

17/03/2020

Síntesis semanal Matba Rofex en 5 puntos 9 al 13 de marzo 2020

Síntesis Semanal Matba Rofex en 5 puntos

9 al 13 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 365.763 contratos, un 1% superior que la operatoria promedio de la semana anterior, en tanto que el ADV del año cayó 68% 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 | 2.639 | ▲ 27% | 2.050 | 1.687 | ▲ 22% |
| Trigo | 521 | ▼ -19% | 556 | 585 | ▼ -5% |
| Maiz | 1.205 | ▲ 19% | 900 | 588 | ▲ 53% |
| Ganado | | | 0 | 4 | ▼ -93% |
| División Financiera | | | | | |
| Dólar | 339.688 | ▲ 0% | 281.538 | 922.034 | ▼ -69% |
| RFX20 | 15.387 | ▲ 56% | 10.770 | 9.072 | ▲ 19% |
| Petróleo WTI | 3.801 | ▼ -28% | 3.585 | 1.554 | ▲ 131% |
| Oro | 1.385 | ▼ -32% | 875 | 234 | ▲ 274% |
| Bonos | 120 | ▲ 36% | 94 | 215 | ▼ -56% |
| Galicia | 1.016 | ▲ 6% | 868 | 235 | ▲ 269% |
| TOTAL | 365.763 | ▲ 1% | 301.237 | 936.210 | ▼ -68% |

¹ Medido en Contratos

² ADV: Average Daily Volume

El Interés Abierto (IA) -contratos pendientes de cancelación- promedio de la semana se ubicó en 1.419.129 contratos, un 19% superior al nivel alcanzado la semana pasada. Por su parte, el IA promedio del año es un 65% 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 | 37.059 | ▼ -1% | 38.020 | 36.829 | ▲ 3% |
| Trigo | 6.544 | ▼ -5% | 8.533 | 9.853 | ▼ -13% |
| Maiz | 25.822 | ▼ -0% | 31.043 | 9.632 | ▲ 222% |
| Ganado | | | 5 | 36 | ▼ -85% |
| División Financiera | | | | | |
| Dólar | 1.332.363 | ▲ 20% | 1.027.931 | 3.124.968 | ▼ -67% |
| RFX20 | 4.872 | ▼ -16% | 5.055 | 7.686 | ▼ -34% |
| Petróleo WTI | 5.066 | ▼ -29% | 5.221 | 2.688 | ▲ 94% |
| Oro | 6.570 | ▲ 73% | 2.662 | 3.786 | ▼ -30% |
| Bonos | 60 | ▲ 50% | 45 | 251 | ▼ -82% |
| Galicia | 772 | ▼ -6% | 1.142 | 253 | ▲ 352% |
| TOTAL | 1.419.129 | ▲ 19% | 1.119.658 | 3.195.982 | ▼ -65% |

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 0,7% en la semana, cerrando en \$62,9 por dólar (vs. \$62,48 el 6/3). Esta suba estuvo acompañada por una caída del 9% en el nivel de operaciones *spot* con respecto al promedio de la semana anterior, registrando un ADV de US\$ 169 millones.

Por su parte, la brecha entre la cotización del Dólar MEP y el dólar mayorista aumentó 789 puntos básicos hasta 38,5% el viernes. En tanto que la brecha medida contra el dólar CCL aumentó 634 puntos básicos en la semana, hasta 38,6%.

En último término, el volumen promedio operado en el mercado de futuros y opciones de dólar se mantuvo en niveles similares a la semana anterior con ADV de 340 mil contratos. Respecto a las cotizaciones, las mismas aumentaron en promedio un 1,6%.

Futuros de Dólar al 13/03/2020
Evolución Semanal por Posición, Precio, Volumen e Interés Abierto.

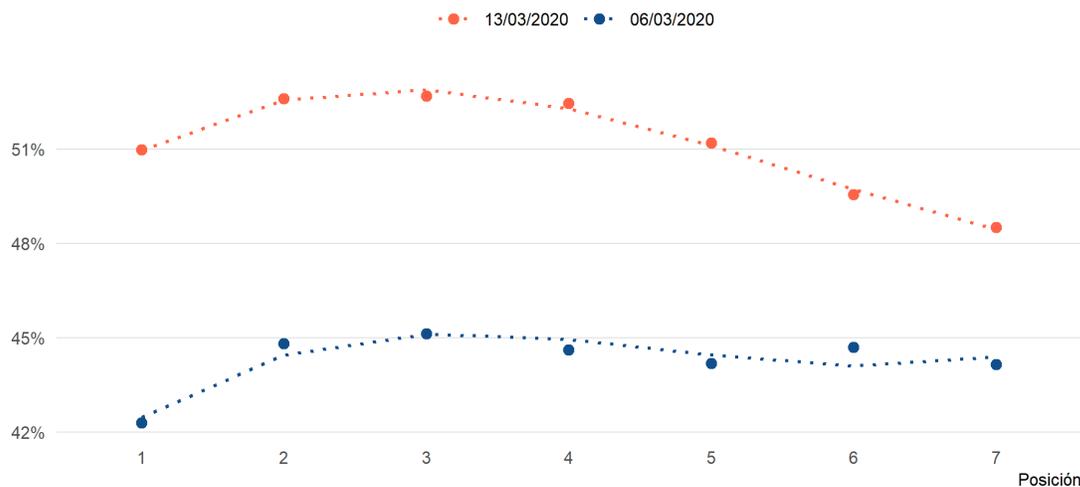
| POSICIÓN | Último Ajuste | | | Volumen Semanal | | IA al Cierre | |
|----------------|---------------|------------|-----------|-----------------|-----------|--------------|-----------|
| | Ajuste | Var.Sem.\$ | Var.Sem.% | Contratos | Var.Sem.% | Contratos | Var.Sem.% |
| DLR032020 | 64,480 | ▲ 0,190 | ▲ 0,3% | 642.412 | ▲ 9,9% | 556.649 | ▲ 25,0% |
| DLR042020 | 67,250 | ▲ 0,550 | ▲ 0,8% | 357.624 | ▲ 17,0% | 371.841 | ▲ 35,7% |
| DLR052020 | 69,890 | ▲ 0,920 | ▲ 1,3% | 320.201 | ▼ -8,6% | 289.521 | ▲ 22,7% |
| DLR062020 | 72,751 | ▲ 1,411 | ▲ 2,0% | 188.532 | ▲ 10,9% | 101.947 | ▲ 24,2% |
| DLR072020 | 75,250 | ▲ 1,650 | ▲ 2,2% | 93.918 | ▼ -41,0% | 74.635 | ▲ 8,3% |
| DLR082020 | 77,500 | ▲ 1,400 | ▲ 1,8% | 74.794 | ▼ -16,4% | 53.237 | ▲ 60,8% |
| DLR092020 | 79,700 | ▲ 1,500 | ▲ 1,9% | 19.810 | ▼ -25,8% | 11.334 | ▼ -19,0% |
| DLR102020 | 81,850 | ▲ 1,500 | ▲ 1,9% | 600 | ▼ -86,3% | 2.554 | ■ 0,0% |
| DLR112020 | 84,000 | ▲ 1,500 | ▲ 1,8% | 12 | ▲ Inf | 14 | ▲ 600,0% |
| PROMEDIO/TOTAL | | ▲ 1,227 | ▲ 1,6% | 1.698.238 | ▲ 0,5% | 1.462.069 | ▲ 26,5% |

Fuente: Matba Rofex

Al finalizar la semana, las tasas implícitas de dólar aumentaron en promedio 686 puntos básicos, promediando 51,14% para las posiciones que se muestran a continuación. En particular, la primera posición aumentó 867 pbs hasta alcanzar 50,97%:

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 marcó el inicio de un "bear market" de gran volatilidad a nivel internacional, impulsado por dos noticias que impactaron negativamente en las expectativas de los mercados.

En primer lugar, el domingo 8 de marzo desde medio oriente, la nota la dio la negociación fallida de

un acuerdo entre Rusia y Arabia Saudita para recortar la producción de petróleo con el fin de sostener el precio del crudo. Arabia Saudita anunció un incremento en los descuentos a sus clientes y manifestó intenciones de aumentar la producción de petróleo, decisiones que tuvieron como consecuencia un lunes negro en los mercados mundiales, representado por una caída del precio del petróleo del orden del 25%.

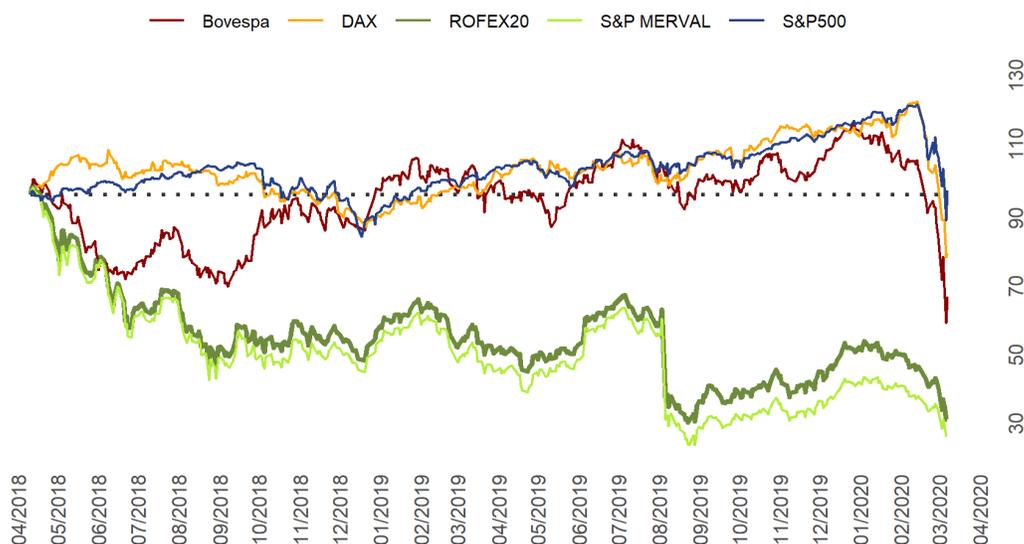
En segundo lugar, las noticias de la propagación a nivel mundial del virus COVID-19 profundizó las expectativas negativas en los mercados, e incrementó los niveles de incertidumbre a niveles únicamente observados en crisis sistémicas.

Las respuestas por parte de la política comenzaron el miércoles y jueves desde la Reserva Federal de los Estados Unidos, quien decidió inyectar a través de operaciones de *repo* USD 1,5 billones con el fin de estimular la economía e intentar hacer frente a los efectos de la crisis global.

Al cierre de la semana, los principales índices de referencia, medidos en dólares, terminaron con fuertes pérdidas: S&P500 -8,8%, Nasdaq -6,3%, DAX -18,7%, Bovespa -19,6% y CAC -18,6%. En el ámbito local, el índice RFX20 cerró la semana retrocediendo 21% en pesos y 22% en dólares.

El siguiente gráfico muestra la *performance* de los principales índices accionarios mundiales relativos al índice RFX20:

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 45,9% y 53% respectivamente (vs. 45,7% y 44% la semana anterior).

Tasas Implícitas de Futuro RFX20

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

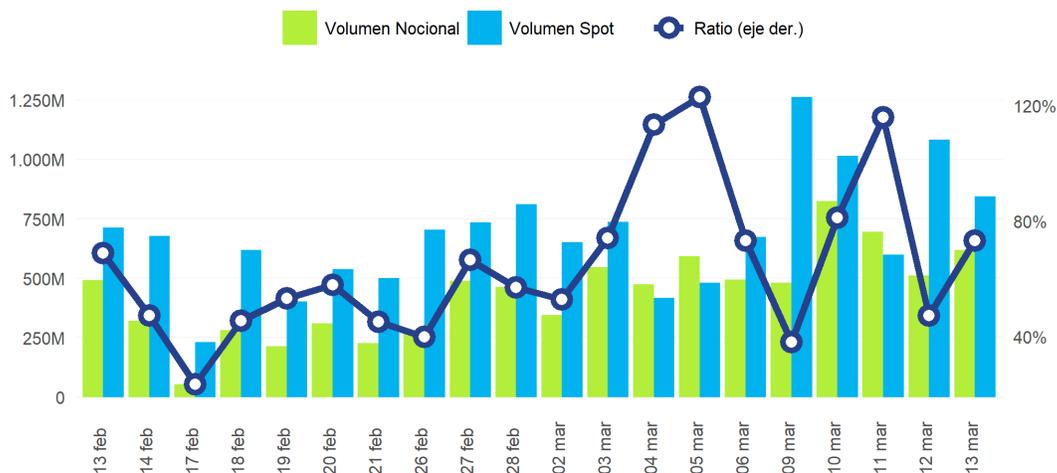


Fuente: Matba Rofex

En términos nacionales, en la semana el volumen negociado alcanzó un promedio diario de \$626,2 millones (+27,8% semanal), equivalentes al 65,2% de la negociación *spot*.

Ratio Volumen Nacional sobre Spot del Índice RFX20

Último mes



Fuente: Matba Rofex y Reuters

Acciones Individuales

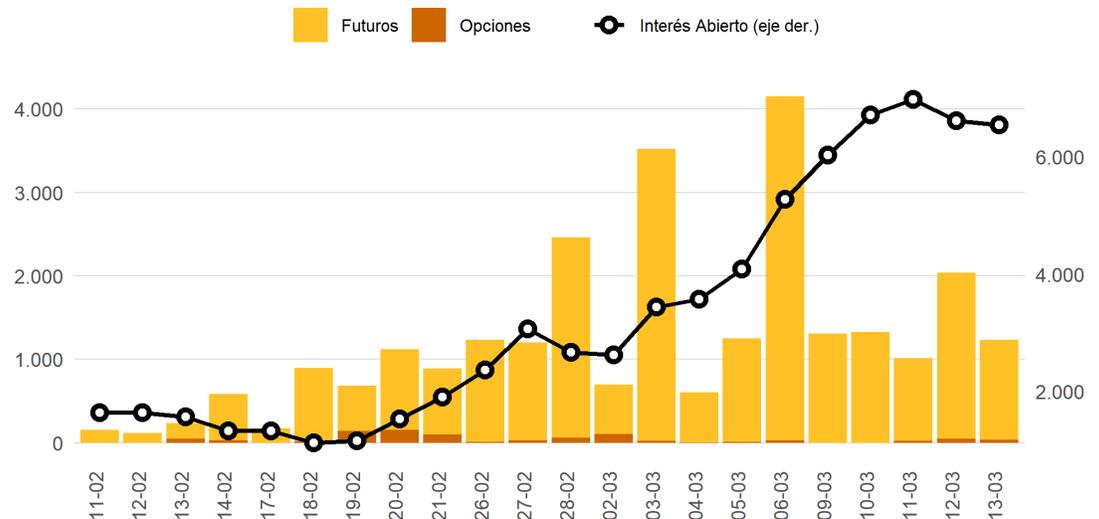
En promedio, la operatoria de la acción individual GGAL alcanzó 1.016 contratos por día, un 6% superior a la semana anterior, en tanto que el ADV del año avanzó un 269% en la comparación interanual. En términos nacionales, la operatoria en la plaza local (spot + futuro) alcanzó un 35% del volumen del ADR (vs. 27% la semana previa), en tanto que la operatoria del futuro representó un 4% de las negociaciones del spot (vs. 8% la semana anterior).

4. Futuros de Oro y Petróleo

En la semana la operatoria de derivados de Oro mostró un volumen promedio diario de 1.385 contratos (-32% semanal), en tanto que la operatoria de Petróleo WTI cayó un 28% con respecto a la semana anterior promediando 3.801 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 210.976 toneladas, un 17% 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 13/03/2020
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.% |
| Soja Rosario | | | | | | | |
| 03/2020 | 217,9 | ▼ -5,100 | ▼ -2,3% | 1.000 | ▲ Inf | 500 | ▲ Inf |
| 05/2020 | 217,1 | ▼ -3,900 | ▼ -1,8% | 201.200 | ▲ 27,7% | 1.116.300 | ▼ -2,8% |
| 07/2020 | 221,4 | ▼ -4,800 | ▼ -2,1% | 62.500 | ▲ 27,0% | 355.800 | ▲ 5,7% |
| 09/2020 | 227,1 | ▼ -4,400 | ▼ -1,9% | 1.700 | ▲ 13,3% | 5.500 | ▲ 1,9% |
| 11/2020 | 231,6 | ▼ -4,800 | ▼ -2,0% | 42.700 | ▲ 354,3% | 117.800 | ▲ 13,1% |
| 05/2021 | 218,0 | | | 200 | | 200 | |
| Trigo Rosario | | | | | | | |
| 03/2020 | 193,0 | ▼ -9,000 | ▼ -4,5% | 76.300 | ▼ -34,8% | 85.100 | ▼ -46,4% |
| 07/2020 | 197,5 | ▼ -9,000 | ▼ -4,4% | 57.500 | ▼ -28,5% | 328.100 | ▲ 3,9% |
| 12/2020 | 161,8 | ▼ -2,200 | ▼ -1,3% | 4.900 | ▼ -21,0% | 27.300 | ▲ 2,2% |
| 01/2021 | 164,5 | ▼ -2,000 | ▼ -1,2% | 1.400 | ▲ 250,0% | 18.500 | ▲ 1,6% |
| 03/2021 | 167,3 | ▼ -1,700 | ▼ -1,0% | 0 | ▼ -100,0% | 100 | ■ 0,0% |
| Maíz Rosario | | | | | | | |
| 03/2020 | 139,0 | ■ 0,000 | ■ 0,0% | 2.900 | ▼ -37,0% | 2.400 | ▼ -56,4% |
| 04/2020 | 144,0 | ▲ 2,000 | ▲ 1,4% | 113.300 | ▼ -30,4% | 718.500 | ▼ -1,0% |
| 07/2020 | 134,7 | ▲ 1,700 | ▲ 1,3% | 86.500 | ▲ 31,5% | 597.200 | ▲ 2,0% |
| 09/2020 | 138,9 | ▲ 1,900 | ▲ 1,4% | 18.000 | ▼ -25,0% | 57.600 | ▲ 20,0% |
| 12/2020 | 144,1 | ▲ 2,600 | ▲ 1,8% | 48.400 | ▲ 227,0% | 80.600 | ▲ 53,5% |

Fuente: Matba Rofex

Eventos de esta semana

| Lunes 16 | Martes 17 | Miércoles 18 | Jueves 19 | Viernes 20 |
|----------|---------------------------|--------------|-----------|-----------------------------|
| | -Vencimiento Petróleo WTI | | | -Vencimiento productos Agro |

Seguinos:

