

Síntesis semanal Matba Rofex en 5 puntos 3 de diciembre al 3 de enero

Síntesis Semanal Matba Rofex en 5 puntos

30 de diciembre al 3 de enero 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 111.538 contratos, un 52% inferior que la operatoria promedio de la semana anterior, en tanto que el ADV del año cayó 87% en la comparación interanual.

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	2.641	▲ 9%	3.022	2.052	▲ 47%
Trigo	878	▲ 0%	970	896	▲ 8%
Maiz	500	▼ -10%	583	382	▲ 53%
División Financiera					
Dólar	94.739	▼ -56%	56.735	548.572	▼ -90%
RFX20	10.002	▼ -15%	8.864	9.424	▼ -6%
Petróleo WTI	1.917	▲ 73%	2.227	1.276	▲ 75%
Oro	473	▲ 2%	550	208	▲ 164%
Bonos	0	▼ -100%		168	
Ganado	0			0	
Galicia	388	▼ -42%	340	154	▲ 121%
TOTAL	111.538	▼ -52%	73.290	563.130	▼ -87%

¹ Medido en Contratos

² ADV: Average Daily Volume

El promedio del Interés Abierto (IA) -contratos pendientes de cancelación- de todos los FyO se ubicó en 858.749 contratos, un 28% inferior al nivel alcanzado la semana pasada. Por su parte, el IA promedio del año es un 71% 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	37.878	▼ -0%	37.899	34.546	▲ 10%
Trigo	9.873	▼ -2%	9.798	10.148	▼ -3%
Maiz	32.150	▼ -1%	32.064	7.782	▲ 312%
División Financiera					
Dólar	772.247	▼ -30%	776.194	2.862.288	▼ -73%
RFX20	1.533	▼ -73%	1.888	2.234	▼ -15%
Petróleo WTI	3.251	▼ -14%	3.137	4.510	▼ -30%
Oro	1.633	▼ -2%	1.644	7.394	▼ -78%
Bonos	0	▼ -100%		102	
Ganado	0	▼ -100%		29	
Galicia	183	▼ -59%	240	76	▲ 216%
TOTAL	858.749	▼ -28%	862.864	2.929.109	▼ -71%

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) se mantuvo prácticamente inalterada en la comparación semanal, cerrando en \$59,82 por dólar (vs. \$ 59,83 el 27/12). Sin embargo, el nivel de operaciones *spot* aumentó un 99% con respecto al promedio de la semana anterior, registrando un ADV de US\$ 280 millones.

Por su parte, la brecha entre la cotización del Dólar MEP y el dólar mayorista aumentó 599 puntos básicos hasta 26,2% el viernes. En tanto que la brecha medida contra el dólar CCL avanzó 241 puntos básicos en la semana, hasta 21,8%.

En último término, el volumen promedio operado en el mercado de futuros de dólar cayó un 56% respecto a la semana anterior alcanzando un ADV de 95 mil contratos. Respecto a las cotizaciones, las mismas cayeron en promedio un 2,3%.

Futuros de Dólar al 03/01/2020
Evolución Semanal por Posición, Precio, Volumen e Interés Abierto.

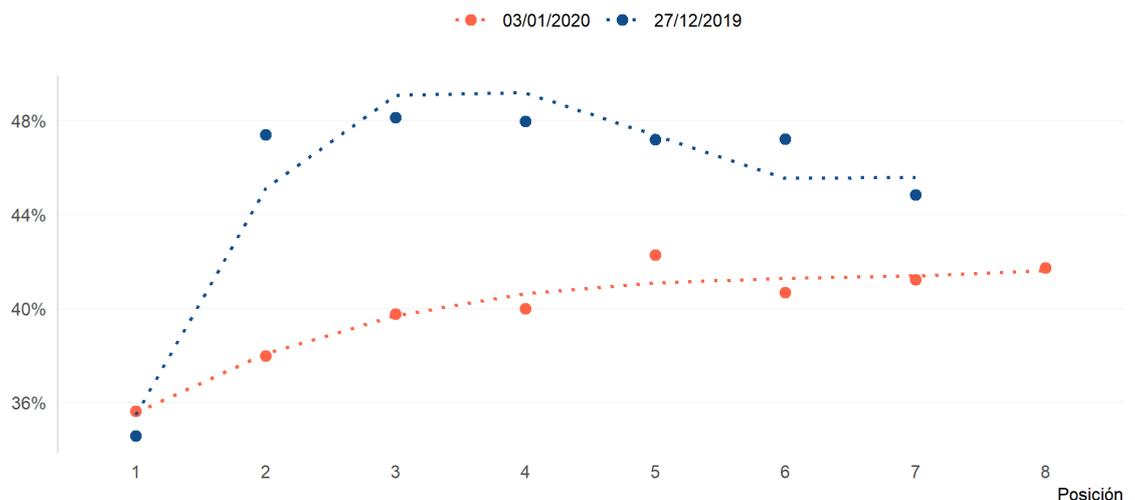
POSICIÓN	Último Ajuste			Volumen Semanal		IA al Cierre	
	Ajuste	Var.Sem.\$	Var.Sem.%	Contratos	Var.Sem.%	Contratos	Var.Sem.%
DLR122019				17.185	▼ -92,1%		
DLR012020	61,45	▼ -1,100	▼ -1,8%	178.571	▼ -0,7%	365.852	▲ 12,8%
DLR022020	63,30	▼ -1,500	▼ -2,3%	32.649	▼ -71,1%	142.063	▲ 3,5%
DLR032020	65,55	▼ -1,750	▼ -2,6%	35.519	▼ -62,0%	101.055	▲ 12,9%
DLR042020	67,55	▼ -1,950	▼ -2,8%	14.111	▼ -56,8%	62.633	▼ -2,0%
DLR052020	70,00	▼ -1,750	▼ -2,4%	2.564	▼ -15,3%	91.102	▼ -2,1%
DLR062020	71,75	▼ -1,750	▼ -2,4%	102	▼ -32,5%	8.694	▼ -0,1%
DLR072020	74,00	▼ -1,500	▼ -2,0%	1.010	▲ 234,4%	5.639	▲ 15,6%
DLR082020	76,30	▼ -1,650	▼ -2,1%	2.505	▲ 250.400,0%	4.083	▲ 157,8%
DLR092020	78,75	▼ -1,650	▼ -2,1%	0		1.595	■ 0,0%
PROMEDIO/TOTAL		▼ -1,622	▼ -2,3%	284.216	▼ -55,6%	782.716	▼ -29,7%

Fuente: Matba Rofex

Al finalizar la semana, las tasas implícitas de dólar cayeron en promedio 568 puntos básicos, promediando 39,9% para las posiciones que se muestran a continuación. En particular, la segunda posición disminuyó 944 puntos hasta alcanzar 38%.

Estructura Temporal de Tasas Implícitas Dólar ROFEX

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 Acciones Individuales e Índices de Acciones

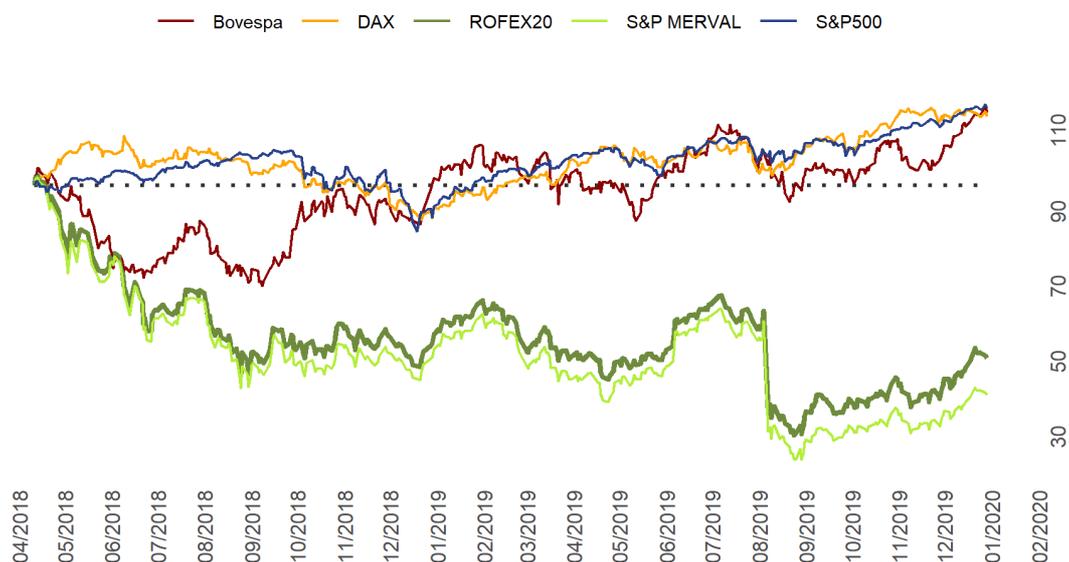
En una semana con feriados de por medio, la atención estuvo puesta en las tensiones geopolíticas entre Estados Unidos y Medio Oriente. En este contexto, los principales índices accionarios mundiales cerraron mixtos: el S&P500 disminuyó 0,2% desde el máximo histórico alcanzado el viernes anterior, el Nasdaq cerró +0,3%, el DAX cayó 0,9% y el Bovespa aumentó 1%.

En el plano local, el índice de acciones RFX20 cayó 2,8% medido en pesos hasta los 55.476 puntos, mientras que medido en dólares el índice retrocedió 2,7% hasta alcanzar los 929 dólares.

Vale destacar que el lunes 30/12 se realizó el rebalanceo trimestral del índice RFX20, donde se definió la nueva cartera vigente del índice. En particular, salió de la composición Cablevisión Holding (CVH) e ingresó Mirgor (MIRG).

En el siguiente gráfico se analiza la evolución relativa del índice RFX20 respecto a los principales índices accionarios mundiales:

Principales Índices Accionarios Mundiales Medido en Dólares, base 100 desde inicio del RFX20

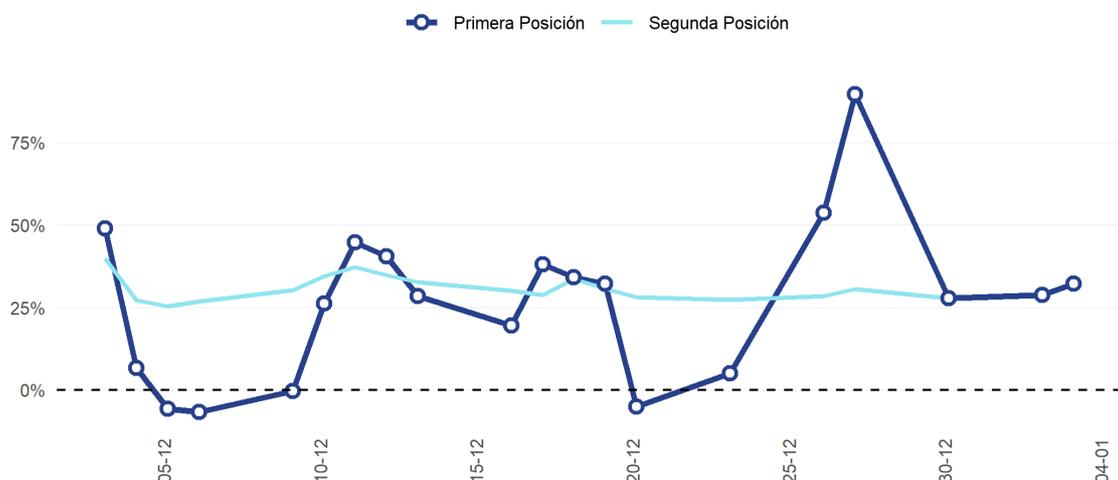


Fuente: Matba Rofex y Reuters

Por su parte, la tasa implícita de la primera posición (con vencimiento el 31/3) del futuro del índice finalizó el viernes en 32%, mientras que la segunda posición (con vencimiento el 30/6) no tuvo operatoria en los primeros dos días del año.

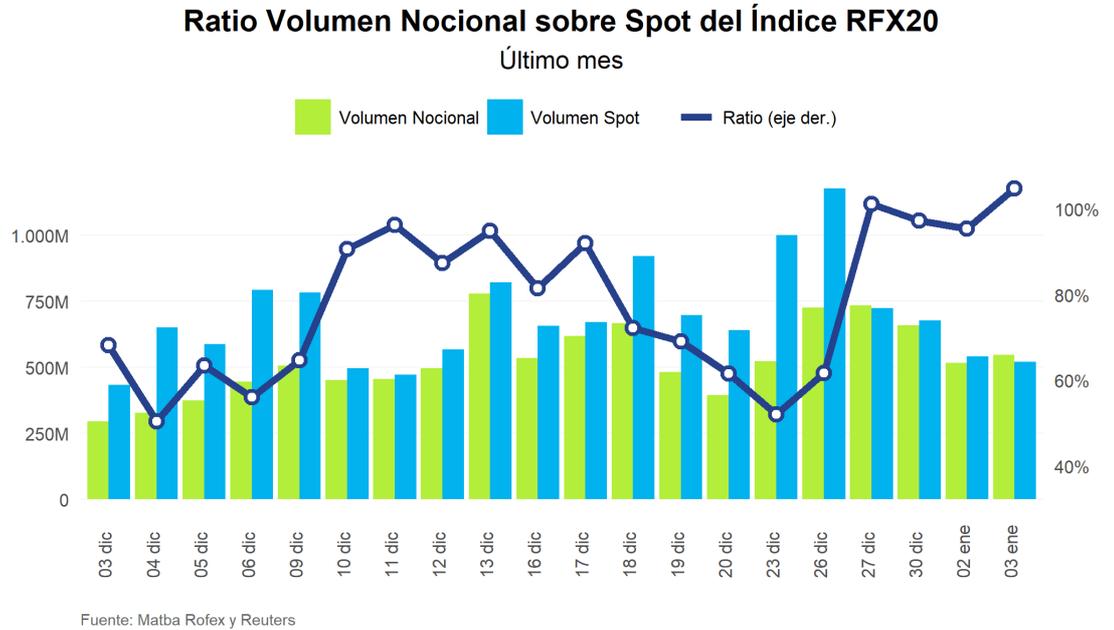
Tasas Implícitas de Futuro RFX20

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



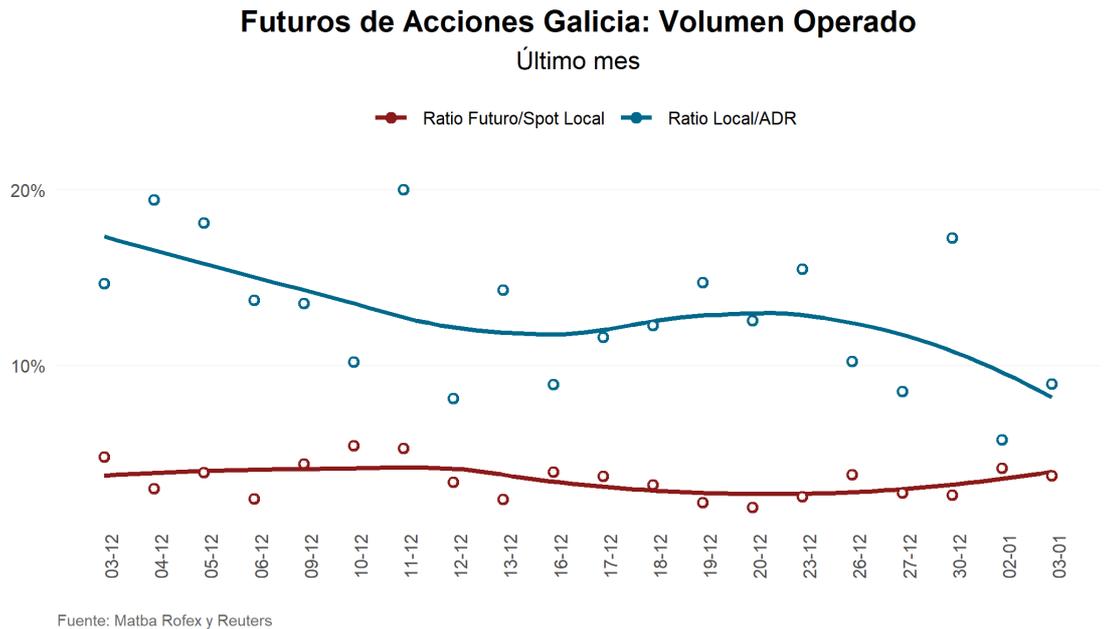
Fuente: Matba Rofex

El ratio del volumen operado en derivados de RFX20 sobre el volumen negociado en las acciones constituyentes del índice en el mercado de contado finalizó la semana en 105% (vs. 94% de la semana anterior).



Respecto a la operatoria sobre la acción individual GGAL, el ratio promedio de lo operado durante la semana en la plaza local (spot + futuro) vs. ADR fue del 10,7% (vs. 11,4% la semana previa).

A su vez, su cotización en la *city* porteña cayó 0,1% durante la semana y cerró el viernes en \$120,8 mientras que el precio del ADR finalizó en US\$ 15,8 por acción (-3,8% semanal). Considerando la conversión de 10:1 del ADR, el tipo de cambio implícito al 3 de enero se situó en \$76,46 (+3,8% respecto al viernes de la semana previa).



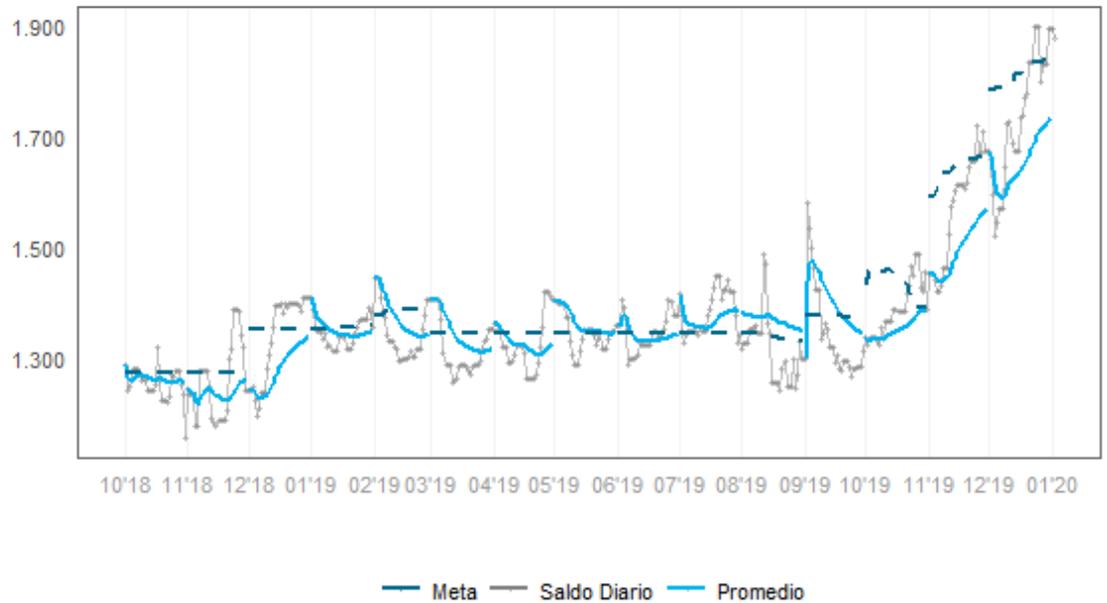
4. Tasas de interés y Futuros de Títulos Públicos

En la semana, la tasa de interés de Leliq se mantuvo inalterada en 55%, coincidiendo con el límite inferior que dispuso la autoridad monetaria el 26/12.

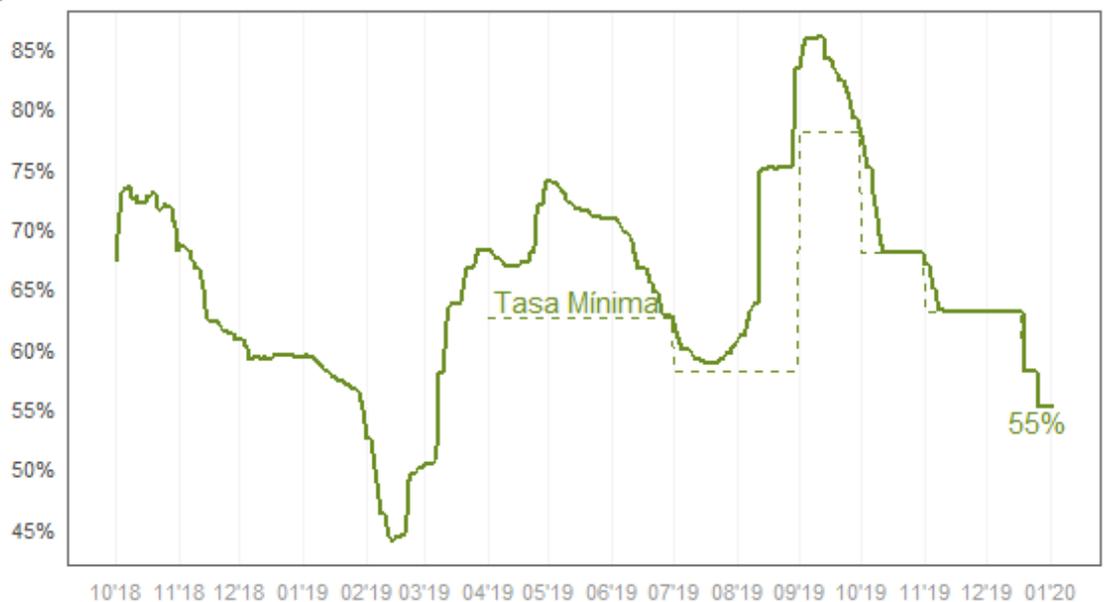
Por su parte, y de acuerdo a los últimos datos disponibles (29/12), el promedio de base monetaria se ubica \$113 mil millones por debajo de la meta bimestral del corriente mes.

Seguimiento del Programa Monetario

A Seguimiento de la Base Monetaria (Trillones AR\$)



B Evolución de la Tasa de Política Monetaria (TNA, promedio diario de Leliq).

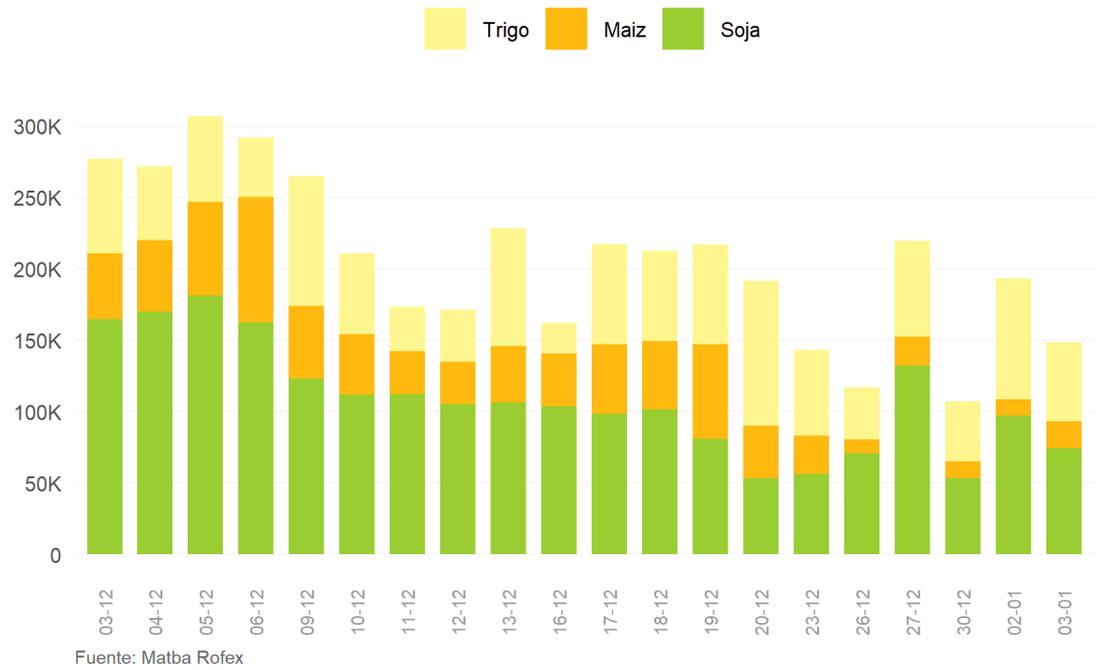


Durante una semana corta por los feriados, no hubo operatoria de Títulos Públicos (vs. 47 contratos la semana anterior). En lo que respecta a los contratos pendientes de cancelación, el lunes vencieron las posiciones de diciembre y el interés abierto finalizó la semana en cero.

5. Futuros y Opciones de Commodities

El ADV de futuros y opciones agrícolas alcanzó las 149.632 toneladas, un 6,4% inferior a la operatoria promedio de la semana anterior.

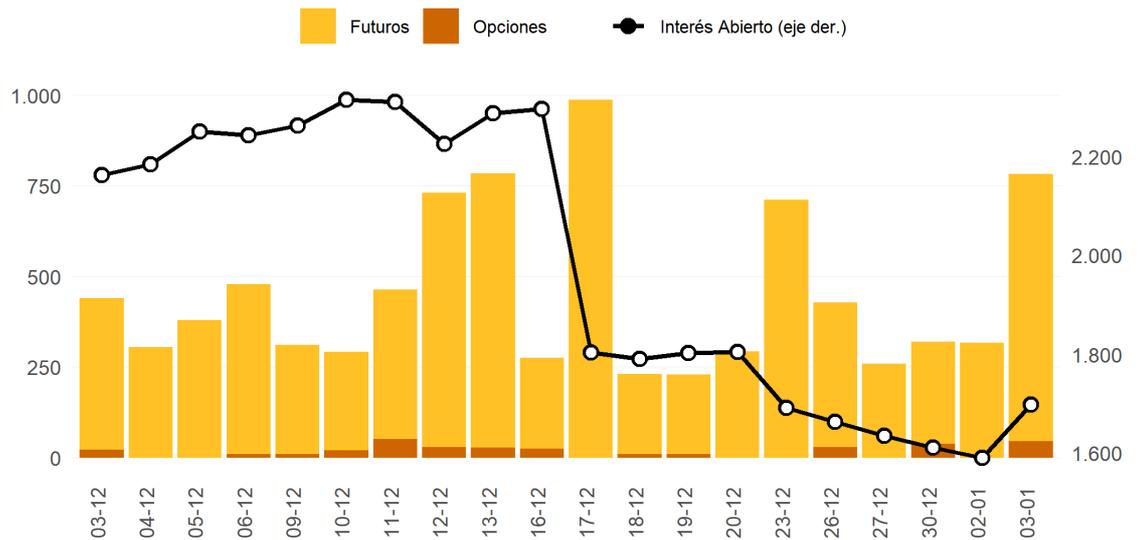
Volumen Futuros y Opciones de Commodities Agropecuarios



En la semana la operatoria de derivados de Oro mostró un volumen promedio diario de 473 contratos (+2% semanal), en tanto que la operatoria de Petróleo WTI avanzó 73% con respecto a la semana anterior promediando 1.917 contratos.

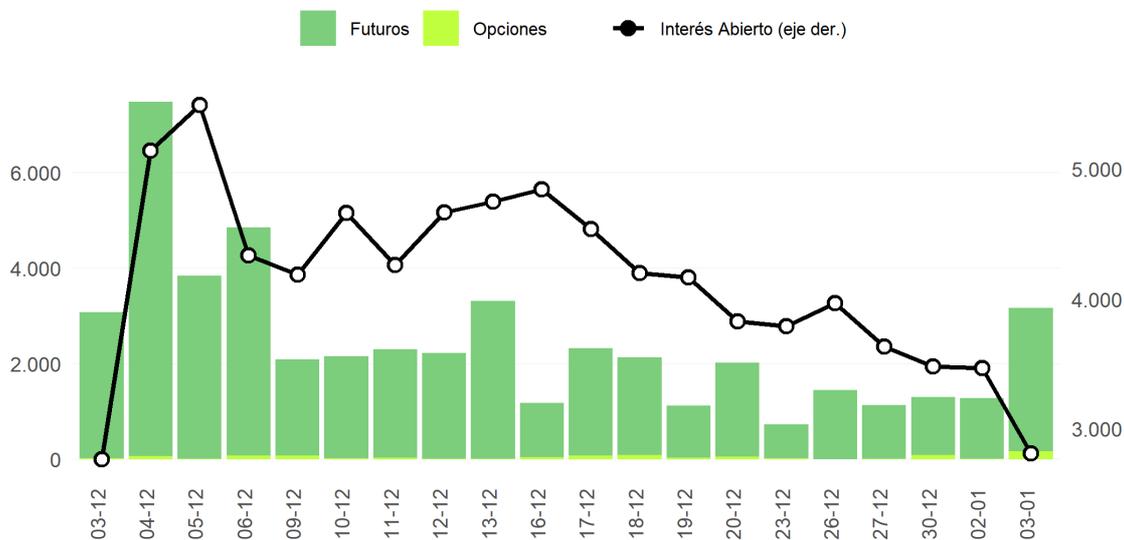
Volumen Operado de Futuros y Opciones de Oro

Evolución en contratos



Volumen Operado de Futuros y Opciones de Petróleo WTI

Evolución en contratos



Eventos de esta semana				
Lunes 6	Martes 7	Miércoles 8 - Publicación del Índice de producción industrial manufacturero (IPI) - INDEC	Jueves 9	Viernes 10

Seguinos:



Miembros De:



Datos De Contacto:

📍 Rosario: Paraguay 777 - Piso 15 - S2000CVO

📍 Capital Federal: Maipú 1300 - Piso 17 - C1006ACT

☎ Tel. Ros.: +54 341 530 2900
Fax: +54 341 530 2906

☎ Tel. Bs. As.: +54 11 51994340
0800-888-ROFEX (76339)