

27/12/2019

Síntesis semanal Matba Rofex en 5 puntos 23 al 27 de diciembre 2019

Síntesis Semanal Matba Rofex en 5 puntos

23 al 27 de diciembre de 2019

1. Resumen de Operatoria de Futuros y Opciones

El volumen promedio diario (ADV) de los futuros y opciones (FyO) negociados en la cuarta semana de diciembre alcanzó los 231.753 contratos, un 27% inferior que la operatoria promedio de la semana anterior, en tanto que el ADV del año aumentó 8% 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 2019	ADV YTD 2018	Var % YTD
División Agropecuaria					
Soja	2.429	▼ -17%	2.403	3.315	▼ -27%
Trigo	874	▼ -8%	604	475	▲ 27%
Maiz	554	▼ -63%	1.080	1.073	▲ 1%
División Financiera					
Dólar	213.938	▼ -29%	848.130	781.855	▲ 8%
RFX20	11.703	▲ 12%	9.048	7.863	▲ 15%
Índice Merval ³				7.193	
Petróleo WTI	1.107	▼ -37%	2.228	998	▲ 123%
Oro	466	▲ 16%	553	339	▲ 63%
Bonos	16	▼ -44%	167	112	▲ 48%
Ganado	0		2	9	▼ -76%
Galicia	667	▲ 16%	465	142	▲ 227%
TOTAL	231.753	▼ -27%	864.680	803.374	▲ 8%

¹ Medido en Contratos

² ADV: Average Daily Volume

³ Última posición listada Jun-18 2018

El promedio del Interés Abierto (IA) -contratos pendientes de cancelación- de todos los FyO se ubicó en 1.187.582 contratos, un 5% inferior al nivel alcanzado la semana pasada. Por su parte, el IA promedio del año es un 18% inferior al mismo guarismo del año anterior.

F&O ¹	IA ² Semanal	Var % Semanal	IA YTD 2019	IA YTD 2018	Var % YTD
División Agropecuaria					
Soja	38.048	▼ -4%	34.845	58.797	▼ -41%
Trigo	10.059	▼ -10%	9.445	8.584	▲ 10%
Maiz	32.467	▼ -0%	21.409	30.491	▼ -30%
División Financiera					
Dólar	1.095.399	▼ -5%	2.978.731	3.605.311	▼ -17%
RFX20	5.684	▲ 0%	6.747	6.194	▲ 9%
Índice Merval ³				11.710	
Petróleo WTI	3.796	▼ -12%	3.060	3.682	▼ -17%
Oro	1.663	▼ -12%	2.500	4.023	▼ -38%
Bonos	10	▼ -23%	358	311	▲ 15%
Ganado	7	▼ -33%	24	253	▼ -90%
Galicia	449	▼ -6%	724	175	▲ 313%
TOTAL	1.187.582	▼ -5%	3.057.844	3.729.535	▼ -18%

¹ Medido en Contratos

² IA: Interés Abierto

³ Última posición listada Jun-18 2018

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 \$59,83 por dólar (vs. \$ 59,82 el 20/12). Sin embargo, el nivel de operaciones *spot* disminuyó un 38% con respecto al promedio de la semana anterior, registrando un ADV de US\$ 140 millones.

Por su parte, la brecha entre la cotización del Dólar MEP y el dólar mayorista aumentó 89 puntos básicos hasta 20% el viernes. En tanto que la brecha medida contra el dólar CCL retrocedió 287 puntos básicos en la semana, hasta 19,4%.

En último término, el volumen promedio operado en el mercado de futuros de dólar cayó un 29% respecto a la semana anterior alcanzando un ADV de 214 mil contratos. Respecto a las cotizaciones, las mismas cayeron en promedio un 0,6%.

Futuros de Dólar al 27/12/2019
Evolución Semanal por Posición, Precio, Volumen e Interés Abierto.

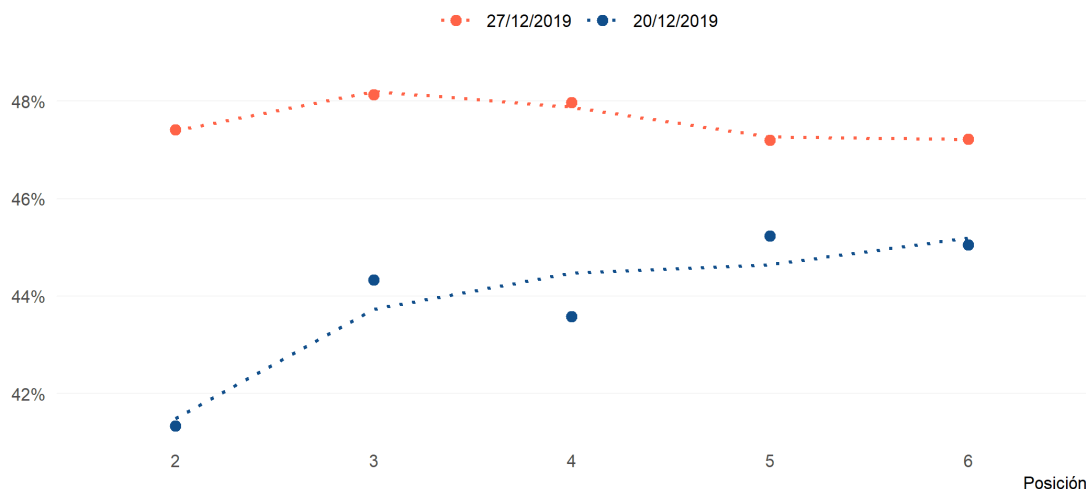
POSICIÓN	Último Ajuste			Volumen Semanal		IA al Cierre	
	Ajuste	Var.Sem.\$	Var.Sem.%	Contratos	Var.Sem.%	Contratos	Var.Sem.%
DLR122019	60,00	▼ -0,490	▼ -0,8%	218.115	▼ -51,3%	388.035	▼ -7,6%
DLR012020	62,55	▼ -0,110	▼ -0,2%	179.884	▼ -58,0%	324.422	▲ 17,3%
DLR022020	64,80	▼ -0,100	▼ -0,2%	113.154	▼ -37,5%	137.295	▲ 16,5%
DLR032020	67,30	▲ 0,200	▲ 0,3%	93.486	▼ -44,8%	89.511	▼ -11,2%
DLR042020	69,50	▼ -0,100	▼ -0,1%	32.692	▼ -81,0%	63.922	▲ 0,2%
DLR052020	71,75	▲ 0,050	▲ 0,1%	3.027	▼ -96,0%	93.097	▲ 0,5%
DLR062020	73,50	▼ -1,100	▼ -1,5%	151	▼ -99,3%	8.700	▼ -0,0%
DLR072020	75,50	▼ -1,050	▼ -1,4%	302	▼ -71,4%	4.878	▼ -5,8%
DLR082020	77,95	▼ -1,050	▼ -1,3%	1	▼ -99,8%	1.584	▼ -0,1%
DLR092020	80,40	▼ -1,050	▼ -1,3%	0	▼ -100,0%	1.595	■ 0,0%
PROMEDIO/TOTAL		▼ -0,480	▼ -0,6%	640.812	▼ -57,3%	1.113.039	▲ 2,3%

Fuente: Matba Rofex

Al finalizar la semana, las tasas implícitas de dólar aumentaron en promedio 368 puntos básicos, promediando 47,6% para las posiciones que se muestran a continuación:

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 corta por los feriados navideños, la atención estuvo centrada en el acuerdo comercial entre USA y China, específicamente en la marcha atrás de China sobre aranceles que

esperaba implementar a principios del 2020. En este contexto, los principales índices accionarios mundiales cerraron la semana al alza: el S&P500 alcanzó un nuevo máximo histórico en 3.240 puntos el viernes (+0,6% semanal), el Bovespa aumentó 1,2% y el Nasdaq +1,1%.

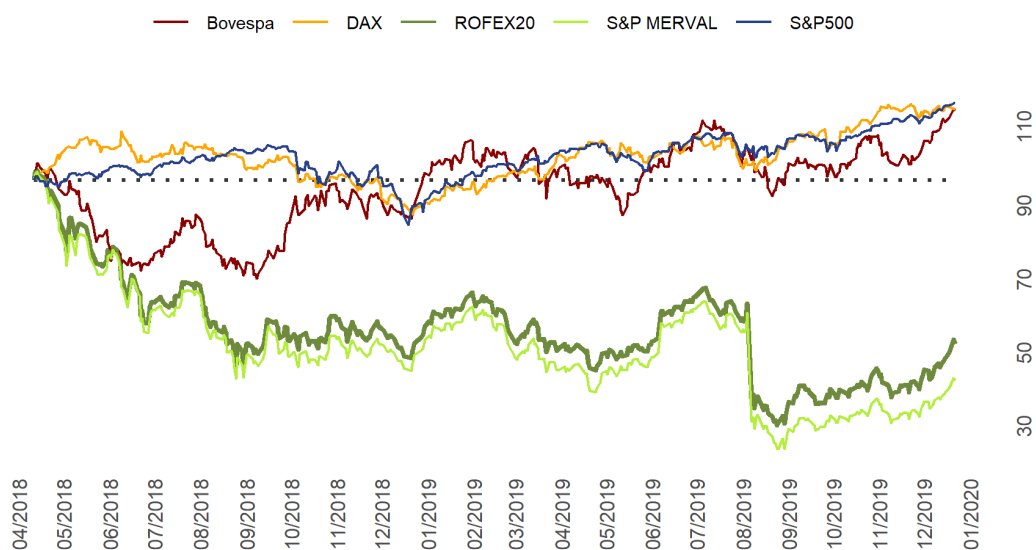
En el plano local, el índice de acciones RFX20 aumentó 8% medido en pesos hasta los 57.073 puntos, mientras que medido en dólares el índice avanzó 7,7% hasta alcanzar los 954 dólares.

Vale destacar que el lunes 30 se realizará el rebalanceo trimestral del índice RFX20, que definirá la nueva cartera que entrará en vigencia el miércoles 2 de enero del año 2020.

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

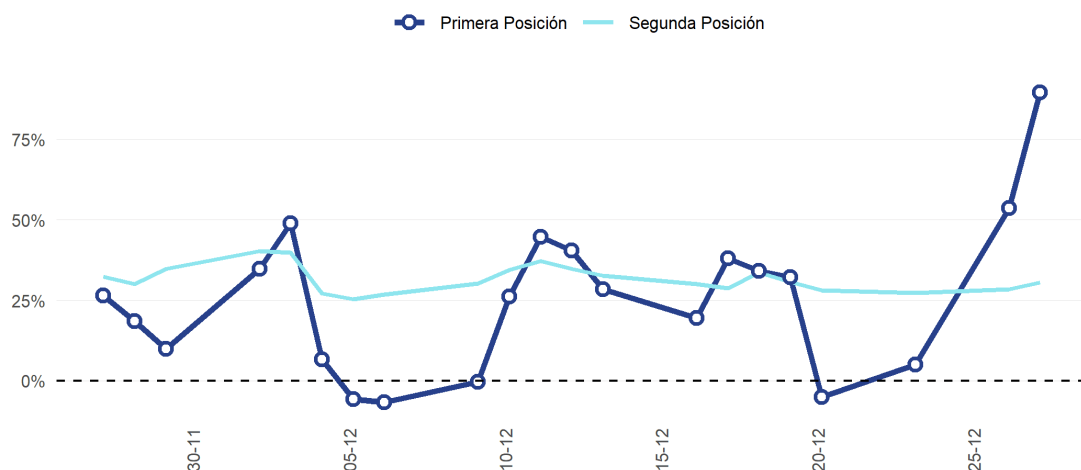


Fuente: Matba Rofex y Reuters

Por su parte, las tasas implícitas de la primera y segunda posición del futuro del índice finalizaron el viernes en 90% y 30% respectivamente (vs. -5% y 28% la semana anterior).

Tasas Implícitas de Futuro RFX20

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

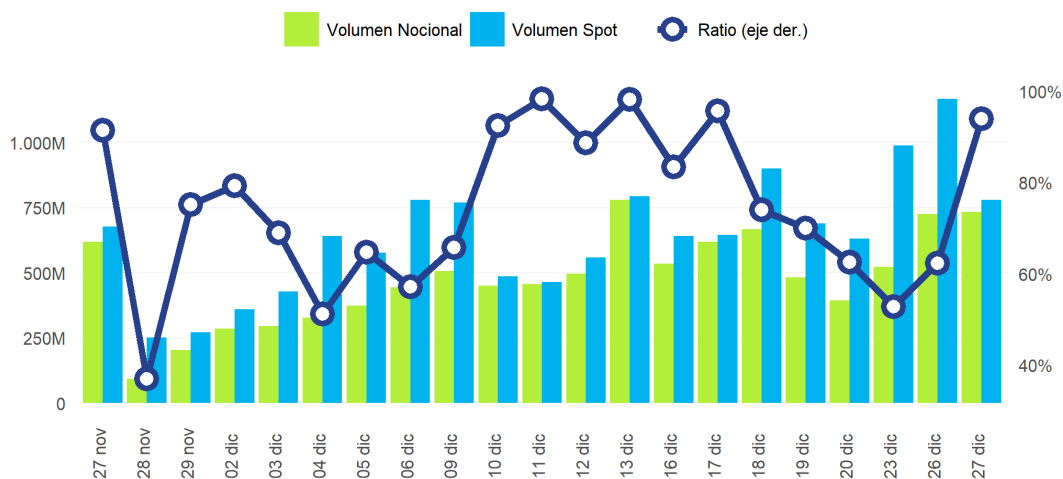


Fuente: Matba Rofex

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 94% (vs. 62,5% de la semana anterior).

Ratio Volumen Nacional sobre Spot del Índice RFX20

Último mes



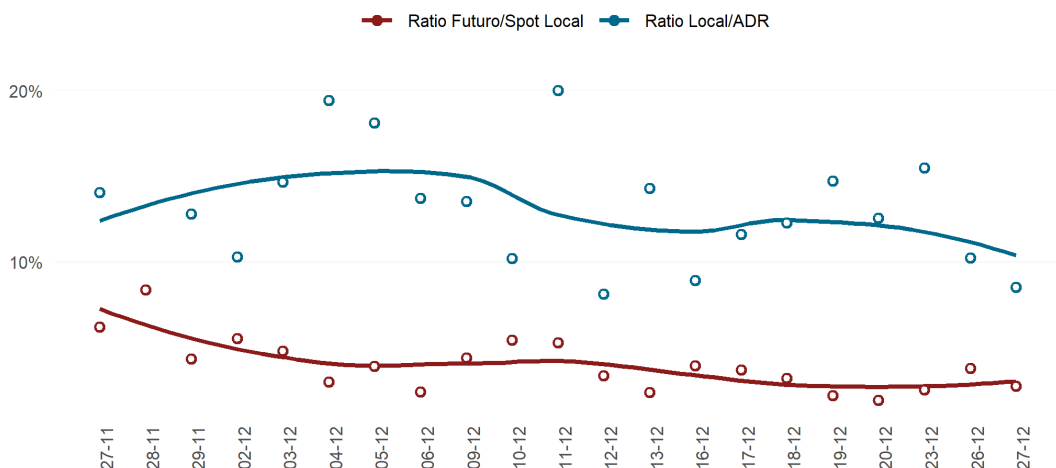
Fuente: Matba Rofex y Reuters

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 11,4% (vs. 12% la semana previa).

A su vez, su cotización en la *city* porteña aumentó 11,2% durante la semana pasada y cerró el viernes en \$120,95 mientras que el precio del ADR finalizó en US\$ 16,42 por acción (+10,9% semanal). Considerando la conversión de 10:1 del ADR, el tipo de cambio implícito al 27 de diciembre se situó en \$73,66 (+0,2% respecto al viernes de la semana previa).

Futuros de Acciones Galicia: Volumen Operado

Último mes



Fuente: Matba Rofex y Reuters

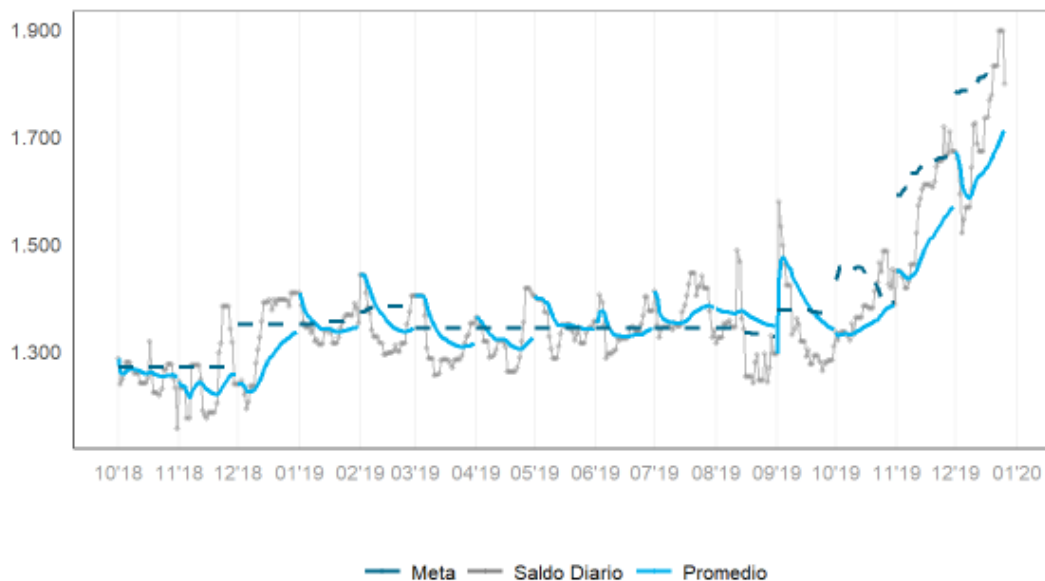
4. Tasas de interés y Futuros de Títulos Públicos

En la semana, la tasa de interés de Leliq disminuyó 3 puntos porcentuales hasta alcanzar 55%, coincidiendo con el nuevo límite inferior que dispuso la autoridad monetaria el 26/12.

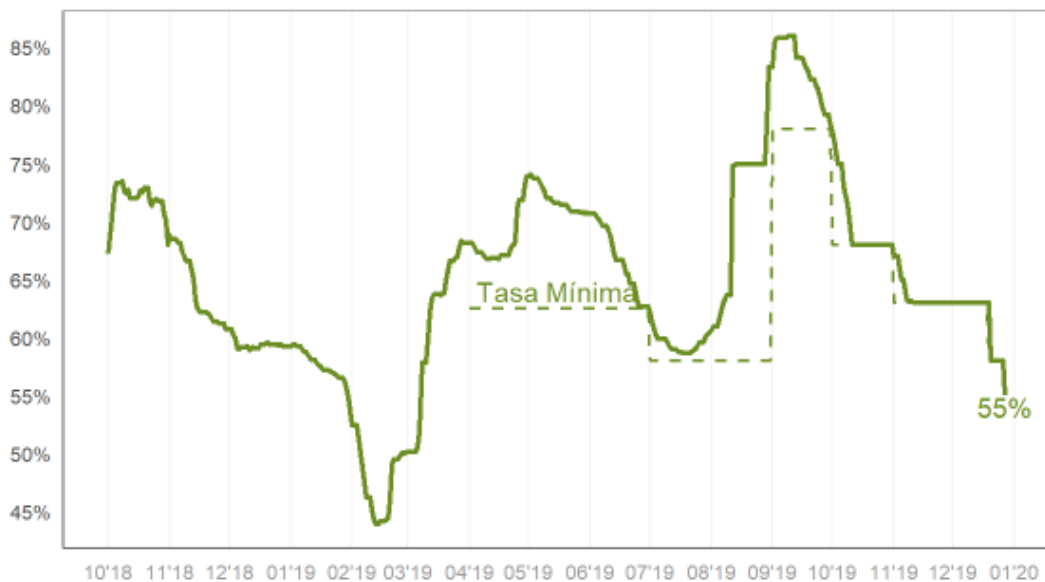
Por su parte, y de acuerdo a los últimos datos disponibles (22/12), el promedio de base monetaria se ubica \$156 mil millones por debajo de la meta bimestral del corriente mes.

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).

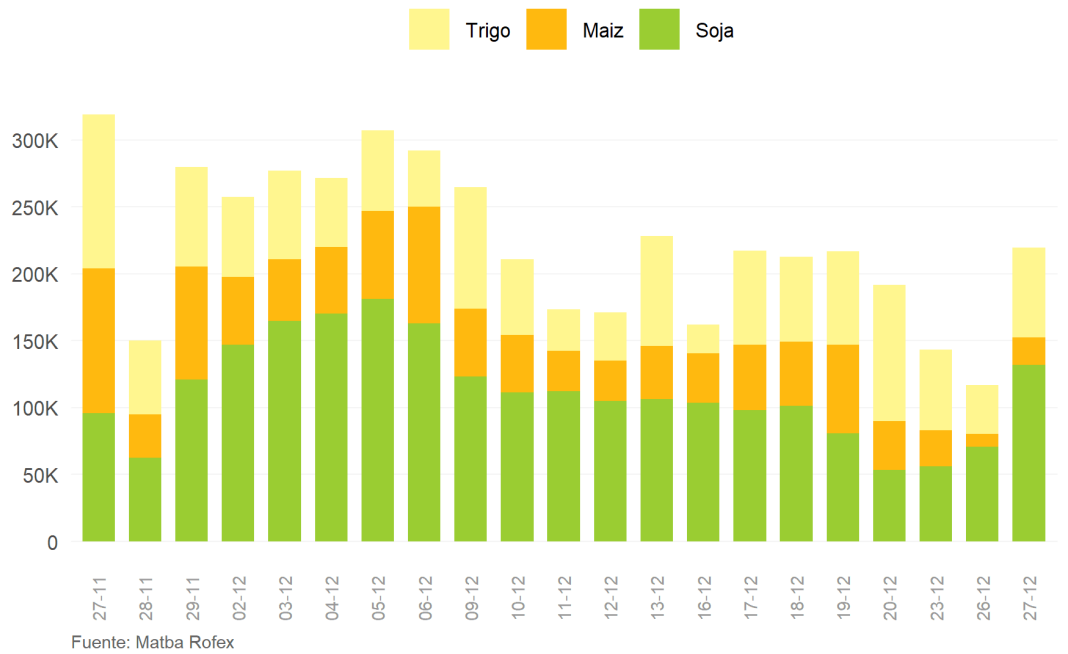


Durante la semana, el promedio diario de operatoria de Títulos Públicos fue de 16 contratos (vs. 28 la semana anterior), en tanto el interés abierto promedio fue de 10 contratos (-23% semanal).

5. Futuros y Opciones de Commodities

El ADV de futuros y opciones agrícolas alcanzó las 159.870 toneladas, un 20% inferior a la operatoria promedio de la semana anterior.

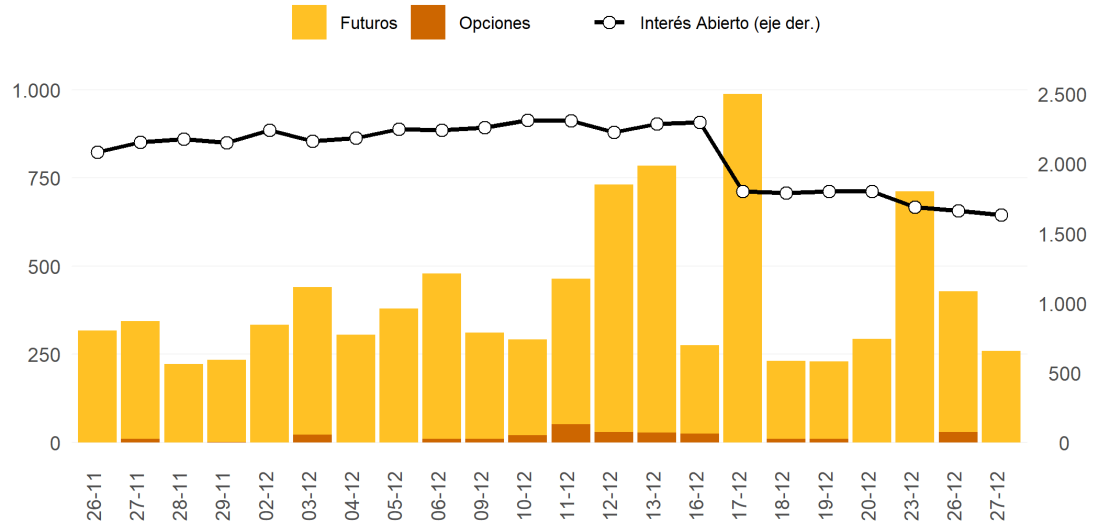
Volumen Futuros y Opciones de Commodities Agropecuarios



En la semana la operatoria de derivados de Oro mostró un volumen promedio diario de 466 contratos (+16% semanal), en tanto que la operatoria de Petróleo WTI disminuyó 37% con respecto a la semana anterior promediando 1.107 contratos.

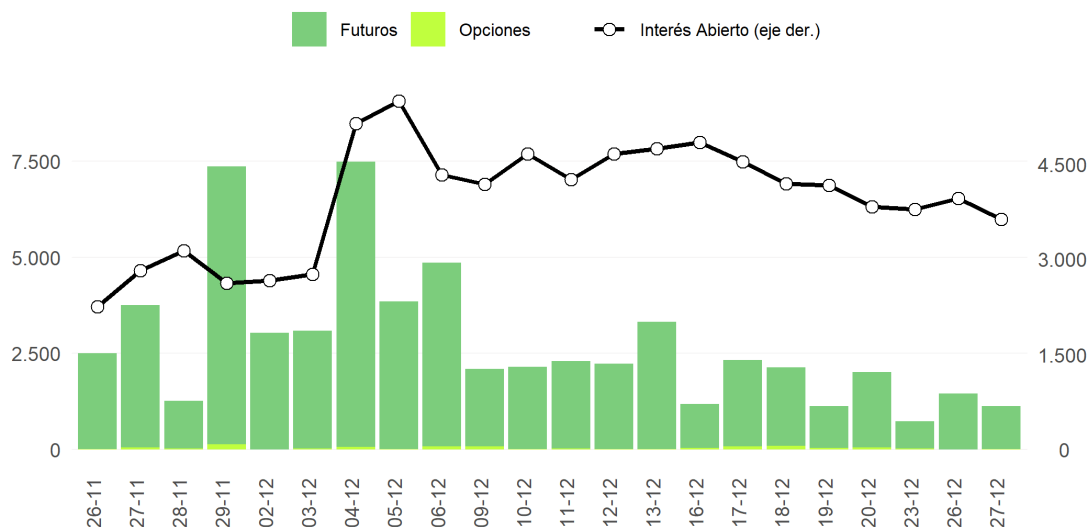
Volumen Operado de Futuros y Opciones de Oro

Evolución en contratos



Volumen Operado de Futuros y Opciones de Petróleo WTI

Evolución en contratos



Eventos de esta semana				
Lunes 30 - Vencimientos: Dólar, RFX20, GGAL, Bonos y contratos Mini	Martes 31 - Inhábil para Matba Rofex	Miércoles 1 - Feriado	Jueves 2	Viernes 3

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)

 Email: info@rofex.com.ar

 Advertencia >



©2010 ROFEX. Todos los derechos reservados.

ROFEX S.A. Mercado registrado ante CNV bajo el Nro. de matrícula 20

Edición 8 - 07/07/2016