

21/02/2020

Síntesis semanal Matba Rofex en 5 puntos 17 al 21 de febrero 2020

Síntesis Semanal Matba Rofex en 5 puntos

17 al 21 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 336.289 contratos, un 2% inferior que la operatoria promedio de la semana anterior, en tanto que el ADV del año cayó 70% 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	1.582	▼ -15%	1.938	1.617	▲ 20%
Trigo	596	▲ 43%	555	602	▼ -8%
Maiz	867	▲ 39%	833	567	▲ 47%
Ganado	0	▼ -100%	0	4	▼ -93%
División Financiera					
Dólar	325.279	▼ -1%	241.111	863.022	▼ -72%
RFX20	4.018	▼ -23%	10.471	8.652	▲ 21%
Petróleo WTI	2.680	▼ -0%	3.103	1.602	▲ 94%
Oro	753	▲ 166%	586	236	▲ 148%
Bonos	52	▼ -48%	96	217	▼ -56%
Galicia	461	▼ -38%	784	209	▲ 275%
TOTAL	336.289	▼ -2%	259.477	876.728	▼ -70%

¹ Medido en Contratos

² ADV: Average Daily Volume

El Interés Abierto (IA) -contratos pendientes de cancelación- promedio de la semana se ubicó en 1.297.038 contratos, un 13% superior al nivel alcanzado la semana pasada. Por su parte, el IA promedio del año es un 67% 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	38.354	▼ -1%	38.217	36.203	▲ 6%
Trigo	7.992	▼ -7%	9.108	10.239	▼ -11%
Maiz	31.747	▼ -4%	32.843	8.876	▲ 270%
Ganado	5	▼ -44%	6	33	▼ -83%
División Financiera					
Dólar	1.204.060	▲ 14%	961.751	3.119.555	▼ -69%
RFX20	6.191	▲ 11%	4.897	6.933	▼ -29%
Petróleo WTI	5.849	▼ -12%	4.838	2.630	▲ 84%
Oro	1.414	▼ -10%	1.977	4.467	▼ -56%
Bonos	10	▼ -50%	46	236	▼ -80%
Galicia	1.417	▼ -12%	1.266	235	▲ 439%
TOTAL	1.297.038	▲ 13%	1.054.948	3.189.408	▼ -67%

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 0,6% en la semana, cerrando en \$61,84 por dólar (vs. \$61,46 el 14/2). Esta suba estuvo acompañada por una caída del 14% en el nivel de operaciones *spot* con respecto al promedio de la semana anterior, registrando un ADV de US\$ 124,6 millones.

Por su parte, la brecha entre la cotización del Dólar MEP y el dólar mayorista cayó 413 puntos básicos hasta 28,9% el viernes. En tanto que la brecha medida contra el dólar CCL disminuyó 599 puntos básicos en la semana, hasta 29,6%.

En último término, el volumen promedio operado en el mercado de futuros de dólar cayó un 1% respecto a la semana anterior alcanzando un ADV de 325 mil contratos. Respecto a las cotizaciones, las mismas cayeron en promedio un 1,9%.

Futuros de Dólar al 21/02/2020
Evolución Semanal por Posición, Precio, Volumen e Interés Abierto.

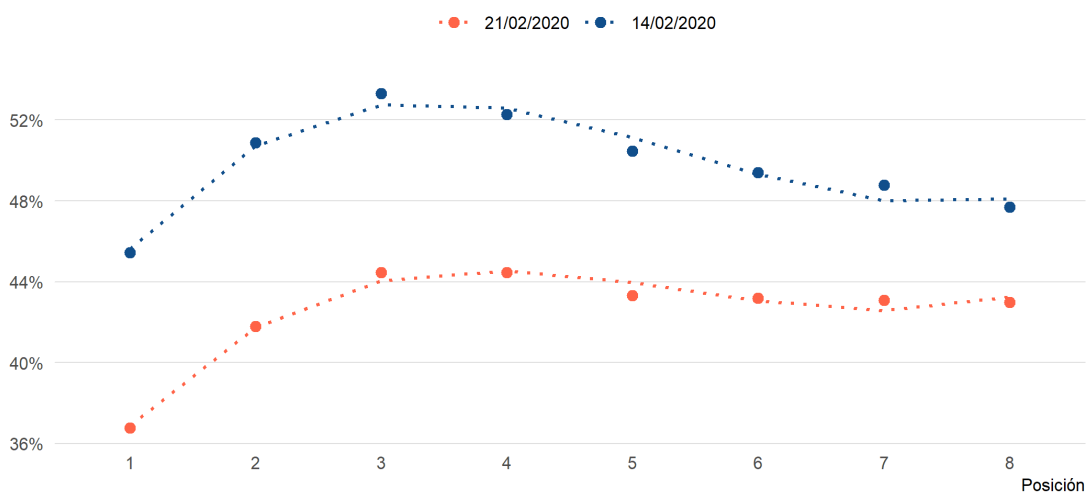
POSICIÓN	Último Ajuste			Volumen Semanal		IA al Cierre	
	Ajuste	Var.Sem.\$	Var.Sem.%	Contratos	Var.Sem.%	Contratos	Var.Sem.%
DLR022020	62,275	▼ -0,255	▼ -0,4%	434.857	▼ -16,9%	381.739	▼ -6,1%
DLR032020	64,600	▼ -0,800	▼ -1,2%	334.898	▲ 34,8%	277.099	▲ 17,2%
DLR042020	67,035	▼ -1,245	▼ -1,8%	316.340	▲ 11,2%	287.523	▲ 35,9%
DLR052020	69,220	▼ -1,480	▼ -2,1%	216.160	▲ 1,9%	151.416	▼ -0,0%
DLR062020	71,380	▼ -1,720	▼ -2,4%	151.124	▼ -28,8%	77.043	▲ 9,7%
DLR072020	73,620	▼ -1,810	▼ -2,4%	119.717	▼ -8,9%	68.068	▲ 66,0%
DLR082020	75,850	▼ -1,950	▼ -2,5%	37.143	▲ 26,7%	38.116	▲ 141,7%
DLR092020	78,000	▼ -1,850	▼ -2,3%	12.595	▲ 106,7%	10.224	▲ 81,0%
DLR102020	80,150	▼ -1,850	▼ -2,3%	3.153	▲ 3.117,3%	3.064	▲ 3.026,5%
DLR112020	82,250			2		2	
PROMEDIO/TOTAL		▼ -1,440	▼ -1,9%	1.625.989	▼ -1,3%	1.294.294	▲ 13,6%

Fuente: Matba Rofex

Al finalizar la semana, las tasas implícitas de dólar cayeron en promedio 727 puntos básicos, promediando 42,5% para las posiciones que se muestran a continuación. En particular, la primera posición cayó 867 pbs hasta alcanzar 36,76%:

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

La semana estuvo marcada por la propagación del coronavirus que sigue sin dar señales de desaceleración, por la publicación de datos del PMI tanto europeo (mejor a lo esperado) como de

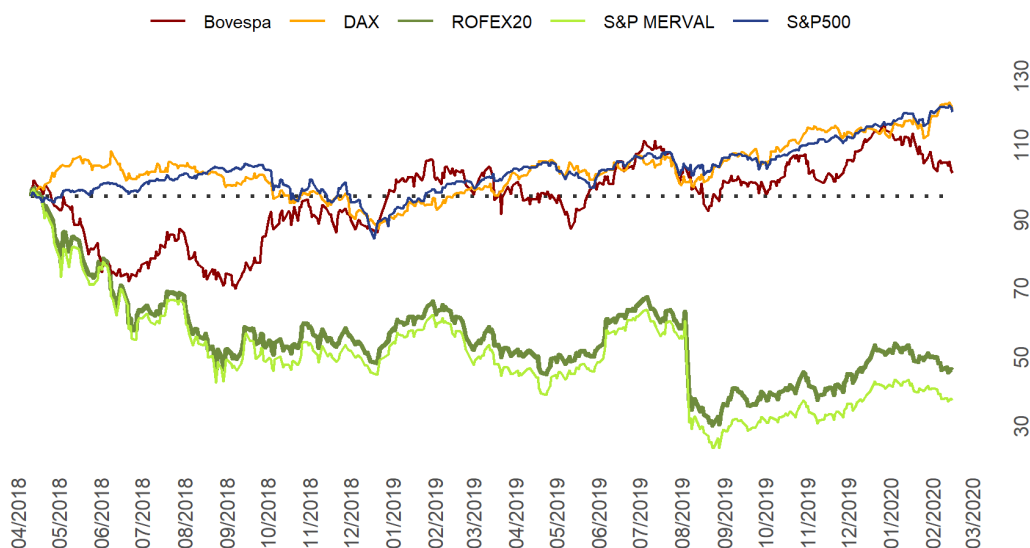
Estados Unidos (peor a lo esperado) y por una caída de 13 pbs de la tasa del Tesoro de Estados Unidos a diez años hasta 1,46%. En este contexto, los principales índices de referencia cerraron a la baja: el S&P500 cayó 1,3% semanal, el Nasdaq -1,8%, el DAX -1,3%, el Bovespa -2,7% y el CAC -0,8% (todo medido en dólares).

Por su parte, el índice de acciones RFX20 cerró la semana en \$52.362 (-0,3%), mientras que medido en dólares retrocedió 0,8% hasta un equivalente de US\$ 849.

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

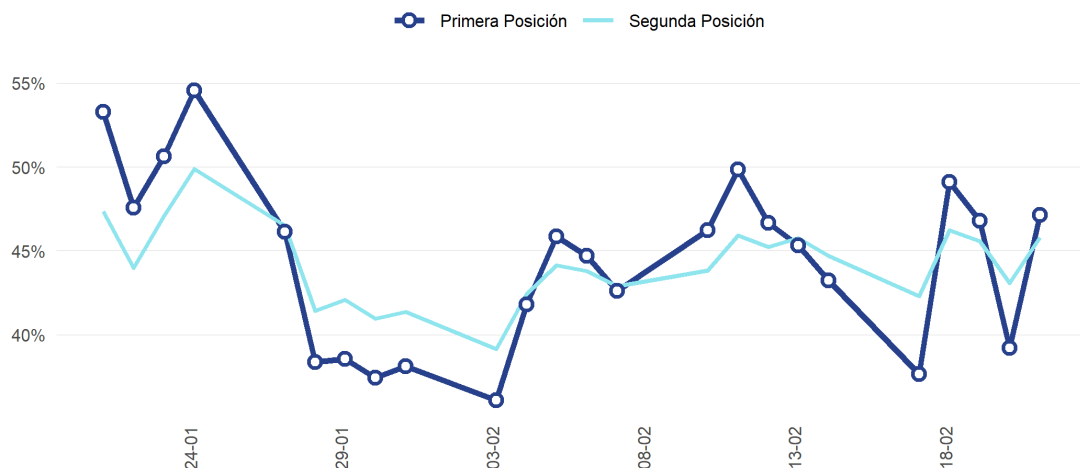


Fuente: Matba Rofex y Reuters

Por su parte, las tasas implícitas de la primera y segunda posición del futuro del índice finalizaron el viernes en 47,1% y 45,8% respectivamente (vs. 43,2% y 44,7% la semana anterior).

Tasas Implícitas de Futuro RFX20

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

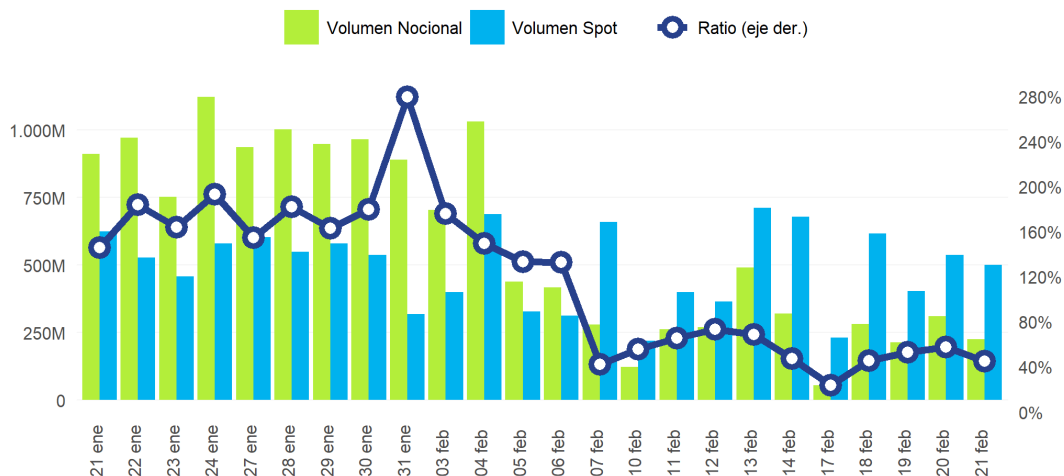


Fuente: Matba Rofex

En términos nacionales, en la semana el volumen negociado alcanzó un promedio diario de \$217 millones (-26% semanal), equivalentes al 47,5% 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 461 contratos por día, un 38% 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 31% del volumen del ADR (vs. 18% la semana previa).

Títulos Públicos

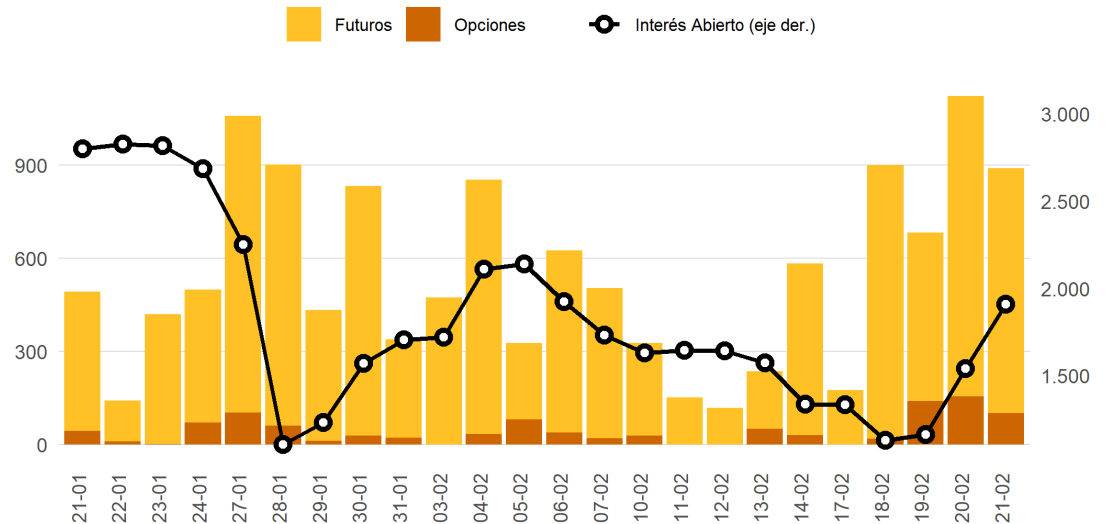
Durante la semana, se operaron en promedio 52 contratos de futuros del BONAR 24 (-48% con respecto a la semana anterior). En lo que respecta a los contratos pendientes de cancelación, el promedio semanal se ubicó en 10 contratos (-50%).

4. Futuros de Oro y Petróleo

En la semana la operatoria de derivados de Oro mostró un volumen promedio diario de 753 contratos (+166% semanal), en tanto que la operatoria de Petróleo WTI se mantuvo en el mismo nivel con respecto a la semana anterior, promediando 2.680 contratos por día.

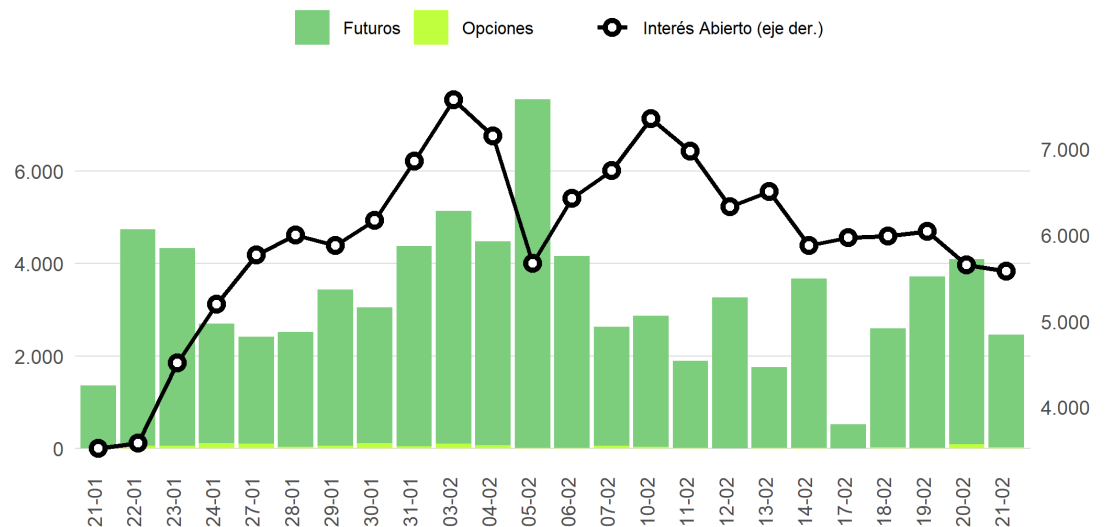
Volumen Operado de Futuros y Opciones de Oro

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 138.037 toneladas, un 24% 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 21/02/2020
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				19.100	▲ 198,4%		
05/2020	224,5	▼ -3,800	▼ -1,7%	80.600	▼ -9,0%	1.130.700	▲ 1,7%
07/2020	229,5	▼ -4,000	▼ -1,7%	14.400	▲ 100,0%	334.400	▲ 1,2%
09/2020	234,7	▼ -3,800	▼ -1,6%	400	▼ -73,3%	4.900	▼ -7,5%
11/2020	240,0	▼ -3,000	▼ -1,2%	18.200	▲ 13,0%	96.200	▲ 2,0%
Trigo Rosario							
02/2020				6.200	▼ -39,2%		
03/2020	206,5	▲ 3,800	▲ 1,9%	110.500	▲ 151,7%	310.500	▼ -8,3%
07/2020	210,0	▲ 2,900	▲ 1,4%	53.400	▲ 158,0%	273.400	▲ 4,6%
09/2020	211,5			100		0	
12/2020	166,5	▲ 1,500	▲ 0,9%	6.600	▲ 69,2%	23.200	▲ 11,5%
01/2021	169,0	▲ 2,000	▲ 1,2%	2.500	▲ 1.150,0%	17.900	▲ 5,9%
Maíz Rosario							
02/2020				1.000	▲ Inf		
03/2020	140,0	▼ -5,500	▼ -3,8%	10.000	▲ 104,1%	14.900	▲ 170,9%
04/2020	140,1	▼ -3,400	▼ -2,4%	58.300	▲ 11,0%	729.600	▼ -2,2%
07/2020	132,4	▼ -2,100	▼ -1,6%	64.000	▲ 48,1%	589.200	▲ 0,3%
09/2020	136,0	▼ -1,500	▼ -1,1%	14.400	▲ 89,5%	26.400	▲ 10,9%
12/2020	140,5	▼ -1,800	▼ -1,3%	39.100	▲ 443,1%	41.400	▲ 142,1%

Fuente: Matba Rofex

Eventos de esta semana				
Lunes 24	Martes 25	Miércoles 26	Jueves 27	Viernes 28
-Feriado Argentina	-Feriado Argentina			-Vencimientos de los contratos de Dólar, GGAL, Trigo Mini y Novillo

Seguinos: