

Síntesis semanal Matba Rofex en 5 puntos 20 al 24 de abril 2020

Síntesis Semanal Matba Rofex en 5 puntos

20 al 24 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 401.132 contratos, un 4% 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	4.468	▲ 44%	2.440	2.100	▲ 16%
Trigo	568	▲ 21%	516	546	▼ -6%
Maiz	1.090	▼ -3%	967	641	▲ 51%
Ganado	0		0	3	▼ -82%
División Financiera					
Dólar	383.747	▼ -4%	303.250	980.683	▼ -69%
RFX20	5.583	▼ -31%	10.076	8.888	▲ 13%
Petróleo WTI	4.466	▲ 192%	3.126	1.544	▲ 102%
Oro	489	▼ -37%	788	303	▲ 160%
Bonos	46	▲ 41%	98	214	▼ -54%
Galicia	674	▼ -29%	864	228	▲ 280%
TOTAL	401.132	▼ -4%	322.125	995.149	▼ -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 1.875.251 contratos, un 3% superior al nivel alcanzado la semana pasada. Por su parte, el IA promedio del año es un 59% 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	30.948	▼ -11%	36.963	37.494	▼ -1%
Trigo	4.919	▼ -21%	7.635	9.363	▼ -18%
Maiz	16.285	▼ -21%	27.558	11.024	▲ 150%
Ganado	14	▼ -7%	7	38	▼ -80%
División Financiera					
Dólar	1.809.253	▲ 3%	1.246.760	3.168.193	▼ -61%
RFX20	2.412	▲ 13%	4.303	7.165	▼ -40%
Petróleo WTI	3.838	▲ 12%	4.527	2.624	▲ 73%
Oro	6.139	▲ 14%	3.635	2.962	▲ 23%
Bonos	108	▲ 128%	96	310	▼ -69%
Galicia	1.336	▲ 22%	1.158	266	▲ 336%
TOTAL	1.875.251	▲ 3%	1.332.643	3.239.438	▼ -59%

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 0,9% en la semana, cerrando en \$66,43 por dólar (vs. \$65,86 el 17/4). Esta suba estuvo acompañada de un aumento del 7% en el nivel de operaciones *spot* con respecto al promedio de la semana anterior, registrando un ADV de US\$ 149 millones.

Por su parte, la brecha entre la cotización del Dólar MEP y el dólar mayorista aumentó 1.296 puntos básicos hasta 64,3% el viernes. En tanto que la brecha medida contra el dólar CCL finalizó la semana 1.309 puntos básicos por encima del cierre de la semana anterior, hasta 66,2%.

En último término, el volumen promedio operado en el mercado de futuros de dólar cayó un 4% respecto a la semana anterior alcanzando un ADV de 384 mil contratos. Respecto a las cotizaciones, las mismas aumentaron en promedio un 0,5%:

Futuros de Dólar al 24/04/2020
Evolución Semanal por Posición, Precio, Volumen e Interés Abierto.

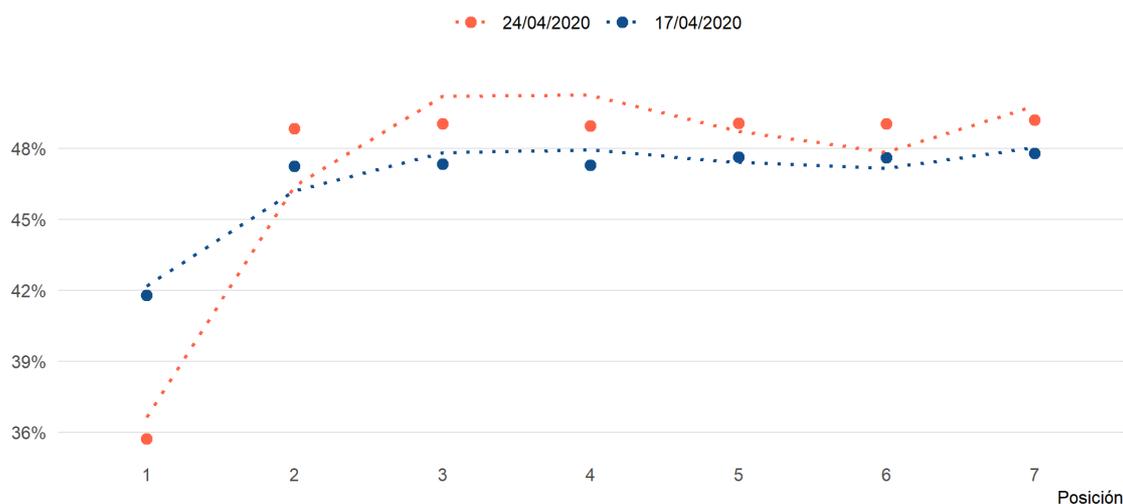
POSICIÓN	Último Ajuste			Volumen Semanal		IA al Cierre	
	Ajuste	Var.Sem.\$	Var.Sem.%	Contratos	Var.Sem.%	Contratos	Var.Sem.%
DLR042020	66,82	▼ -0,015	▼ -0,0%	437.548	▼ -8,3%	541.535	▼ -14,9%
DLR052020	69,54	▲ 0,100	▲ 0,1%	400.163	▲ 43,9%	479.442	▲ 13,0%
DLR062020	72,41	▲ 0,230	▲ 0,3%	269.417	▲ 12,0%	290.428	▲ 11,9%
DLR072020	75,16	▲ 0,340	▲ 0,5%	183.706	▼ -32,1%	142.075	▲ 11,8%
DLR082020	77,95	▲ 0,400	▲ 0,5%	309.681	▼ -26,6%	198.907	▲ 24,6%
DLR092020	80,62	▲ 0,500	▲ 0,6%	182.735	▼ -14,2%	182.957	▲ 45,1%
DLR102020	83,35	▲ 0,585	▲ 0,7%	90.450	▲ 40,0%	32.548	▲ 27,2%
DLR112020	86,25	▲ 0,450	▲ 0,5%	8.939	▼ -48,0%	11.166	▲ 69,9%
DLR122020	89,10	▲ 0,900	▲ 1,0%	29.610	▲ 77,3%	11.967	▲ 37,8%
DLR012021	91,80	▲ 0,700	▲ 0,8%	6.480	▲ 825,7%	6.480	▲ 1.751,4%
PROMEDIO/TOTAL		▲ 0,419	▲ 0,5%	1.918.729	▼ -4,1%	1.897.505	▲ 6,9%

Fuente: Matba Rofex

Al finalizar la semana, las tasas implícitas de dólar aumentaron en promedio 15 puntos básicos, promediando 46,39% para las posiciones que se muestran a continuación. En particular, la primera posición cayó 818 pbs hasta alcanzar 30,6%:

