

06/03/2020

## Síntesis semanal Matba Rofex en 5 puntos 2 al 6 de marzo 2020

# Síntesis Semanal Matba Rofex en 5 puntos

2 al 6 de marzo 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 360.368 contratos, un 41% inferior que la operatoria promedio de la semana anterior, en tanto que el ADV del año cayó 69% 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 <sup>1</sup>	ADV <sup>2</sup> Semanal	Var % Semanal	ADV YTD 2020	ADV YTD 2019	Var % YTD
<b>División Agropecuaria</b>					
Soja	2.084	▼ -13%	1.985	1.635	▲ 21%
Trigo	641	▲ 33%	560	593	▼ -6%
Maiz	1.013	▼ -2%	867	571	▲ 52%
Ganado			0	4	▼ -93%
<b>División Financiera</b>					
Dólar	338.382	▼ -42%	275.077	924.820	▼ -70%
RFX20	9.860	▲ 19%	10.257	9.021	▲ 14%
Petróleo WTI	5.300	▼ -16%	3.561	1.576	▲ 126%
Oro	2.045	▲ 25%	818	240	▲ 241%
Bonos	88	▲ 89%	91	216	▼ -58%
Galicia	954	▼ -37%	851	241	▲ 253%
<b>TOTAL</b>	<b>360.368</b>	<b>▼ -41%</b>	<b>294.067</b>	<b>938.916</b>	<b>▼ -69%</b>

<sup>1</sup> Medido en Contratos

<sup>2</sup> ADV: Average Daily Volume

El Interés Abierto (IA) -contratos pendientes de cancelación- promedio de la semana se ubicó en 1.196.038 contratos, un 7% inferior al nivel alcanzado la semana pasada. Por su parte, el IA

promedio del año es un 66% inferior al mismo guarismo del año anterior.

F&O <sup>1</sup>	IA <sup>2</sup> Semanal	Var % Semanal	IA YTD 2020	IA YTD 2019	Var % YTD
<b>División Agropecuaria</b>					
Soja	37.538	▼ -1%	38.126	36.615	▲ 4%
Trigo	6.903	▼ -8%	8.754	9.987	▼ -12%
Maiz	25.951	▼ -0%	31.623	9.342	▲ 239%
Ganado			5	35	▼ -84%
<b>División Financiera</b>					
Dólar	1.108.037	▼ -8%	994.105	3.117.540	▼ -68%
RFX20	5.814	▼ -4%	5.075	7.454	▼ -32%
Petróleo WTI	7.134	▲ 2%	5.239	2.742	▲ 91%
Oro	3.799	▲ 41%	2.227	4.002	▼ -44%
Bonos	40	▲ 140%	43	245	▼ -82%
Galicia	822	▲ 6%	1.184	246	▲ 381%
<b>TOTAL</b>	<b>1.196.038</b>	<b>▼ -7%</b>	<b>1.086.383</b>	<b>3.188.210</b>	<b>▼ -66%</b>

<sup>1</sup> Medido en Contratos

<sup>2</sup> IA: Interés Abierto

## 2. Futuros de Dólar

La cotización del dólar norteamericano en el mercado mayorista (rueda CAM1 del MAE) aumentó 0,4% en la semana, cerrando en \$62,48 por dólar (vs. \$62,21 el 6/3). Esta suba estuvo acompañada por un aumento del 35% en el nivel de operaciones *spot* con respecto al promedio de la semana anterior, registrando un ADV de US\$ 185 millones.

Por su parte, la brecha entre la cotización del Dólar MEP y el dólar mayorista aumentó 58 puntos básicos hasta 30,6% el viernes. En tanto que la brecha medida contra el dólar CCL aumentó 115 puntos básicos en la semana, hasta 32,3%.

En último término, el volumen promedio operado en el mercado de futuros y opciones de dólar cayó un 42% respecto a la semana anterior alcanzando un ADV de 338 mil contratos. Respecto a las cotizaciones, las mismas cayeron en promedio un 1,6%.

**Futuros de Dólar al 06/03/2020**  
**Evolución Semanal por Posición, Precio, Volumen e Interés Abierto.**

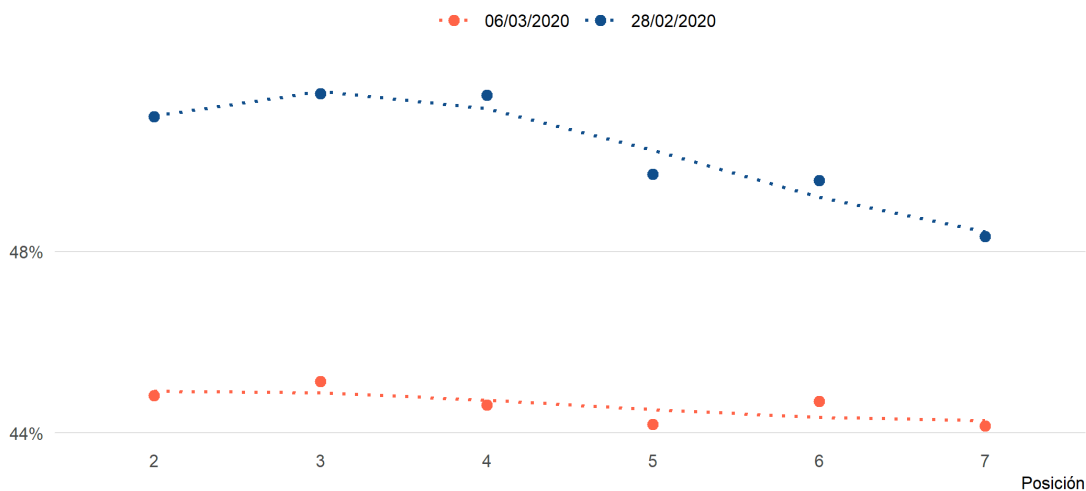
POSICIÓN	Último Ajuste			Volumen Semanal		IA al Cierre	
	Ajuste	Var.Sem.\$	Var.Sem.%	Contratos	Var.Sem.%	Contratos	Var.Sem.%
DLR032020	64,29	▼ -0,700	▼ -1,1%	584.665	▼ -1,7%	445.406	▲ 5,6%
DLR042020	66,70	▼ -0,950	▼ -1,4%	305.729	▲ 61,8%	273.920	▼ -5,0%
DLR052020	68,97	▼ -1,220	▼ -1,7%	350.176	▲ 4,6%	235.948	▲ 27,0%
DLR062020	71,34	▼ -1,290	▼ -1,8%	170.018	▲ 1,0%	82.093	▲ 23,4%
DLR072020	73,60	▼ -1,620	▼ -2,2%	159.303	▲ 115,9%	68.898	▲ 46,0%
DLR082020	76,10	▼ -1,350	▼ -1,7%	89.430	▲ 210,2%	33.112	▲ 4,1%
DLR092020	78,20	▼ -1,250	▼ -1,6%	26.695	▲ 306,6%	14.001	▲ 63,1%
DLR102020	80,35	▼ -1,250	▼ -1,5%	4.390	▲ 265,8%	2.554	▲ 18,0%
DLR112020	82,50	▼ -1,200	▼ -1,4%	0		2	■ 0,0%
<b>PROMEDIO/TOTAL</b>		<b>▼ -1,203</b>	<b>▼ -1,6%</b>	<b>1.690.408</b>	<b>▼ -4,2%</b>	<b>1.155.936</b>	<b>▲ 9,9%</b>

Fuente: Matba Rofex

Al finalizar la semana, las tasas implícitas de dólar cayeron en promedio 565 puntos básicos, promediando 44,6% para las posiciones que se muestran a continuación. En particular, la segunda posición disminuyó 615 pbs hasta alcanzar 44,82%:

### 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

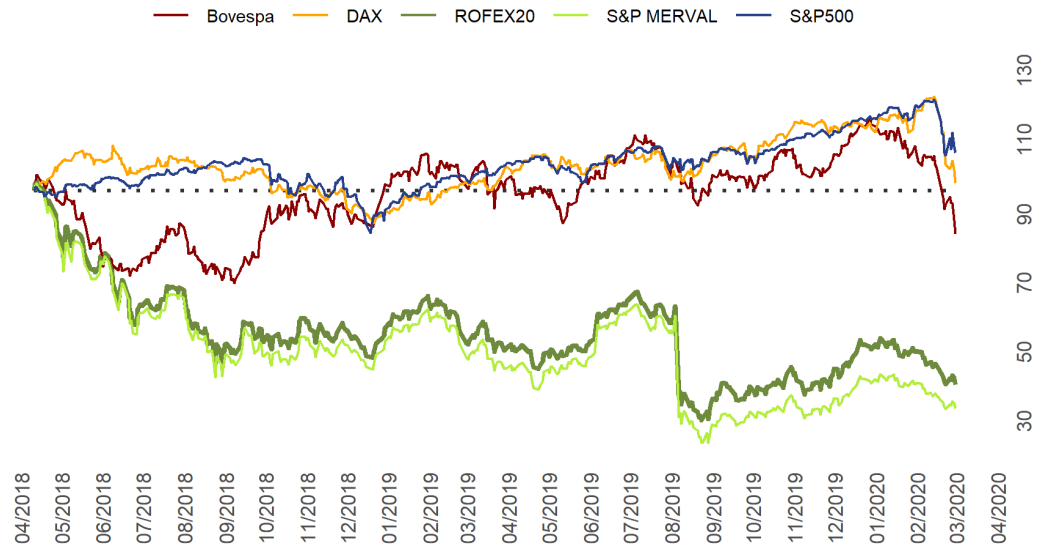
En una semana marcada por la propagación del coronavirus en el mundo, la FED bajó la tasa de interés hasta un rango de 1-1,25% y los principales índices de referencia cerraron mixtos: S&P500 aumentó 0,6%, Nasdaq +0,8%, DAX -5,2%, Bovespa -9,1% y CAC -5,4% (todo medido en dólares).

Por su parte, el índice de acciones RFX20 cerró la semana en \$46.894 (-0,1%), mientras que medido en dólares retrocedió 0,3% hasta un equivalente de US\$ 753.

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

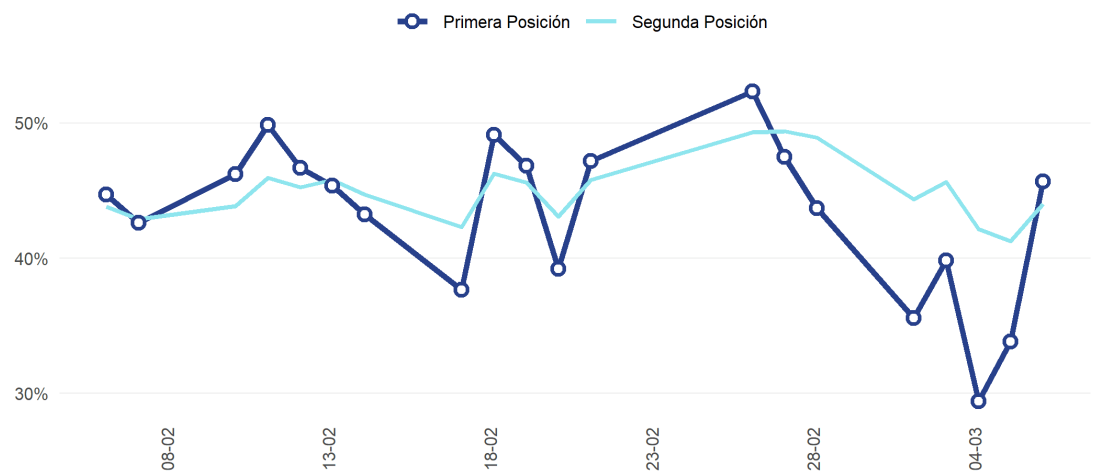


Fuente: Matba Rofex y Reuters

Por su parte, las tasas implícitas de la primera y segunda posición del futuro del índice finalizaron el viernes en 45,7% y 44% respectivamente (vs. 43,7% y 48,9% la semana anterior).

## Tasas Implícitas de Futuro RFX20

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

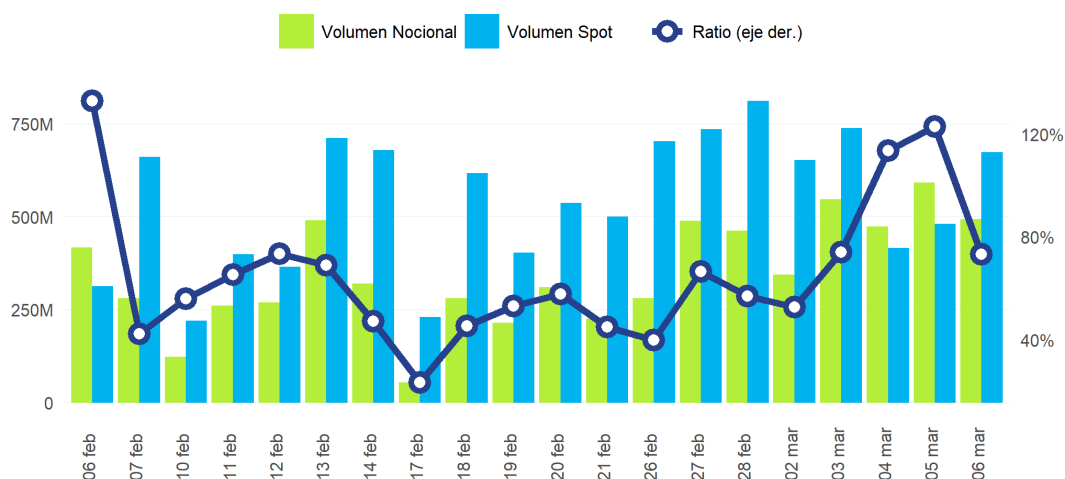


Fuente: Matba Rofex

En términos nacionales, en la semana el volumen negociado alcanzó un promedio diario de \$490,1 millones (+19% semanal), equivalentes al 82,7% de la negociación *spot*.

## Ratio Volumen Nacional sobre Spot del Índice RFX20

Último mes



Fuente: Matba Rofex y Reuters

### Acciones Individuales

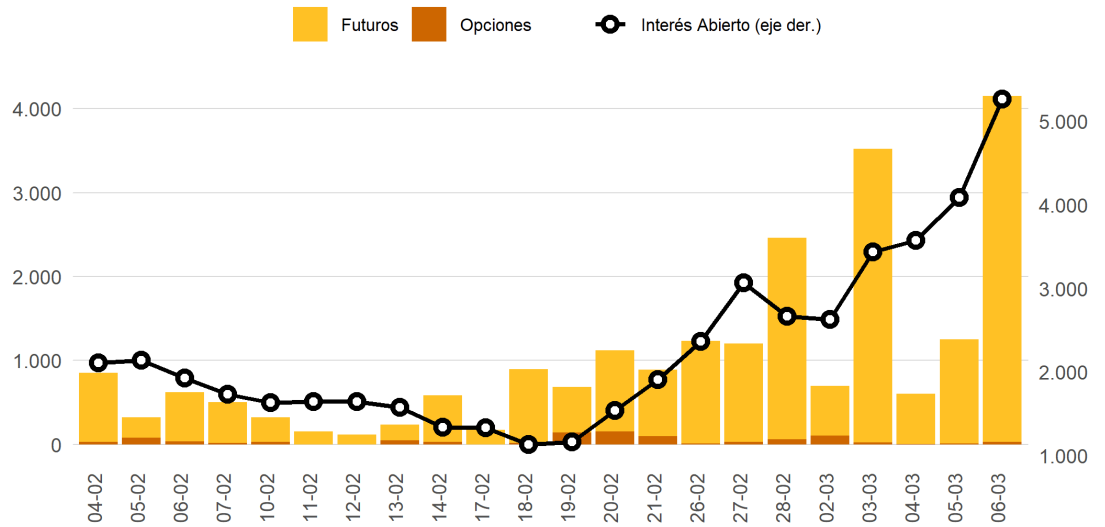
En promedio, la operatoria de la acción individual GGAL alcanzó 954 contratos por día, un 37% inferior a la semana anterior, en tanto que el ADV del año avanzó un 253% en la comparación interanual. En términos nacionales, la operatoria en la plaza local (spot + futuro) alcanzó un 27% del volumen del ADR (vs. 37% la semana previa), en tanto que la operatoria del futuro representó un 8% de las negociaciones del spot (vs. 5% la semana anterior).

## 4. Futuros de Oro y Petróleo

En la semana la operatoria de derivados de Oro mostró un volumen promedio diario de 2.045 contratos (+25% semanal), en tanto que la operatoria de Petróleo WTI cayó un 16% con respecto a la semana anterior promediando 5.300 contratos por día.

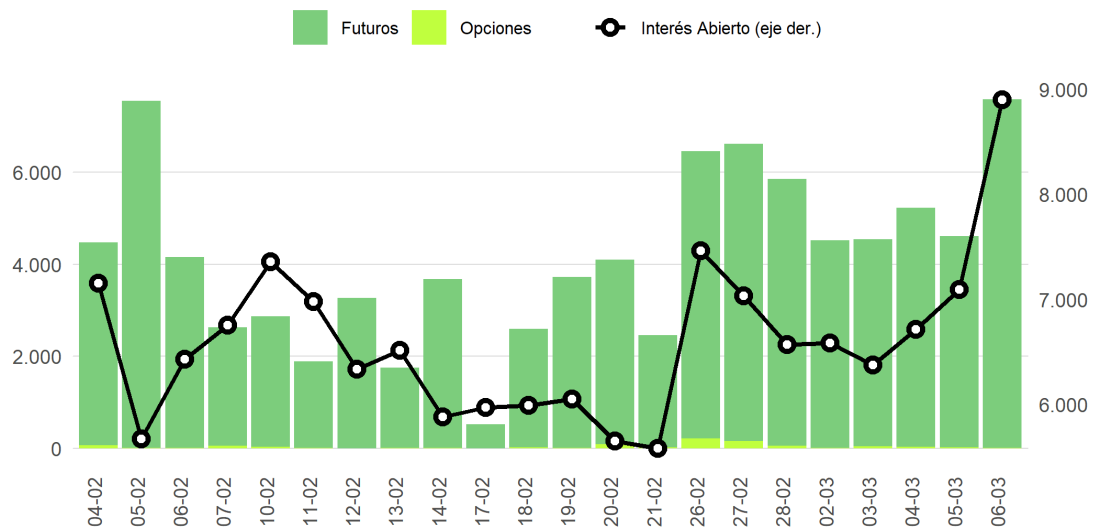
### Volumen Operado de Futuros y Opciones de Oro

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 179.778 toneladas, un 8% 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 06/03/2020  
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.%
<b>Soja Rosario</b>							
05/2020	221,0	▲ 2,500	▲ 1,1%	157.600	▲ 83,7%	1.149.000	▲ 0,9%
07/2020	226,2	▲ 2,700	▲ 1,2%	49.200	▲ 507,4%	336.600	▲ 2,2%
09/2020	231,5	▲ 3,000	▲ 1,3%	1.500	▲ 66,7%	5.400	■ 0,0%
11/2020	236,4	▲ 2,200	▲ 0,9%	9.400	▲ 14,6%	104.200	▲ 4,6%
<b>Trigo Rosario</b>							
03/2020	202,0	▲ 0,600	▲ 0,3%	117.100	▲ 108,0%	158.700	▼ -45,2%
07/2020	206,5	▲ 2,000	▲ 1,0%	80.400	▲ 212,8%	315.900	▲ 11,9%
12/2020	164,0	▲ 1,500	▲ 0,9%	6.200	▲ 313,3%	26.700	▲ 18,7%
01/2021	166,5	▲ 2,000	▲ 1,2%	400	▼ -66,7%	18.200	■ 0,0%
03/2021	169,0			100		100	
<b>Maíz Rosario</b>							
03/2020	139,0	▲ 3,000	▲ 2,2%	4.600	▲ 48,4%	5.500	▼ -69,4%
04/2020	142,0	▲ 4,500	▲ 3,3%	162.800	▲ 179,2%	725.400	▲ 0,9%
07/2020	133,0	▲ 2,500	▲ 1,9%	65.800	▲ 68,3%	585.400	▲ 0,5%
09/2020	137,0	▲ 2,500	▲ 1,9%	24.000	▲ 80,5%	48.000	▲ 43,3%
12/2020	141,5	▲ 3,300	▲ 2,4%	14.800	▲ 41,0%	52.500	▲ 14,4%

Fuente: Matba Rofex

Eventos de esta semana				
Lunes 9	Martes 10	Miércoles 11	Jueves 12	Viernes 13
	- Informes USDA		- Publicación IPC (INDEC)	

Seguinos:



Miembros De: