

07/02/2020

Síntesis semanal Matba Rofex en 5 puntos 3 al 7 de febrero 2020

Síntesis Semanal Matba Rofex en 5 puntos

3 al 7 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 209.538 contratos, un 26% inferior que la operatoria promedio de la semana anterior, en tanto que el ADV del año cayó 73% 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	2.000	▲ 12%	2.018	1.593	▲ 27%
Trigo	371	▼ -28%	573	589	▼ -3%
Maiz	659	▲ 11%	866	494	▲ 75%
Ganado	0		0	4	▼ -95%
División Financiera					
Dólar	190.254	▼ -27%	209.129	833.541	▼ -75%
RFX20	9.708	▼ -41%	12.639	9.109	▲ 39%
Petróleo WTI	4.792	▲ 52%	3.258	1.596	▲ 104%
Oro	556	▼ -22%	611	242	▲ 153%
Bonos	124	▲ 553%	104	218	▼ -52%
Galicia	1.074	▲ 5%	851	232	▲ 266%
TOTAL	209.538	▼ -26%	230.049	847.618	▼ -73%

¹ Medido en Contratos

² ADV: Average Daily Volume

El Interés Abierto (IA) -contratos pendientes de cancelación- promedio de la semana se ubicó en 1.011.620 contratos, un 6% inferior al nivel alcanzado la semana pasada. Por su parte, el IA promedio del año es un 69% 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	38.776	▲ 2%	38.099	35.679	▲ 7%
Trigo	8.749	▼ -6%	9.417	10.393	▼ -9%
Maiz	32.896	▼ -3%	33.022	8.431	▲ 292%
Ganado	5	■ 0%	5	31	▼ -84%
División Financiera					
Dólar	915.462	▼ -7%	899.447	3.098.754	▼ -71%
RFX20	5.301	▼ -4%	4.531	6.042	▼ -25%
Petróleo WTI	6.717	▲ 9%	4.322	2.550	▲ 69%
Oro	1.924	▲ 22%	2.158	5.402	▼ -60%
Bonos	60	▲ 5%	59	208	▼ -72%
Galicia	1.731	▲ 28%	1.173	241	▲ 386%
TOTAL	1.011.620	▼ -6%	992.234	3.167.732	▼ -69%

¹ Medido en Contratos² IA: Interés Abierto

2. Futuros de Dólar

La cotización del dólar norteamericano en el mercado mayorista (rueda CAM1 del MAE) aumentó 0,7% en la comparación semanal, cerrando en \$60,78 por dólar (vs. \$ 60,35 el 31/1). Esta leve suba estuvo acompañada por una caída del 35% en el nivel de operaciones *spot* con respecto al promedio de la semana anterior, registrando un ADV de US\$ 113,6 millones.

Por su parte, la brecha entre la cotización del Dólar MEP y el dólar mayorista cayó 311 puntos básicos hasta 35,6% el viernes. En tanto que la brecha medida contra el dólar CCL disminuyó 373 puntos básicos en la semana, hasta 37,7%.

En último término, el volumen promedio operado en el mercado de futuros de dólar cayó un 27% respecto a la semana anterior alcanzando un ADV de 190 mil contratos. Respecto a las cotizaciones, las mismas aumentaron en promedio un 1,2%.

Futuros de Dólar al 07/02/2020
Evolución Semanal por Posición, Precio, Volumen e Interés Abierto.

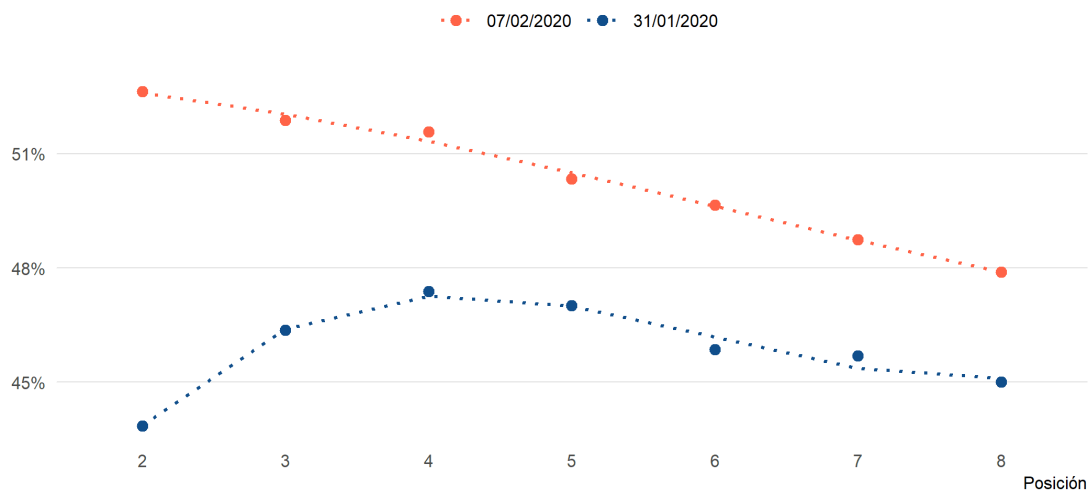
POSICIÓN	Último Ajuste			Volumen Semanal		IA al Cierre	
	Ajuste	Var.Sem.\$	Var.Sem.%	Contratos	Var.Sem.%	Contratos	Var.Sem.%
DLR022020	62,470	▲ 0,090	▲ 0,1%	372.322	▲ 2,6%	325.138	▼ -6,5%
DLR032020	65,425	▲ 0,475	▲ 0,7%	176.864	▲ 28,1%	209.237	▲ 24,4%
DLR042020	67,950	▲ 0,550	▲ 0,8%	129.903	▼ -20,4%	160.949	▲ 19,8%
DLR052020	70,400	▲ 0,800	▲ 1,1%	109.920	▼ -19,9%	127.659	▼ -8,6%
DLR062020	72,850	▲ 1,050	▲ 1,5%	119.612	▲ 115,7%	61.721	▲ 114,4%
DLR072020	75,250	▲ 1,150	▲ 1,6%	27.380	▲ 134,7%	31.544	▲ 65,3%
DLR082020	77,500	▲ 1,300	▲ 1,7%	11.119	▲ 2.026,0%	15.830	▲ 200,7%
DLR092020	79,600	▲ 1,300	▲ 1,7%	3.040	▲ 2.151,9%	4.899	▲ 160,7%
PROMEDIO/TOTAL		▲ 0,839	▲ 1,2%	950.160	▼ -27,0%	936.977	▲ 10,9%

Fuente: Matba Rofex

Al finalizar la semana, las tasas implícitas de dólar aumentaron en promedio 451 puntos básicos, promediando 50,39% para las posiciones que se muestran a continuación. En particular, la segunda posición aumentó 878 pbs hasta alcanzar 52,63%:

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

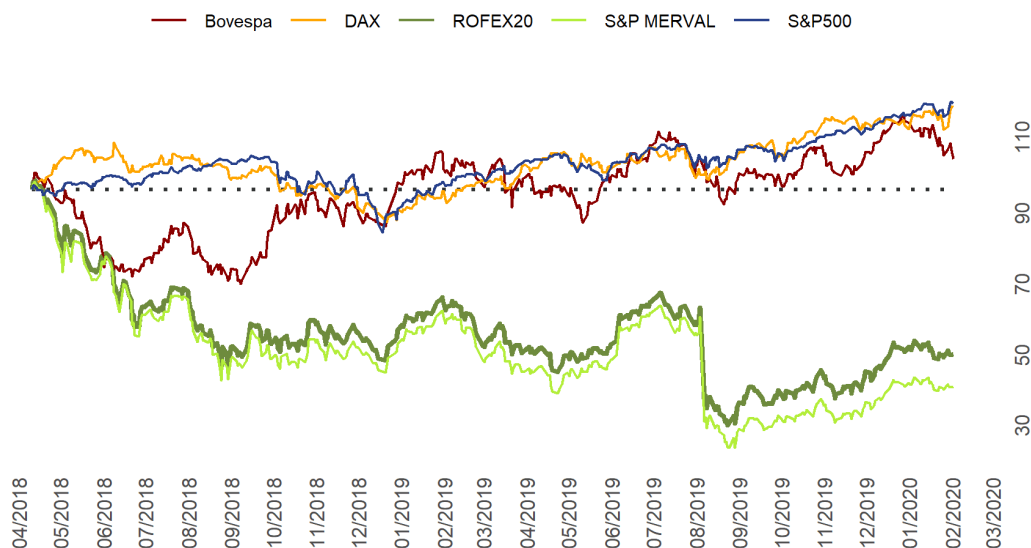
En la semana, el contexto internacional estuvo marcado por mayores tensiones respecto al coronavirus y por la publicación de datos mejores a los esperados de empleo no agrícola en Estados Unidos. En este contexto, los principales índices accionarios mundiales cerraron al alza: el S&P500 aumentó 3,2%, el Nasdaq +4,6% y el DAX +4,1%.

En sintonía con el contexto internacional, el índice de acciones RFX20 aumentó un 2,5% medido en pesos hasta los \$55.733 (equivalentes a US\$ 918).

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

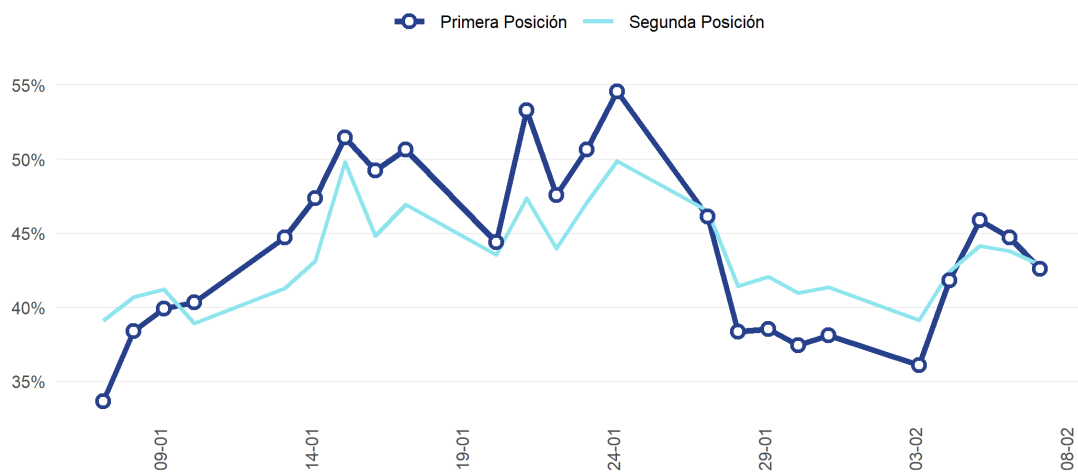


Fuente: Matba Rofex y Reuters

Por su parte, las tasas implícitas de la primera y segunda posición del futuro del índice finalizaron el viernes en 42,6% y 42,9% respectivamente (vs. 38,1% y 41,4% la semana anterior).

Tasas Implícitas de Futuro RFX20

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

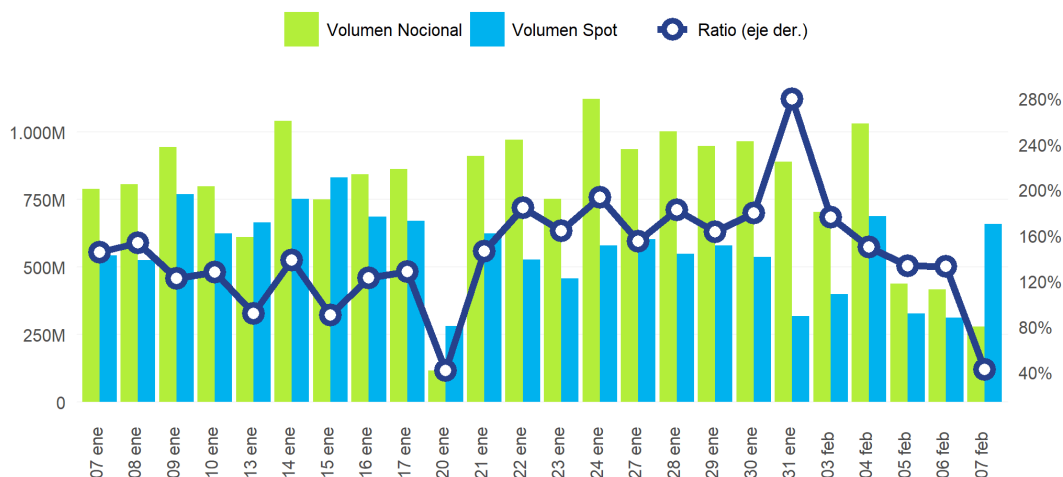


Fuente: Matba Rofex

En términos nacionales, en la semana el volumen negociado alcanzó un promedio diario de \$ 574 millones (-39% semanal), equivalentes a 120% de la negociación *spot*.

Ratio Volumen Nacional sobre Spot del Índice RFX20

Último mes



Fuente: Matba Rofex y Reuters

Acciones Individuales

Respecto a la operatoria sobre la acción individual GGAL, en la semana se negociaron en promedio 1.074 contratos por día, un 5% superior a la semana anterior, en tanto que el ADV del año avanzó un 266% en la comparación interanual. En términos nacionales, la operatoria en la plaza local (spot + futuro) alcanzó un 13% del volumen del ADR (vs. 24% la semana previa).

Títulos Públicos

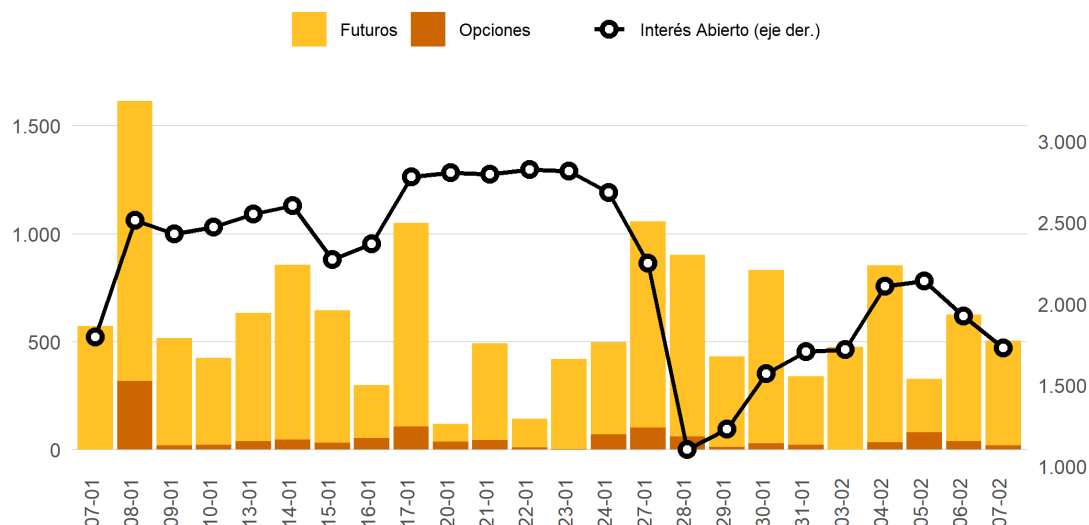
Durante la semana, se operaron en promedio 124 contratos de futuros del BONAR 24 (+553% con respecto a la semana anterior). En lo que respecta a los contratos pendientes de cancelación, el promedio semanal se ubicó en 60 contratos (+5%).

4. Futuros de Oro y Petróleo

En la semana la operatoria de derivados de Oro mostró un volumen promedio diario de 556 contratos (-22% semanal), en tanto que la operatoria de Petróleo WTI aumentó 52% con respecto a la semana anterior, promediando 4.792 contratos por día.

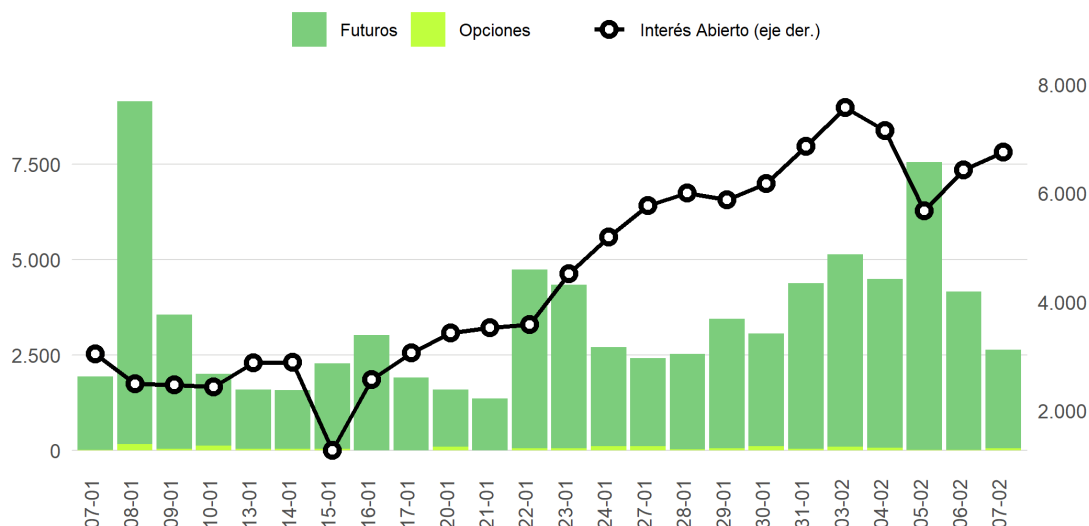
Volumen Operado de Futuros y Opciones de Oro

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 106.684 toneladas, un 10% inferior 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 07/02/2020
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	248,0	▲ 3,000	▲ 1,2%	1.500	▼ -85,7%	56.700	▼ -1,4%
05/2020	229,0	▼ -1,000	▼ -0,4%	108.000	▲ 6,4%	1.120.000	▼ -2,3%
07/2020	234,3	▲ 0,300	▲ 0,1%	20.500	▲ 4,1%	329.700	▲ 1,6%
09/2020	239,0	▲ 0,700	▲ 0,3%	200	▲ Inf	4.800	■ 0,0%
11/2020	243,1	▲ 0,100	▲ 0,0%	14.300	▲ 472,0%	88.200	▼ -7,9%
Trigo Rosario							
02/2020	201,5	▼ -0,500	▼ -0,2%	500	▼ -16,7%	700	▲ 40,0%
03/2020	205,0	■ 0,000	■ 0,0%	37.900	▼ -21,7%	354.700	▼ -1,1%
07/2020	209,5	▲ 1,000	▲ 0,5%	12.000	▼ -77,9%	257.200	▼ -1,0%
12/2020	165,5	■ 0,000	■ 0,0%	2.500	▼ -54,5%	16.200	▲ 5,9%
01/2021	167,3	▲ 0,300	▲ 0,2%	1.500	▼ -65,1%	16.700	▼ -0,6%
Maíz Rosario							
04/2020	147,0	▼ -0,500	▼ -0,3%	79.500	▲ 76,7%	748.300	▼ -2,7%
07/2020	138,0	▼ -0,500	▼ -0,4%	35.100	▲ 21,5%	585.800	▲ 0,8%
09/2020	139,0	▼ -1,000	▼ -0,7%	6.200	▲ 588,9%	22.700	▲ 4,1%
12/2020	144,9	▼ -0,100	▼ -0,1%	1.900	▼ -55,8%	12.700	▲ 7,6%

Fuente: Matba Rofex

Eventos de esta semana				
Lunes 10	Martes 11	Miércoles 12	Jueves 13	Viernes 14
		- Vencimiento del contrato de Ternero		

Seguinos:



Miembros De: