

10/04/2020

Síntesis semanal Matba Rofex en 5 puntos 6 al 10 de abril 2020

Síntesis Semanal Matba Rofex en 5 puntos

6 al 10 de abril 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 247.562 contratos, un 32% inferior 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	3.047	▲ 13%	2.233	1.954	▲ 14%
Trigo	348	▲ 10%	515	557	▼ -7%
Maiz	990	▲ 12%	946	637	▲ 49%
Ganado	5		1	3	▼ -79%
División Financiera					
Dólar	232.634	▼ -34%	289.608	951.550	▼ -70%
RFX20	7.468	▲ 7%	10.570	8.996	▲ 18%
Petróleo WTI	1.421	▼ -24%	3.146	1.509	▲ 108%
Oro	553	▲ 59%	812	301	▲ 169%
Bonos	274	▲ 37%	107	209	▼ -49%
Galicia	823	▲ 22%	872	224	▲ 289%
TOTAL	247.562	▼ -32%	308.809	965.940	▼ -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 1.667.610 contratos, muy similar al nivel alcanzado la semana pasada. Por su parte, el IA promedio

del año es un 61% 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	35.931	▲ 1%	37.580	37.743	▼ -0%
Trigo	6.043	▼ -0%	7.955	9.473	▼ -16%
Maiz	20.792	▲ 1%	28.962	10.635	▲ 172%
Ganado	10		6	40	▼ -86%
División Financiera					
Dólar	1.593.359	▼ -0%	1.164.653	3.150.010	▼ -63%
RFX20	2.144	▼ -3%	4.616	7.280	▼ -37%
Petróleo WTI	2.530	▼ -7%	4.664	2.581	▲ 81%
Oro	4.781	▼ -1%	3.307	3.151	▲ 5%
Bonos	541	▼ -10%	99	257	▼ -62%
Galicia	1.480	▲ 18%	1.150	242	▲ 374%
TOTAL	1.667.610	▼ -0%	1.252.990	3.221.414	▼ -61%

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 0,4% en la semana, cerrando en \$65,16 por dólar (vs. \$64,91 el 27/3). Esta suba estuvo acompañada de un aumento del 12% en el nivel de operaciones *spot* con respecto al promedio de la semana anterior, registrando un ADV de US\$ 150 millones.

Por su parte, la brecha entre la cotización del Dólar MEP y el dólar mayorista aumentó 892 puntos básicos hasta 44,7% el viernes. En tanto que la brecha medida contra el dólar CCL finalizó la semana 747 puntos básicos por encima del cierre de la semana anterior, hasta 44,7%.

En último término, el volumen promedio operado en el mercado de futuros de dólar cayó un 34% respecto a la semana anterior alcanzando un ADV de 233 mil contratos. Respecto a las cotizaciones, las mismas cayeron en promedio un 0,5%:

Futuros de Dólar al 08/04/2020
Evolución Semanal por Posición, Precio, Volumen e Interés Abierto.

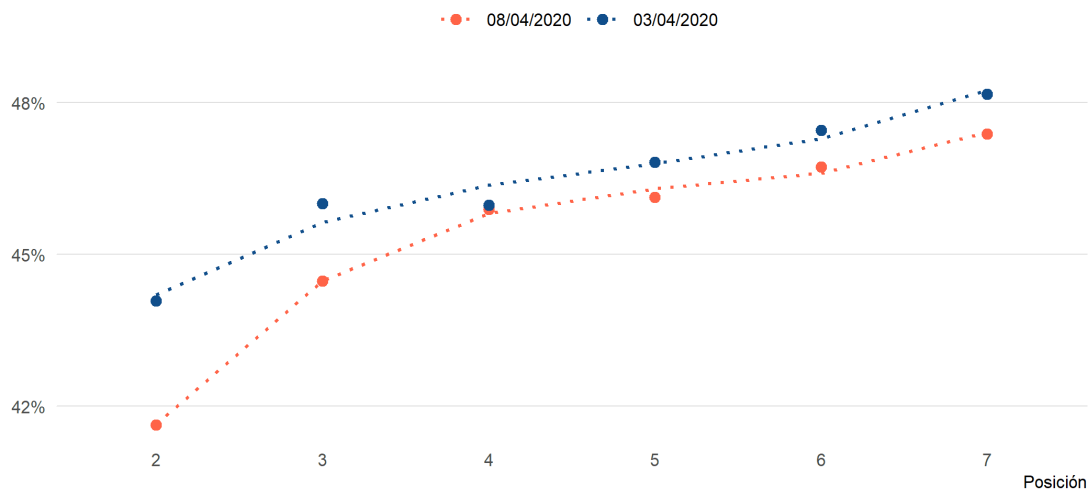
POSICIÓN	Último Ajuste			Volumen Semanal		IA al Cierre	
	Ajuste	Var.Sem.\$	Var.Sem.%	Contratos	Var.Sem.%	Contratos	Var.Sem.%
DLR042020	66,46	▼ -0,335	▼ -0,5%	115.830	▼ -71,4%	672.771	▼ -0,6%
DLR052020	68,95	▼ -0,350	▼ -0,5%	107.286	▼ -42,9%	374.265	▲ 2,3%
DLR062020	71,75	▼ -0,360	▼ -0,5%	136.232	▼ -43,2%	247.610	▲ 0,4%
DLR072020	74,50	▼ -0,140	▼ -0,2%	135.769	▼ -7,8%	82.750	▼ -0,3%
DLR082020	77,10	▼ -0,300	▼ -0,4%	108.105	▼ -11,0%	122.601	▲ 3,4%
DLR092020	79,76	▼ -0,340	▼ -0,4%	58.715	▼ -26,7%	64.130	▲ 3,2%
DLR102020	82,50	▼ -0,400	▼ -0,5%	20.332	▲ 83,8%	6.810	▲ 35,9%
DLR112020	85,30	▼ -0,600	▼ -0,7%	14.055	▲ 27,1%	12.369	▲ 67,8%
DLR122020	88,10	▼ -0,800	▼ -0,9%	1.576	▲ 92,2%	770	▼ -9,2%
PROMEDIO/TOTAL		▼ -0,403	▼ -0,5%	697.900	▼ -42,1%	1.584.076	▲ 1,1%

Fuente: Matba Rofex

Al finalizar la semana, las tasas implícitas de dólar cayeron en promedio 105 puntos básicos, promediando 45,4% para las posiciones que se muestran a continuación. En particular, la segunda posición cayó 245 pbs hasta alcanzar 41,6%:

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

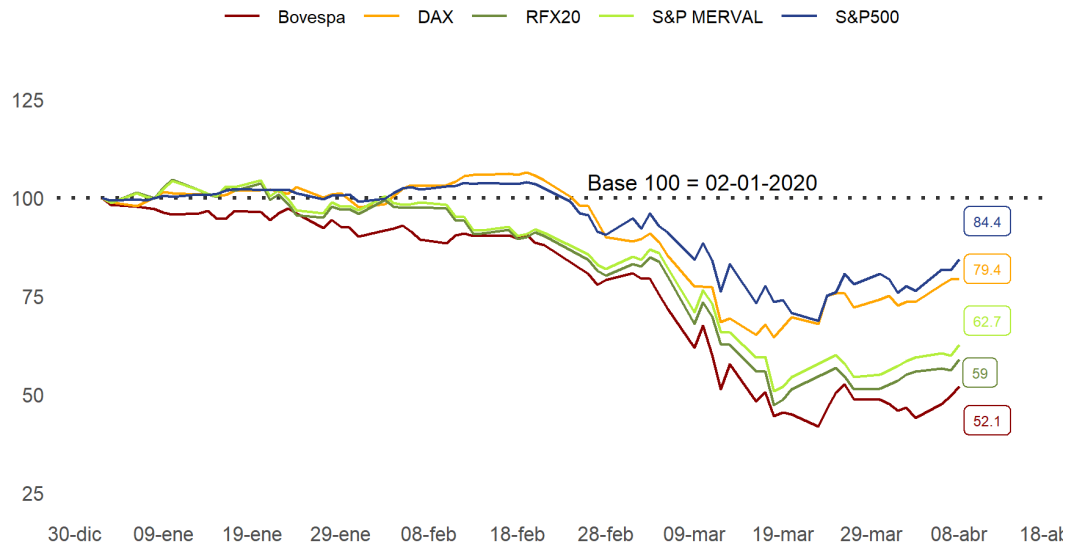
3. Futuros y Opciones de Renta Fija y Renta Variable Índices Accionarios

En la semana, el presidente de los Estados Unidos declaró en redes sociales que es posible que la curva de contagios por COVID-19 haya llegado a su tope, generando expectativas positivas acerca de la evolución de la pandemia en ese país y su impacto económico en el corto plazo. En este contexto, la volatilidad de los mercados globales continuó descendiendo, ubicando al índice VIX un 11% inferior respecto a la semana anterior y 36% por debajo del nivel dos semanas atrás.

En lo que respecta a los principales índices de referencia, medidos en dólares, cerraron al alza: S&P500 +10,5%, Nasdaq +9,3%, Bovespa +18,1%, DAX +8% y CAC +6,5%. Mientras que en el ámbito local, el índice RFX20 cerró la semana aumentando 5,6% en pesos y 5,5% 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 año

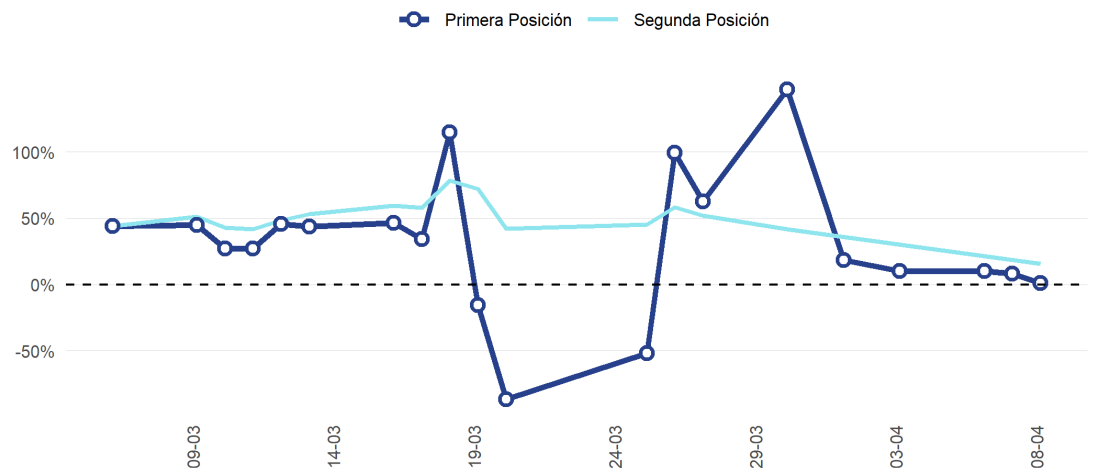


Fuente: Matba Rofex y Reuters

Por su parte, las tasas implícitas de la primera y segunda posición del futuro del índice finalizaron el miércoles (último día hábil) en 1% y 15,8% respectivamente (mientras que la semana anterior finalizó en 10% la primera posición y no hubo operatoria de la segunda posición).

Tasas Implícitas de Futuro RFX20

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

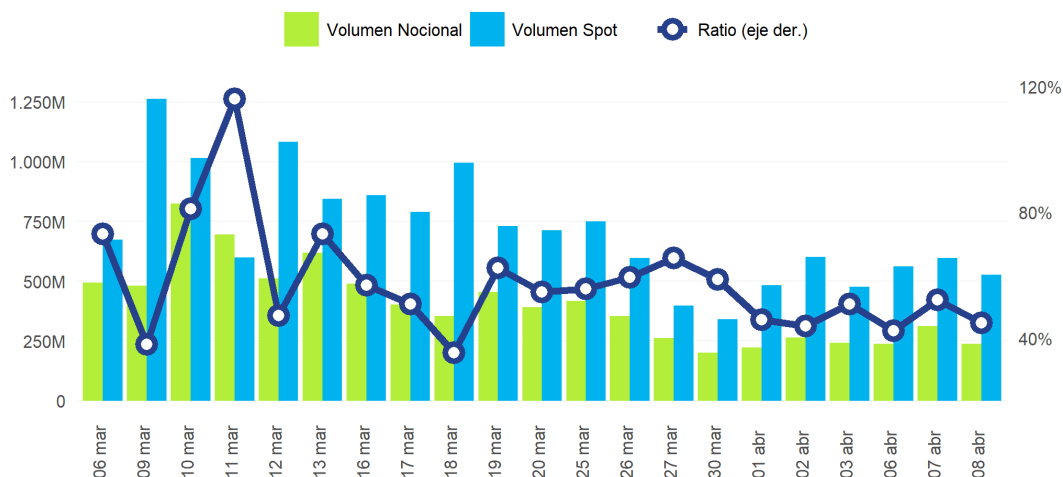


Fuente: Matba Rofex

En términos nacionales, en la semana el volumen negociado alcanzó un promedio diario de \$263 millones (+13% semanal), equivalentes al 46,7% de la negociación *spot*.

Ratio Volumen Nacional sobre Spot del Índice RFX20

Último mes



Fuente: Matba Rofex y Reuters

Acciones Individuales

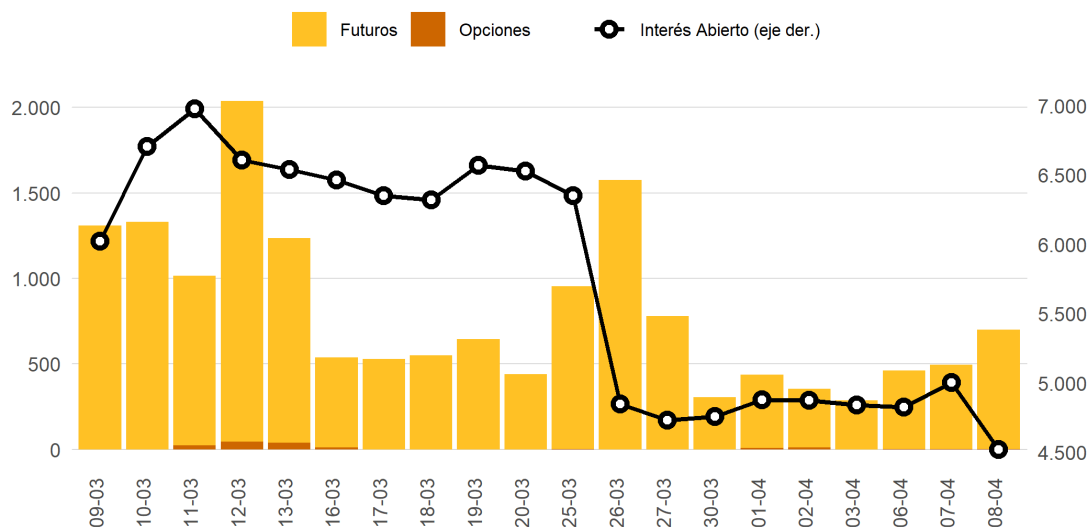
En promedio, la operatoria de la acción individual GGAL alcanzó 823 contratos por día, un 22% inferior a la semana anterior, en tanto que el ADV del año avanzó un 289% en la comparación interanual. En términos nacionales, la operatoria en la plaza local (spot + futuro) alcanzó un 30% del volumen del ADR (vs. 37% la semana previa), en tanto que la operatoria del futuro representó un 4% de las negociaciones del spot (al igual que en la semana anterior).

4. Futuros de Oro y Petróleo

En la semana la operatoria de derivados de Oro mostró un volumen promedio diario de 553 contratos (+59% semanal), en tanto que la operatoria de Petróleo WTI cayó un 24% con respecto a la semana anterior promediando 1.421 contratos por día.

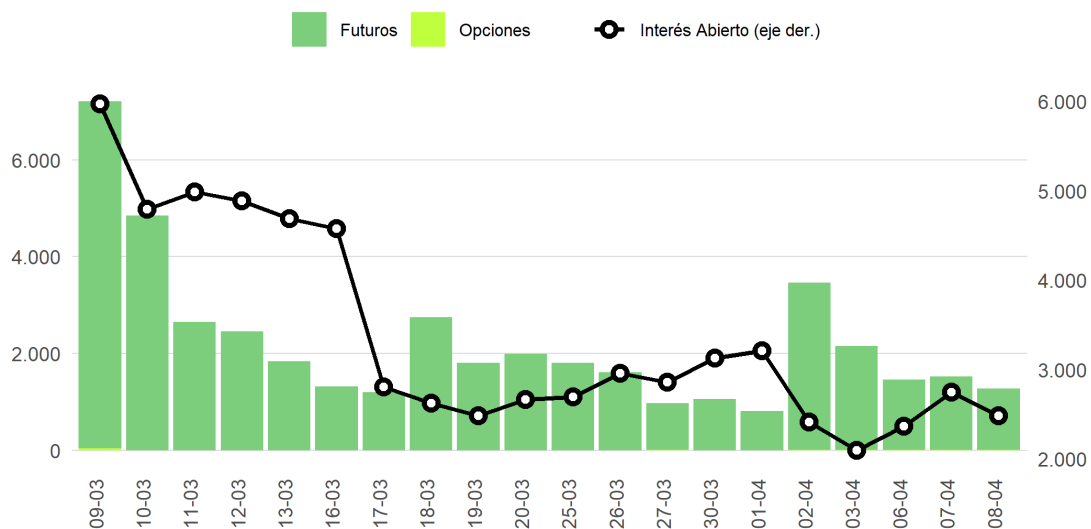
Volumen Operado de Futuros y Opciones de Oro

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 211.913 toneladas, un 18% superior con respecto a 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 8/4/2020
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							
05/2020	217,8	▲ 0,800	▲ 0,4%	180.700	▼ -12,2%	880.700	▼ -7,9%
07/2020	223,6	▲ 2,400	▲ 1,1%	78.500	▲ 26,8%	446.100	▲ 8,6%
09/2020	226,3	▲ 1,000	▲ 0,4%	0	▼ -100,0%	6.300	■ 0,0%
11/2020	230,0	▲ 1,300	▲ 0,6%	35.700	▼ -14,4%	180.800	▲ 16,4%
05/2021	220,0	▼ -2,000	▼ -0,9%	6.900	▲ 360,0%	8.100	▲ 376,5%
Trigo Rosario							
04/2020	201,0			1.000		0	
05/2020	202,0			100		100	
07/2020	203,0	▼ -1,500	▼ -0,7%	13.400	▼ -26,4%	326.300	▲ 0,0%
12/2020	163,1	▼ -1,900	▼ -1,2%	5.000	▼ -46,8%	41.100	▲ 8,2%
01/2021	166,2	▼ -1,300	▼ -0,8%	300	▼ -76,9%	22.300	▲ 0,5%
03/2021	169,2	▼ -2,800	▼ -1,6%	500	▲ 66,7%	1.300	▲ 30,0%
Maíz Rosario							
04/2020	139,0	▼ -3,500	▼ -2,5%	86.400	▼ -14,8%	501.300	▼ -5,3%
05/2020	137,0	▼ -4,100	▼ -2,9%	500	▼ -50,0%	1.000	▲ 100,0%
07/2020	126,5	▼ -4,000	▼ -3,1%	55.800	▲ 22,4%	647.600	▲ 3,5%
09/2020	129,5	▼ -3,500	▼ -2,6%	19.100	▲ 59,2%	90.000	▲ 11,8%
12/2020	134,5	▼ -3,000	▼ -2,2%	16.700	▼ -37,5%	133.700	▲ 8,0%

Fuente: Matba Rofex

Eventos de esta semana				
Lunes 13	Martes 14	Miércoles 15	Jueves 16	Viernes 17
		-Publicación del IPC (INDEC)		

Seguinos:

