

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

Síntesis Semanal Matba Rofex en 5 puntos

10 al 14 de febrero 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 341.580 contratos, un 63% superior que la operatoria promedio de la semana anterior, en tanto que el ADV del año cayó 71% 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	1.858	▼ -7%	1.993	1.622	▲ 23%
Trigo	416	▲ 12%	548	576	▼ -5%
Maiz	624	▼ -5%	828	535	▲ 55%
Ganado	1		0	5	▼ -93%
División Financiera					
Dólar	329.649	▲ 73%	227.960	848.875	▼ -73%
RFX20	5.218	▼ -46%	11.479	8.847	▲ 30%
Petróleo WTI	2.691	▼ -44%	3.169	1.668	▲ 90%
Oro	283	▼ -49%	560	233	▲ 140%
Bonos	100	▼ -19%	103	225	▼ -54%
Galicia	740	▼ -31%	834	222	▲ 275%
TOTAL	341.580	▲ 63%	247.476	862.808	▼ -71%

¹ Medido en Contratos

² ADV: Average Daily Volume

El Interés Abierto (IA) -contratos pendientes de cancelación- promedio de la semana se ubicó en 1.151.519 contratos, un 14% superior al nivel alcanzado la semana pasada. Por su parte, el IA promedio del año es un 68% 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	38.712	▼ -0%	38.195	35.960	▲ 6%
Trigo	8.551	▼ -2%	9.282	10.341	▼ -10%
Maiz	32.973	▲ 0%	33.015	8.624	▲ 283%
Ganado	9	▲ 80%	6	32	▼ -82%
División Financiera					
Dólar	1.055.881	▲ 15%	923.890	3.104.979	▼ -70%
RFX20	5.576	▲ 5%	4.695	6.571	▼ -29%
Petróleo WTI	6.613	▼ -2%	4.680	2.647	▲ 77%
Oro	1.564	▼ -19%	2.065	4.864	▼ -58%
Bonos	20	▼ -67%	52	220	▼ -76%
Galicia	1.619	▼ -6%	1.242	241	▲ 416%
TOTAL	1.151.519	▲ 14%	1.017.122	3.174.478	▼ -68%

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 1,1% en la semana, cerrando en \$61,46 por dólar (vs. \$ 60,78 el 7/2). Esta suba estuvo acompañada por un aumento del 27% en el nivel de operaciones *spot* con respecto al promedio de la semana anterior, registrando un ADV de US\$ 144,1 millones.

Por su parte, la brecha entre la cotización del Dólar MEP y el dólar mayorista cayó 253 puntos básicos hasta 33,1% el viernes. En tanto que la brecha medida contra el dólar CCL disminuyó 209 puntos básicos en la semana, hasta 35,6%.

En último término, el volumen promedio operado en el mercado de futuros de dólar aumentó un 73% respecto a la semana anterior alcanzando un ADV de 330 mil contratos. Respecto a las cotizaciones, las mismas aumentaron en promedio un 0,3%.

Futuros de Dólar al 14/02/2020
Evolución Semanal por Posición, Precio, Volumen e Interés Abierto.

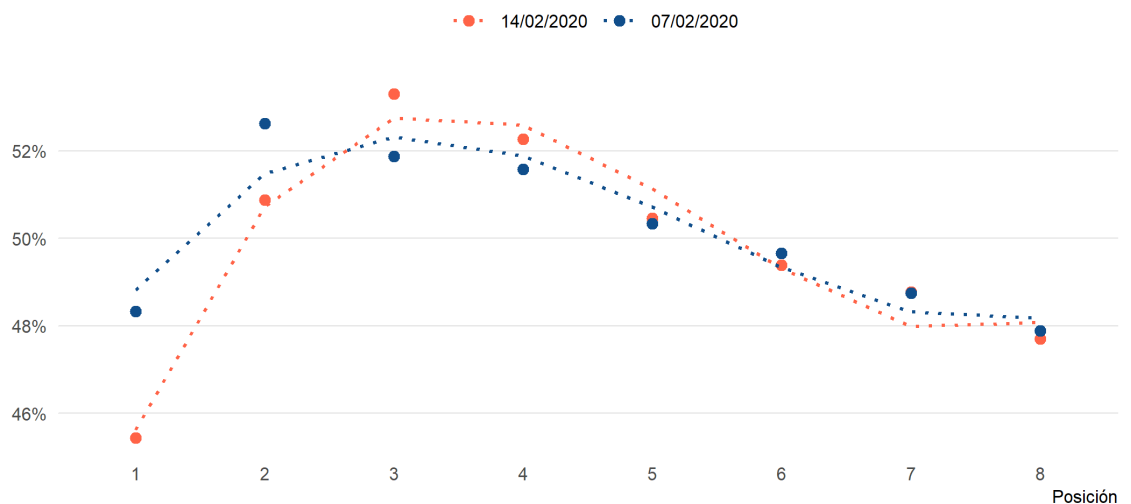
POSICIÓN	Último Ajuste			Volumen Semanal		IA al Cierre	
	Ajuste	Var.Sem.\$	Var.Sem.%	Contratos	Var.Sem.%	Contratos	Var.Sem.%
DLR022020	62,53	▲ 0,060	▲ 0,1%	523.318	▲ 40,6%	406.723	▲ 25,1%
DLR032020	65,40	▼ -0,025	▼ -0,0%	248.461	▲ 40,5%	236.479	▲ 13,0%
DLR042020	68,28	▲ 0,330	▲ 0,5%	284.579	▲ 119,1%	211.636	▲ 31,5%
DLR052020	70,70	▲ 0,300	▲ 0,4%	212.158	▲ 93,0%	151.421	▲ 18,6%
DLR062020	73,10	▲ 0,250	▲ 0,3%	212.393	▲ 77,6%	70.246	▲ 13,8%
DLR072020	75,43	▲ 0,180	▲ 0,2%	131.427	▲ 380,0%	41.010	▲ 30,0%
DLR082020	77,80	▲ 0,300	▲ 0,4%	29.313	▲ 163,6%	15.773	▼ -0,4%
DLR092020	79,85	▲ 0,250	▲ 0,3%	6.094	▲ 100,5%	5.650	▲ 15,3%
DLR102020	82,00			98		98	
PROMEDIO/TOTAL		▲ 0,206	▲ 0,3%	1.647.841	▲ 73,4%	1.139.036	▲ 21,6%

Fuente: Matba Rofex

Al finalizar la semana, las tasas implícitas de dólar cayeron en promedio 36 puntos básicos, promediando 49,77% para las posiciones que se muestran a continuación. En particular, la primera posición cayó 290 pbs hasta alcanzar 45,43%:

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

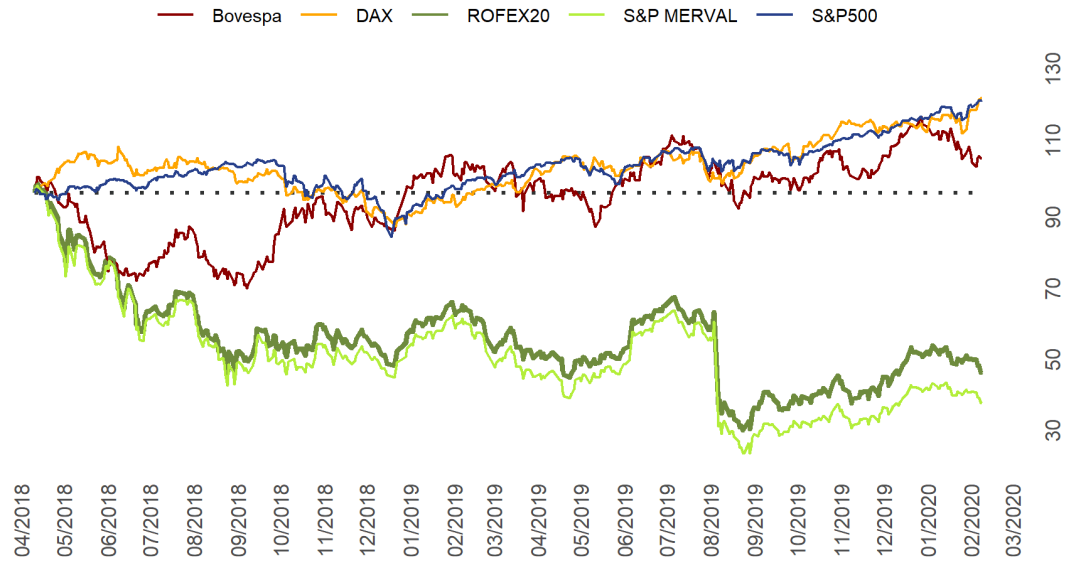
En la semana, los principales índices de referencia alcanzaron nuevos máximos: el S&P500 alcanzó los 3.380 puntos (+1,6% semanal) y el Nasdaq los 9.624 (+2,4%). La tendencia alcista se reflejó a nivel mundial donde, medido en dólares, el DAX aumentó un 2,8%, el Bovespa +1,1% y el CAC +1,7% semanal.

Por su parte, el índice de acciones RFX20 cerró la semana en \$52.533 (-5,7%), mientras que medido en dólares retrocedió 6,8% hasta un equivalente de US\$ 856.

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

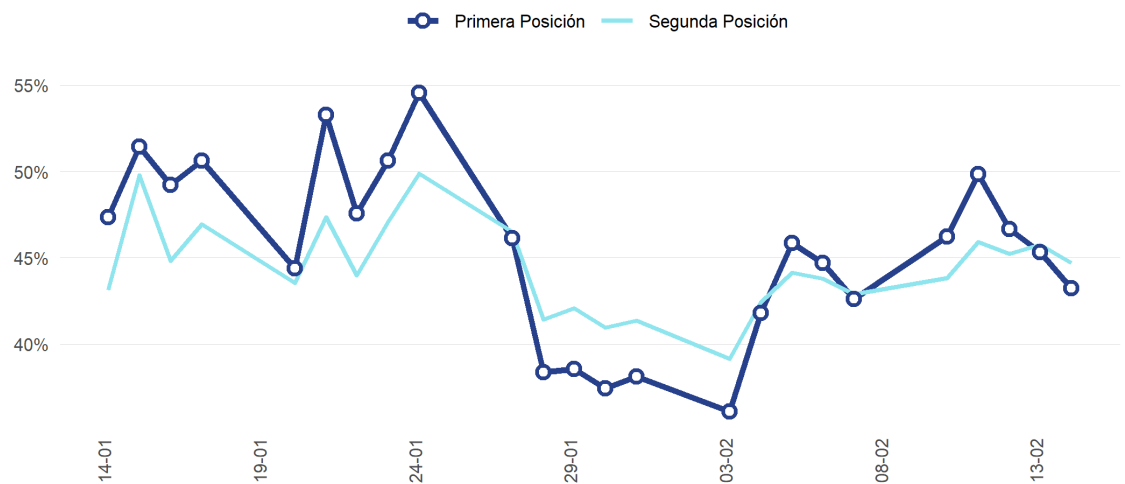


Fuente: Matba Rofex y Reuters

Por su parte, las tasas implícitas de la primera y segunda posición del futuro del índice finalizaron el viernes en 43,2% y 44,7% respectivamente (vs. 42,6% y 42,9% la semana anterior).

Tasas Implícitas de Futuro RFX20

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

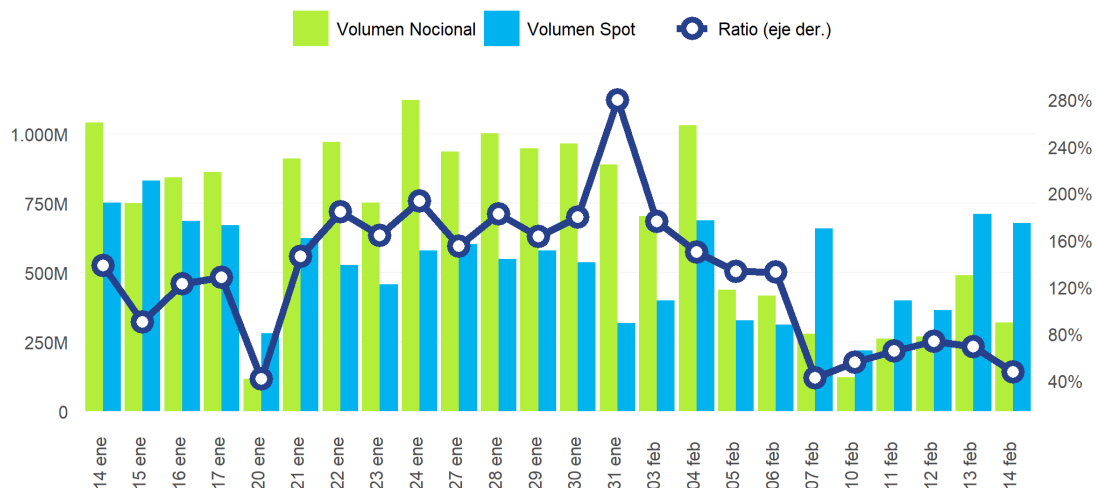


Fuente: Matba Rofex

En términos nacionales, en la semana el volumen negociado alcanzó un promedio diario de \$293 millones (-49% semanal), equivalentes al 62% 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 de la acción individual GGAL alcanzó 740 contratos por día, un 31% inferior a la semana anterior, en tanto que el ADV del año avanzó un 275% en la comparación interanual. En términos nacionales, la operatoria en la plaza local (spot + futuro) alcanzó un 18% del volumen del ADR (vs. 13% la semana previa).

Títulos Públicos

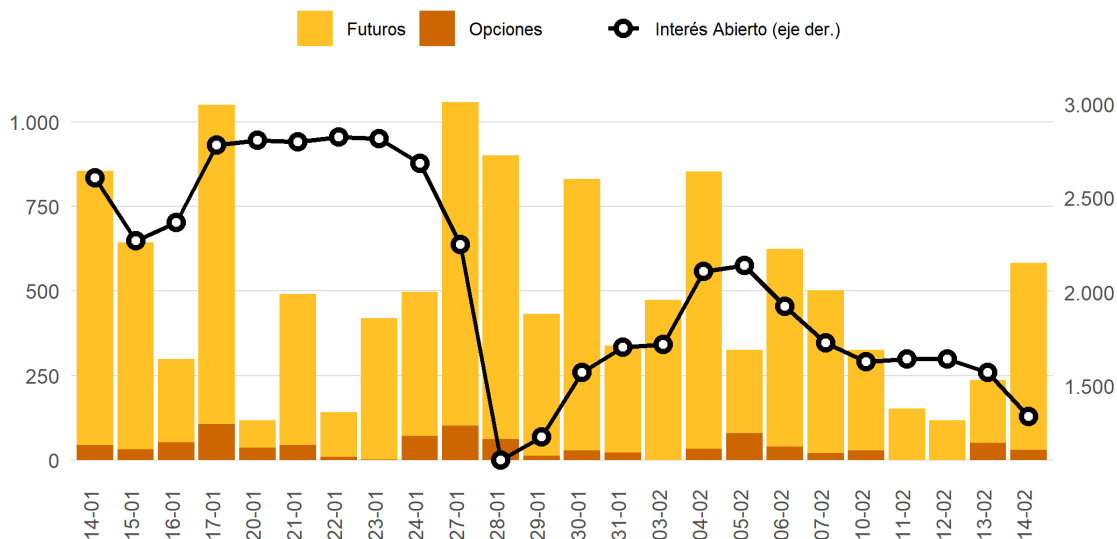
Durante la semana, se operaron en promedio 100 contratos de futuros del BONAR 24 (-19% con respecto a la semana anterior). En lo que respecta a los contratos pendientes de cancelación, el promedio semanal se ubicó en 20 contratos (-67%).

4. Futuros de Oro y Petróleo

En la semana la operatoria de derivados de Oro mostró un volumen promedio diario de 283 contratos (-49% semanal), en tanto que la operatoria de Petróleo WTI cayó 44% con respecto a la semana anterior, promediando 2.691 contratos por día.

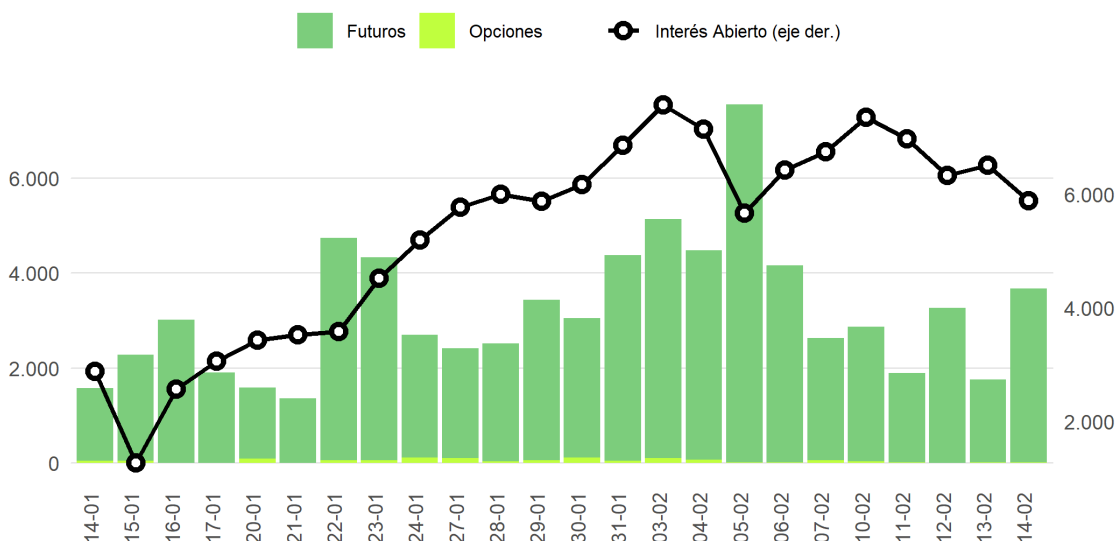
Volumen Operado de Futuros y Opciones de Oro

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 111.226 toneladas, un 4% superior a la operatoria promedio de la semana anterior. En la siguiente tabla se puede observar el precio de ajuste al cierre, el volumen semanal y el interés abierto para las posiciones abiertas de Soja, Trigo y Maíz con entrega en Rosario:

Futuros de Commodities Agropecuarios al 14/02/2020
Evolución Semanal por Posición, Precio, Volumen e Interés Abierto.

Mes de Entrega	Último Ajuste			Volumen Semanal		IA al Cierre	
	Ajuste	Var.Sem.US\$	Var.Sem.%	Toneladas	Var.Sem.%	Toneladas	Var.Sem.%
Soja Rosario							
02/2020	246,0	▼ -2,000	▼ -0,8%	8.200	▲ 485,7%	52.600	▼ -9,3%
05/2020	229,0	▲ 2,000	▲ 0,9%	119.600	▲ 29,2%	1.109.500	▼ -0,9%
07/2020	234,0	▲ 1,400	▲ 0,6%	8.600	▼ -54,3%	330.300	▲ 0,1%
09/2020	239,0	▲ 1,700	▲ 0,7%	1.500	▲ 650,0%	5.300	▲ 10,4%
11/2020	243,8	▲ 2,000	▲ 0,8%	18.800	▲ 63,5%	94.200	▲ 7,7%
Trigo Rosario							
02/2020	199,5	▼ -2,000	▼ -1,0%	10.200	▲ 1.940,0%	500	▼ -28,6%
03/2020	202,5	▼ -1,500	▼ -0,7%	46.900	▲ 61,2%	343.000	▼ -3,6%
07/2020	207,8	▼ -1,700	▼ -0,8%	23.100	▲ 128,7%	260.400	▲ 1,0%
12/2020	165,5	▲ 2,000	▲ 1,2%	5.900	▲ 168,2%	20.500	▲ 13,9%
01/2021	167,5	▲ 2,000	▲ 1,2%	600	▼ -60,0%	16.900	■ 0,0%
Maíz Rosario							
03/2020	147,8	▲ 0,800	▲ 0,5%	4.900	▲ Inf	4.900	▲ Inf
04/2020	145,0	▼ -1,000	▼ -0,7%	59.600	▼ -17,9%	745.600	▲ 0,1%
07/2020	135,0	▼ -2,000	▼ -1,5%	47.800	▲ 56,7%	590.200	▲ 0,3%
09/2020	137,5	▼ -0,900	▼ -0,7%	7.600	▲ 22,6%	23.500	▲ 3,5%
12/2020	142,5	▼ -1,500	▼ -1,0%	7.500	▲ 294,7%	16.100	▲ 26,8%

Fuente: Matba Rofex

Eventos de esta semana				
Lunes 17	Martes 18	Miércoles 19 -Último día para negociar productos Agro	Jueves 20	Viernes 21 -Último día para negociar productos Agro (SOY, CRN)

Seguinos:



Miembros De:

