

17/04/2020

Síntesis semanal Matba Rofex en 5 puntos 13 al 17 de abril 2020

Síntesis Semanal Matba Rofex en 5 puntos

13 al 17 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 416.219 contratos, un 68% superior que la operatoria promedio de la semana anterior, en tanto que el ADV del año cayó 67% 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	3.099	▲ 2%	2.295	1.992	▲ 15%
Trigo	469	▲ 35%	512	549	▼ -7%
Maiz	1.121	▲ 13%	958	635	▲ 51%
Ganado	0	▼ -100%	1	3	▼ -82%
División Financiera					
Dólar	400.101	▲ 72%	297.500	946.723	▼ -69%
RFX20	8.138	▲ 9%	10.396	8.918	▲ 17%
Petróleo WTI	1.529	▲ 8%	3.030	1.486	▲ 104%
Oro	777	▲ 41%	810	305	▲ 166%
Bonos	33	▼ -88%	102	215	▼ -53%
Galicia	951	▲ 16%	877	223	▲ 293%
TOTAL	416.219	▲ 68%	316.481	961.050	▼ -67%

¹ Medido en Contratos

² ADV: Average Daily Volume

El Interés Abierto (IA) -contratos pendientes de cancelación- promedio de la semana se ubicó en 1.825.520 contratos, un 9% superior al nivel alcanzado la semana pasada. Por su parte, el

IA promedio del año es un 60% 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	34.959	▼ -3%	37.393	37.859	▼ -1%
Trigo	6.196	▲ 3%	7.829	9.426	▼ -17%
Maiz	20.576	▼ -1%	28.363	10.786	▲ 163%
Ganado	15	▲ 50%	7	39	▼ -83%
División Financiera					
Dólar	1.751.660	▲ 10%	1.206.582	3.155.751	▼ -62%
RFX20	2.136	▼ -0%	4.439	7.204	▼ -38%
Petróleo WTI	3.436	▲ 36%	4.576	2.616	▲ 75%
Oro	5.399	▲ 13%	3.456	3.073	▲ 12%
Bonos	47	▼ -91%	95	271	▼ -65%
Galicia	1.096	▼ -26%	1.146	248	▲ 362%
TOTAL	1.825.520	▲ 9%	1.293.885	3.227.272	▼ -60%

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 1,1% en la semana, cerrando en \$65,86 por dólar (vs. \$65,16 el 8/4). Esta suba estuvo acompañada de una caída del 7% en el nivel de operaciones *spot* con respecto al promedio de la semana anterior, registrando un ADV de US\$ 139,6 millones.

Por su parte, la brecha entre la cotización del Dólar MEP y el dólar mayorista aumentó 659 puntos básicos hasta 51,3% el viernes. En tanto que la brecha medida contra el dólar CCL finalizó la semana 838 puntos básicos por encima del cierre de la semana anterior, hasta 53,1%.

En último término, el volumen promedio operado en el mercado de futuros de dólar aumentó un 72% respecto a la semana anterior alcanzando un ADV de 400 mil contratos. Respecto a las cotizaciones, las mismas aumentaron en promedio un 0,5%:

Futuros de Dólar al 17/04/2020
Evolución Semanal por Posición, Precio, Volumen e Interés Abierto.

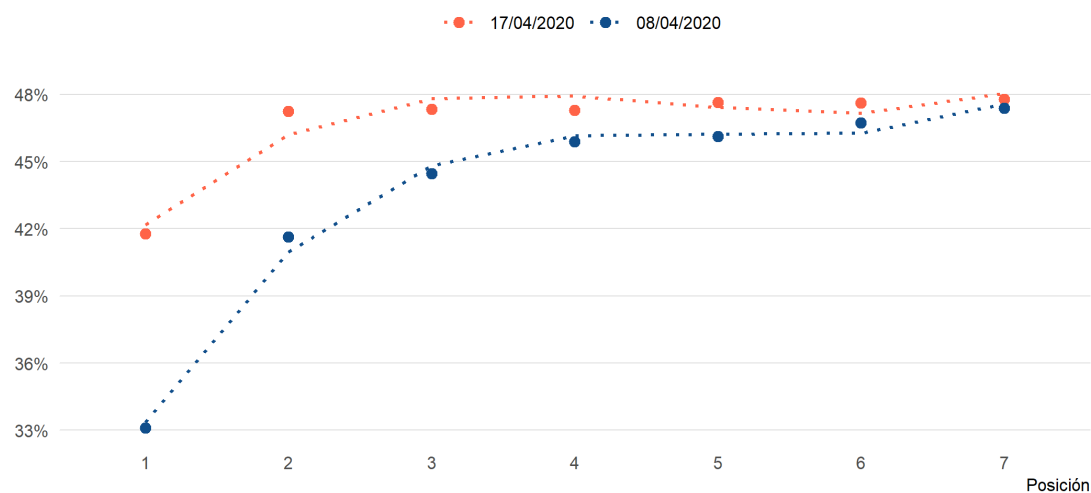
POSICIÓN	Último Ajuste			Volumen Semanal		IA al Cierre	
	Ajuste	Var.Sem.\$	Var.Sem.%	Contratos	Var.Sem.%	Contratos	Var.Sem.%
DLR042020	66,835	▲ 0,375	▲ 0,6%	477.178	▲ 312,0%	636.492	▼ -5,4%
DLR052020	69,440	▲ 0,490	▲ 0,7%	278.120	▲ 159,2%	424.440	▲ 13,4%
DLR062020	72,180	▲ 0,430	▲ 0,6%	240.568	▲ 76,6%	259.549	▲ 4,8%
DLR072020	74,820	▲ 0,320	▲ 0,4%	270.487	▲ 99,2%	127.094	▲ 53,6%
DLR082020	77,550	▲ 0,450	▲ 0,6%	422.083	▲ 290,4%	159.598	▲ 30,2%
DLR092020	80,120	▲ 0,360	▲ 0,5%	212.863	▲ 262,5%	126.124	▲ 96,7%
DLR102020	82,765	▲ 0,265	▲ 0,3%	64.600	▲ 217,7%	25.578	▲ 275,6%
DLR112020	85,800	▲ 0,500	▲ 0,6%	17.206	▲ 22,4%	6.572	▼ -46,9%
DLR122020	88,200	▲ 0,100	▲ 0,1%	16.700	▲ 959,6%	8.686	▲ 1.028,1%
DLR012021	91,100			700		350	
PROMEDIO/TOTAL		▲ 0,366	▲ 0,5%	2.000.505	▲ 186,6%	1.774.483	▲ 12,0%

Fuente: Matba Rofex

Al finalizar la semana, las tasas implícitas de dólar aumentaron en promedio 283 puntos básicos, promediando 46,24% para las posiciones que se muestran a continuación. En particular, la primera posición aumentó 713 pbs hasta alcanzar 38,8%:

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 fue publicada la tasa de variación del PIB para el primer trimestre de la economía China, la misma resultó en un -6,8% i.a., poniendo en evidencia los efectos provocados por la pandemia. Por otra parte, en los Estados Unidos ya para el final de la semana el número de casos

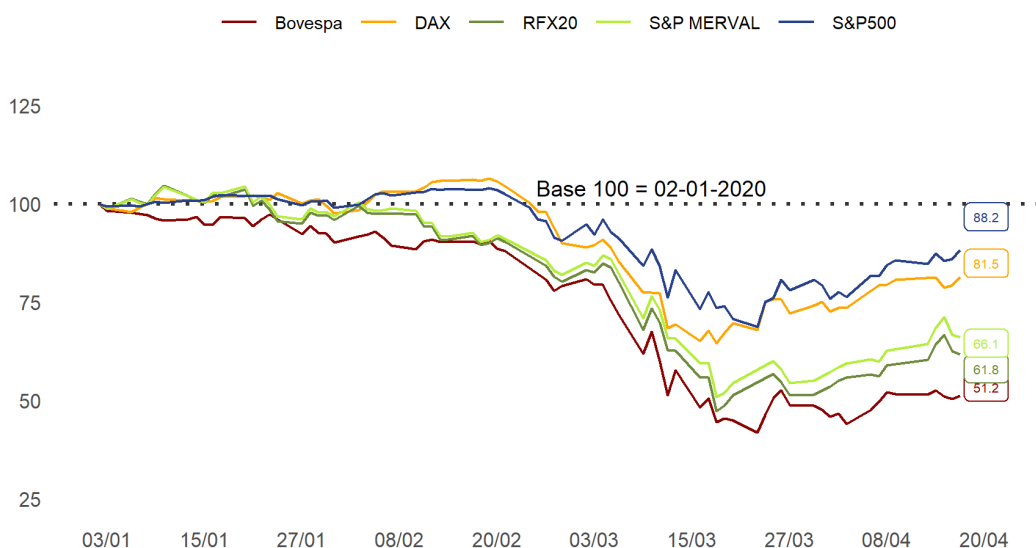
por COVID-19 llegó los 721 mil mientras que el número de muertes alcanzó los 39 mil. Además, la curva de casos positivos muestra signos de aplanamiento: en la semana el número de casos aumentó un 19% contra un 33% de incremento para la semana anterior. Con todo, la volatilidad de los mercados globales continúa en descenso, el índice VIX mostró una variación negativa del 8,4% respecto a la semana anterior.

En este contexto los principales índices de referencia, medidos en dólares, cerraron mixtos: S&P500 +3,04%, Nasdaq +7,21%, Bovespa -0,83%, DAX +1,05% y CAC +0,29%. Mientras que en el ámbito local, el índice RFX20 cerró la semana aumentando 6,07% en pesos y 4,73% 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

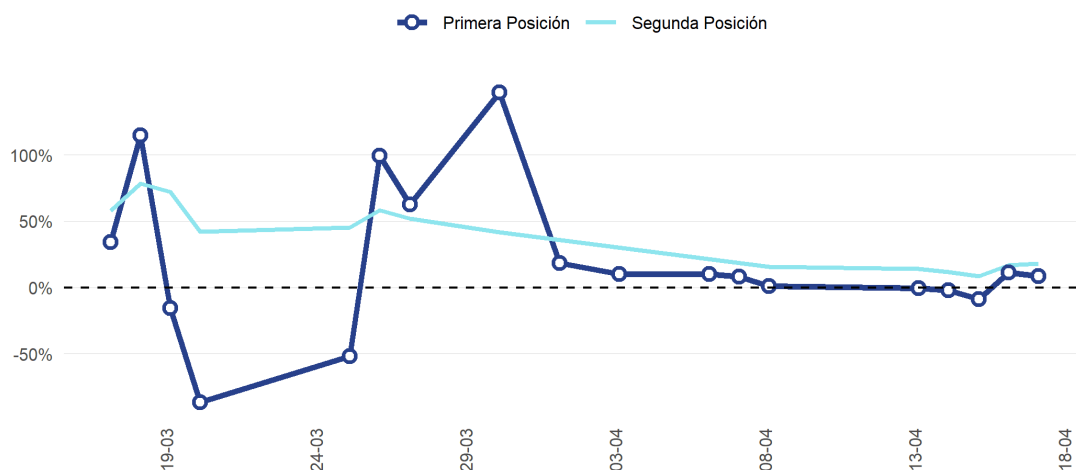


Fuente: Matba Rofex y Reuters

Por su parte, las tasas implícitas de la primera y segunda posición del futuro del índice finalizaron el miércoles (último día hábil) en 8,3% y 17,8% respectivamente (vs. 1% y 15,8% al cierre de la semana anterior).

Tasas Implícitas de Futuro RFX20

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

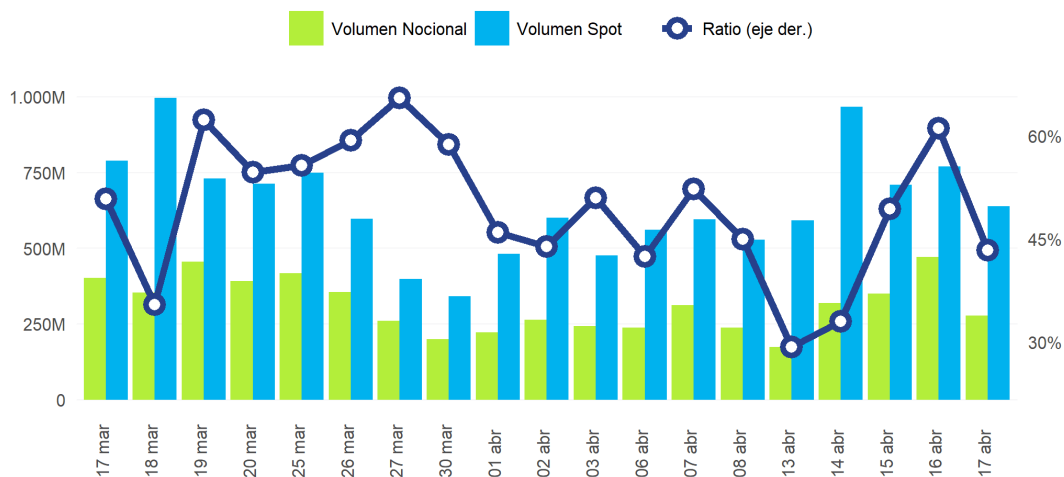


Fuente: Matba Rofex

En términos nacionales, en la semana el volumen negociado alcanzó un promedio diario de \$318 millones (+21% semanal), equivalentes al 43,2% de la negociación *spot*.

Ratio Volumen Nacional sobre Spot del Índice RFX20

Último mes



Fuente: Matba Rofex y Reuters

Acciones Individuales

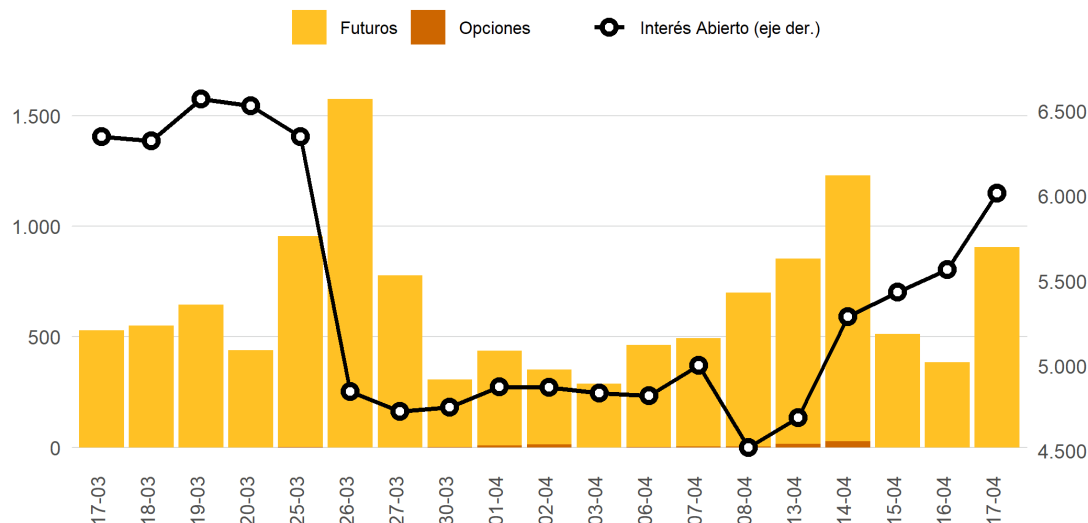
En promedio, la operatoria de la acción individual GGAL alcanzó 951 contratos por día, un 16% superior a la semana anterior, en tanto que el ADV del año avanzó un 293% en la comparación interanual. En términos nacionales, la operatoria en la plaza local (spot + futuro) alcanzó un 43% del volumen del ADR (vs. 30% la semana previa), en tanto que la operatoria del futuro representó un 3% de las negociaciones del spot (vs. 4% la semana anterior).

4. Futuros de Oro y Petróleo

En la semana la operatoria de derivados de Oro mostró un volumen promedio diario de 777 contratos (+41% semanal), en tanto que la operatoria de Petróleo WTI aumentó un 8% con respecto a la semana anterior promediando 1.529 contratos por día.

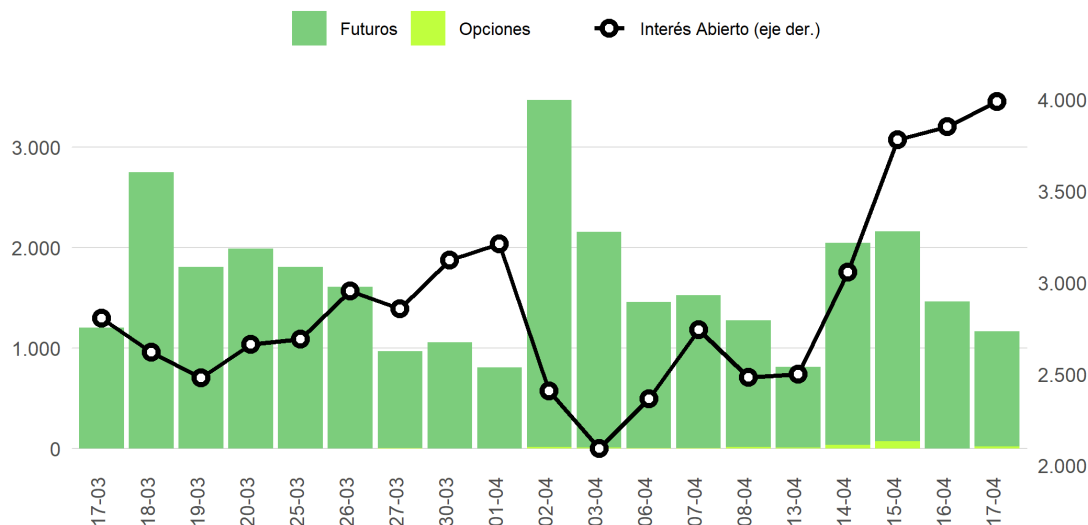
Volumen Operado de Futuros y Opciones de Oro

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 265.939 toneladas, un 25,5% 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 17/04/2020
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							
04/2020	215,5			300		300	
05/2020	215,5	▼ -2,300	▼ -1,1%	371.300	▲ 210,2%	697.700	▼ -17,1%
07/2020	220,8	▼ -2,700	▼ -1,2%	62.400	▲ 19,3%	463.100	▲ 2,7%
09/2020	224,8	▼ -1,700	▼ -0,8%	900	▲ Inf	6.600	▲ 4,8%
11/2020	228,3	▼ -1,700	▼ -0,7%	100.100	▲ 318,8%	230.900	▲ 24,7%
01/2021	230,9			3.400		2.200	
05/2021	219,8	▼ -0,100	▼ -0,0%	5.800	▲ 3,6%	13.600	▲ 43,2%
Trigo Rosario							
04/2020	199,5	▼ -1,500	▼ -0,7%	800	▼ -20,0%	0	
05/2020	201,0	▼ -1,000	▼ -0,5%	300	▲ 200,0%	400	▲ 33,3%
07/2020	201,0	▼ -3,000	▼ -1,5%	20.700	▲ 276,4%	318.800	▼ -1,9%
12/2020	169,0	▼ -0,500	▼ -0,3%	29.700	▲ 1.647,1%	48.400	▲ 14,2%
01/2021	170,0	▼ -1,000	▼ -0,6%	33.400	▲ Inf	46.900	▲ 80,4%
03/2021	174,2	▼ -0,800	▼ -0,5%	18.700	▲ Inf	11.400	▲ 470,0%
Maíz Rosario							
04/2020	130,2	▼ -7,300	▼ -5,3%	242.100	▲ 325,5%	230.000	▼ -45,4%
05/2020	127,0	▼ -8,500	▼ -6,3%	11.000	▲ 3.566,7%	10.500	▲ 950,0%
07/2020	123,0	▼ -4,000	▼ -3,1%	69.600	▲ 114,8%	646.300	▼ -0,3%
09/2020	126,0	▼ -3,500	▼ -2,7%	26.200	▲ 120,2%	106.800	▲ 15,5%
12/2020	130,6	▼ -4,400	▼ -3,3%	23.300	▲ 89,4%	150.000	▲ 12,0%

Fuente: Matba Rofex

Eventos de esta semana				
Lunes 20	Martes 21	Miércoles 22	Jueves 23	Viernes 24
		- Vencimiento productos Agro		- Vencimiento productos Agro Chicago y Novillo