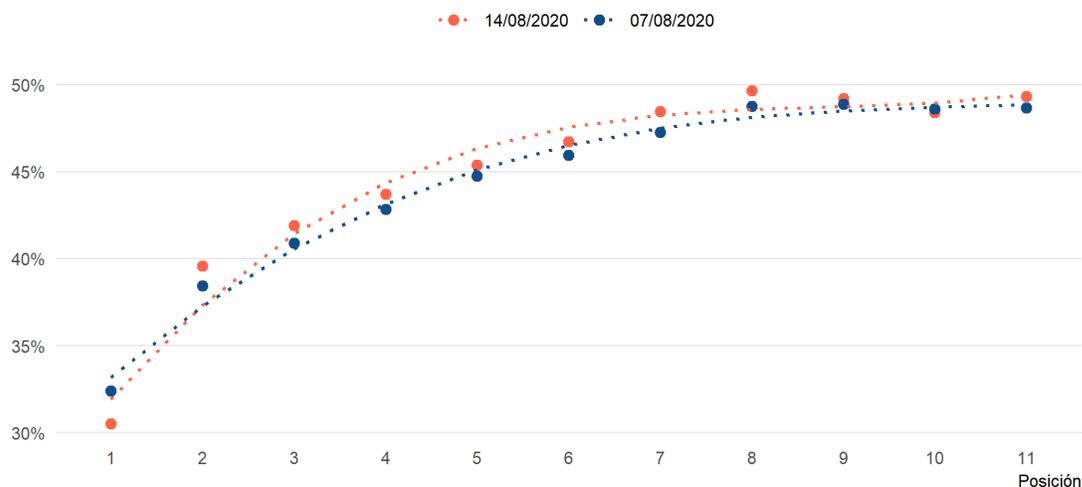
POSICIÓN	Último Ajuste			Volumen Semanal		IA al Cierre	
	Ajuste	Var.Sem.\$	Var.Sem.%	Contratos	Var.Sem.%	Contratos	Var.Sem.%
DLR082020	74,20	▼ -0,120	▼ -0,2%	516.090	▼ -51,1%	2.884.237	▲ 1,6%
DLR092020	76,89	▼ -0,020	▼ -0,0%	473.416	▲ 31,2%	1.012.310	▲ 25,2%
DLR102020	79,63	▲ 0,010	▲ 0,0%	306.273	▲ 137,0%	455.121	▲ 12,6%
DLR112020	82,62	▲ 0,030	▲ 0,0%	146.343	▲ 33,9%	189.479	▲ 22,0%
DLR122020	85,71	■ 0,000	■ 0,0%	149.511	▲ 20,2%	185.793	▲ 18,4%
DLR012021	88,90	▲ 0,100	▲ 0,1%	131.965	▲ 44,5%	46.604	▼ -17,6%
DLR022021	92,20	▲ 0,300	▲ 0,3%	105.278	▲ 37,6%	41.902	▲ 37,7%
DLR032021	95,95	▲ 0,230	▲ 0,2%	49.347	▼ -0,9%	16.190	▼ -28,2%
DLR042021	98,70	■ 0,000	■ 0,0%	20.617	▼ -35,8%	11.226	▼ -21,7%
DLR052021	101,30	▼ -0,250	▼ -0,2%	29.586	▲ 153,1%	10.302	▼ -61,2%
DLR062021	104,80	▲ 0,300	▲ 0,3%	2.535	▲ 709,9%	4.909	▲ 76,3%
DLR072021	108,65			316		292	
PROMEDIO/TOTAL		▲ 0,053	▲ 0,1%	1.931.277	▼ -5,4%	4.858.365	▲ 7,5%

Fuente: Matba Rofex

Al finalizar la semana, las tasas implícitas de dólar aumentaron en promedio 49 puntos básicos, promediando 44,8% para las posiciones que se muestran a continuación. En particular, la primera posición cayó 187 puntos con respecto al cierre de la semana previa:

Estructura Temporal de Tasas Implícitas Dólar MtR

TNA, en base a precios de ajuste de cada día de posiciones con volumen y rueda CAM1 del MAE



Fuente: Matba Rofex y Reuters

3. Futuros y Opciones de Renta Fija y Renta Variable

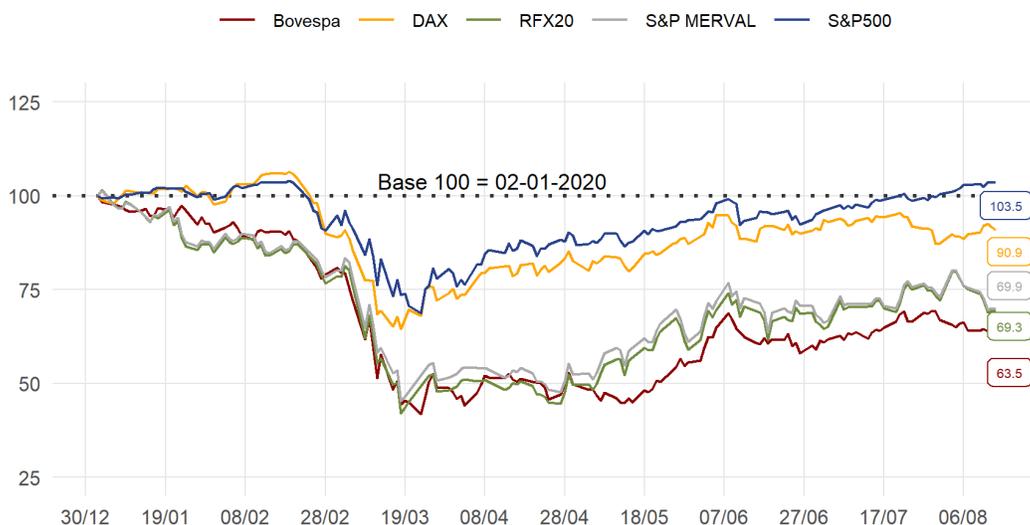
Índices accionarios

En la semana, en medio de las negociaciones del Congreso de Estados Unidos por un paquete de medidas para aliviar la crisis, los reclamos de beneficios por desempleo semanales en USA disminuyeron y se ubicaron por debajo del millón por primera vez desde marzo. En la zona euro, el PBI experimentó una contracción del 12,1% en el segundo trimestre (en línea con lo esperado), mientras que el empleo en dicho período cayó 2,8% (peor dato histórico).

En términos de cotizaciones, los principales índices de referencia medidos en dólares cerraron mixtos: S&P500 +0,6%, Nasdaq +0,2%, Bovespa -1,1% y DAX +1,3%. En el plano local, el índice RFX20 cayó en la semana 7,7% en pesos, en tanto que medido en dólares (CCL) disminuyó 8%.

El siguiente gráfico muestra la *performance* de los principales índices accionarios mundiales en relación al índice RFX20:

Principales Índices Accionarios Mundiales Medido en Dólares*, base 100 desde inicio del año



Fuente: MtR y Reuters
*Para el RFX20 y S&P Merval se utilizó el dólar CCL.

Por su parte, las tasas implícitas de la primera y segunda posición del futuro del índice finalizaron la semana en 36,5% y 51,7% respectivamente (vs. 48,9% y 50,2% al cierre de la semana anterior).

Tasas Implícitas de Futuro RFX20

TNA, en base a precios de ajuste de cada día y el cierre del spot



Fuente: Matba Rofex

En términos nacionales, en la semana el volumen negociado alcanzó un promedio diario de \$621 millones (-40% semanal), equivalentes al 53,1% de la negociación *spot*.

Ratio Volumen Nacional sobre Spot del Índice RFX20

Último mes



Fuente: Matba Rofex y Reuters

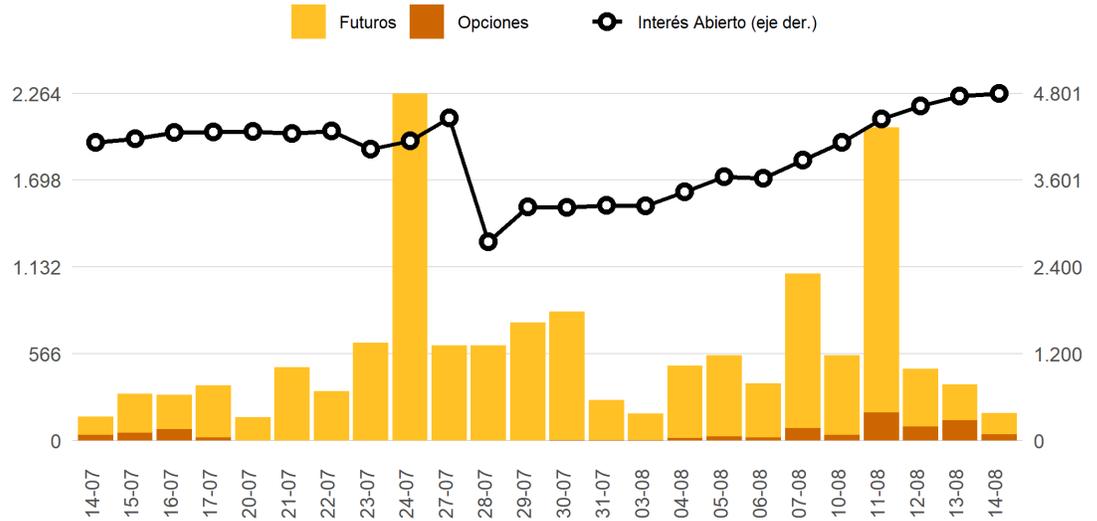
Acciones Individuales

En promedio, la operatoria en los futuros sobre la acción de Grupo Financiero Galicia (GGAL), alcanzó 5.347 contratos por día, un 31% inferior a la semana anterior, en tanto que el ADV del año avanzó un 527% en la comparación interanual. En términos nacionales, la operatoria en la plaza local (spot + futuro) alcanzó un 52% del volumen del ADR (vs. 49% la semana previa), en tanto que la operatoria del futuro representó en promedio un 23% de las negociaciones del spot (vs. 15% la semana anterior).

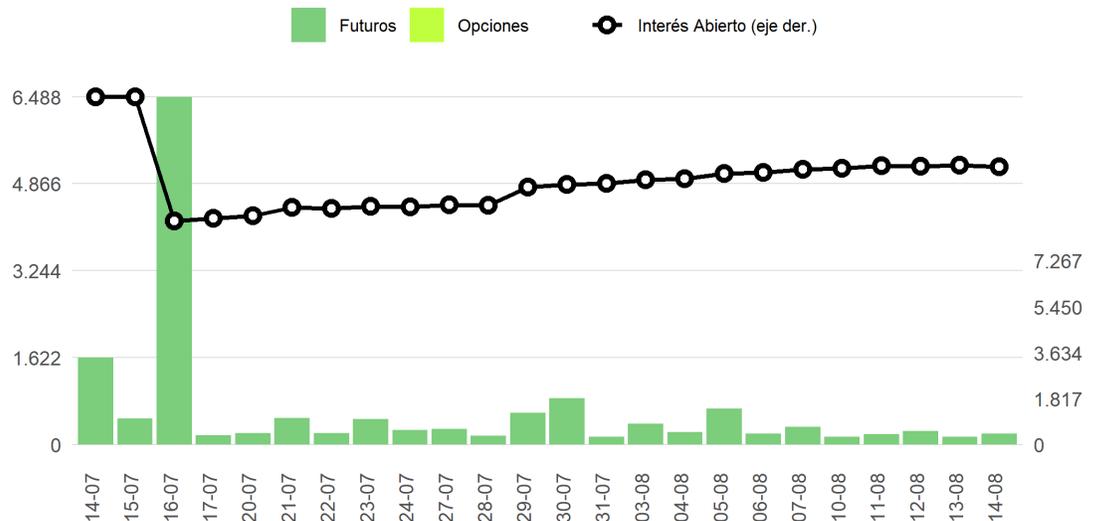
4. Futuros de Oro y Petróleo

En la semana la operatoria de derivados de Oro mostró un volumen promedio diario de 722 contratos (+34% semanal), en tanto que la operatoria de Petróleo WTI cayó un 49% con respecto a la semana anterior promediando 185 contratos por día.

Volumen Operado de Futuros y Opciones de Oro
Evolución en contratos



Volumen Operado de Futuros y Opciones de Petróleo WTI
Evolución en contratos



5. Futuros y Opciones Agropecuarias

El ADV de futuros y opciones de todos los productos agrícolas alcanzó 226.334 toneladas, un 70,7% superior con respecto a la semana anterior. En la siguiente tabla se puede observar el precio de ajuste al cierre de la semana, el volumen semanal y el interés abierto para las posiciones abiertas de Soja, Trigo y Maíz con entrega en Rosario:

Futuros de Commodities Agropecuarios Con Entrega al 14/08/2020
Evolución Semanal por Posición, Precio, Volumen e Interés Abierto.

Mes de Entrega	Último Ajuste			Volumen Semanal		IA al Cierre	
	Ajuste	Var.Sem.U\$	Var.Sem.%	Toneladas	Var.Sem.%	Toneladas	Var.Sem.%
Soja Rosario							
08/2020	245.5	▲ 4,000	▲ 1,7%	400	▼ -33,3%	100	■ 0,0%
09/2020	246.7	▲ 2,700	▲ 1,1%	66.200	▲ 182,9%	97.100	▲ 23,5%
11/2020	246	▲ 2,000	▲ 0,8%	137.500	▲ 55,2%	698.200	▲ 0,8%
01/2021	246.2	▲ 1,600	▲ 0,7%	13.600	■ 0,0%	61.700	▲ 11,2%
05/2021	229	▲ 0,500	▲ 0,2%	121.100	▲ 153,9%	522.800	▲ 11,4%
07/2021	233.1	▲ 0,600	▲ 0,3%	19.100	▲ 768,2%	14.500	▲ 173,6%
Subtotal				357.900	▲ 103,2%	1.394.400	▲ 7,0%
Trigo Rosario							
08/2020	192.5	▲ 1,000	▲ 0,5%	2.700	▲ 145,5%	0	NA
09/2020	193.5	▲ 1,000	▲ 0,5%	0	▼ -100,0%	1.100	■ 0,0%
12/2020	174.5	▲ 4,900	▲ 2,9%	39.100	▲ 96,5%	178.000	▼ -0,6%
01/2021	176.3	▲ 4,900	▲ 2,9%	38.500	▲ 75,8%	183.800	▲ 1,4%
03/2021	181.5	▲ 5,500	▲ 3,1%	35.500	▲ 151,8%	174.900	▲ 12,6%
07/2021	187.1	▲ 3,400	▲ 1,9%	9.500	▲ 137,5%	18.300	▲ 33,6%
Subtotal				125.300	▲ 105,1%	556.100	▲ 4,8%
Maíz Rosario							
08/2020	142	▲ 7,500	▲ 5,6%	2.000	▲ 233,3%	600	NA
09/2020	144	▲ 6,900	▲ 5,0%	84.700	▲ 113,4%	234.500	▲ 6,0%
12/2020	146	▲ 6,000	▲ 4,3%	101.700	▲ 78,4%	474.200	▲ 2,9%
04/2021	140.7	▲ 3,200	▲ 2,3%	123.300	▲ 138,5%	565.200	▲ 9,5%
07/2021	132.5	▲ 3,000	▲ 2,3%	56.300	▲ 24,0%	293.600	▲ 12,6%
09/2021	135	▲ 2,000	▲ 1,5%	1.000	▲ 900,0%	1.000	NA
Subtotal				369.000	▲ 89,7%	1.569.100	▲ 7,5%
Total General				852.200	▲ 97,4%	3.519.600	▲ 6,9%

Eventos de esta semana

Lunes 18	Martes 19	Miércoles 20	Jueves 21	Viernes 22
- Feriado Argentina				- Vencimiento SOY y CRN