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

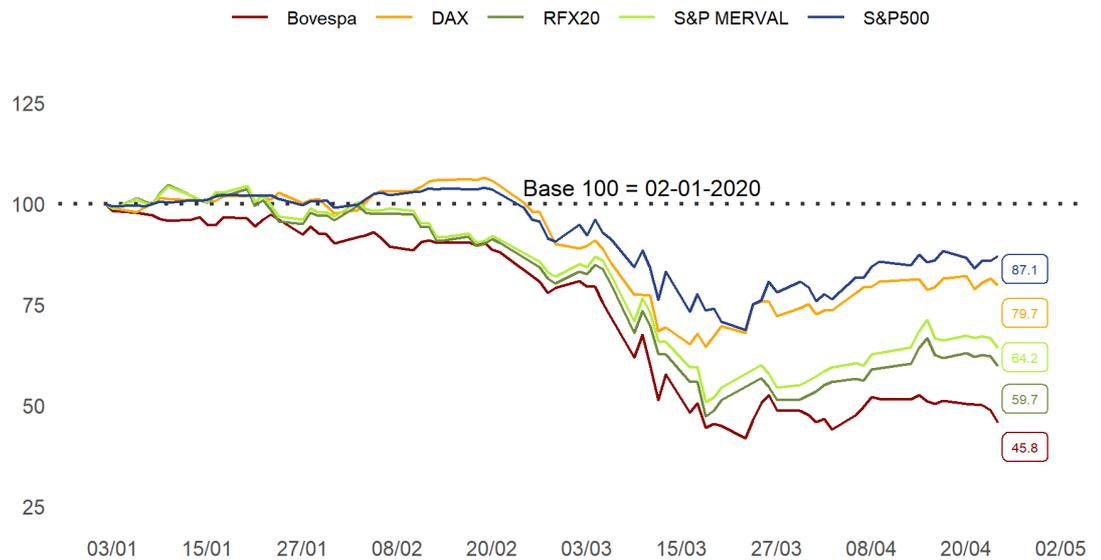
La semana estuvo caracterizada por un hecho sin precedentes en el mercado del petróleo, por primera vez el precio del WTI en el mercado de futuros se tornó negativo. Las causas se atribuyen principalmente a las preocupaciones por una potencial sobreoferta del crudo y a la merma en la demanda como consecuencia de la pandemia.

Por otro lado en los Estados Unidos el número de solicitudes de beneficio por desempleo en la semana se ubicó en 4,4 millones, acumulado en las últimas cinco semanas un total de 26,5 millones, un 16% de la fuerza laboral.

En este contexto los principales índices de referencia, medidos en dólares, cerraron a la baja: S&P500 -1,32%, Nasdaq -0,52%, Bovespa -10,68%, DAX -2,22% y CAC -1,84%. Mientras que en el ámbito local, el índice RFX20 cerró la semana cayendo -2,68% en pesos y -3,4% 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

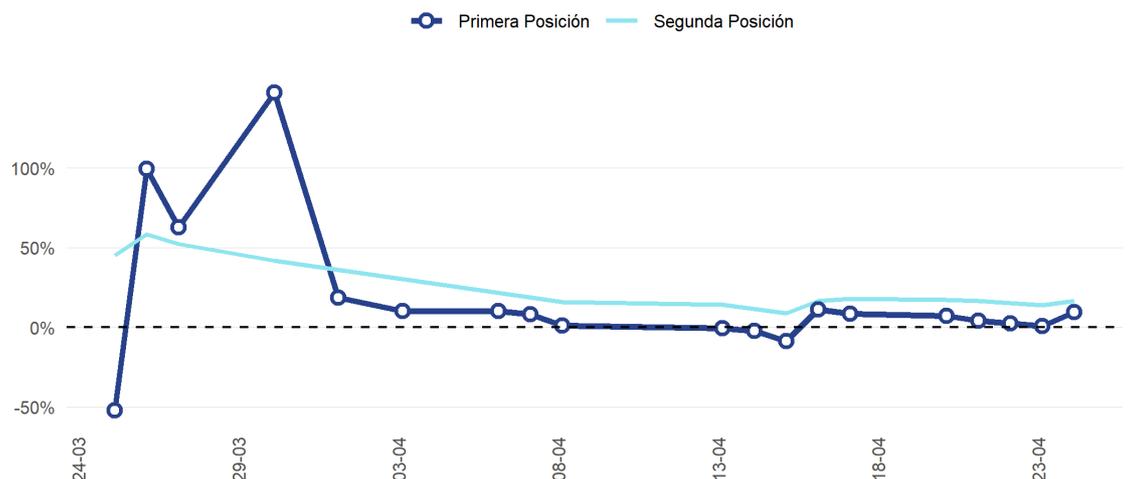


Fuente: Matba Rofex y Reuters

Por su parte, las tasas implícitas de la primera y segunda posición del futuro del índice finalizaron el miércoles (último día hábil) en 9,5% y 16,5% respectivamente (vs. 8,3% y 17,8% 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

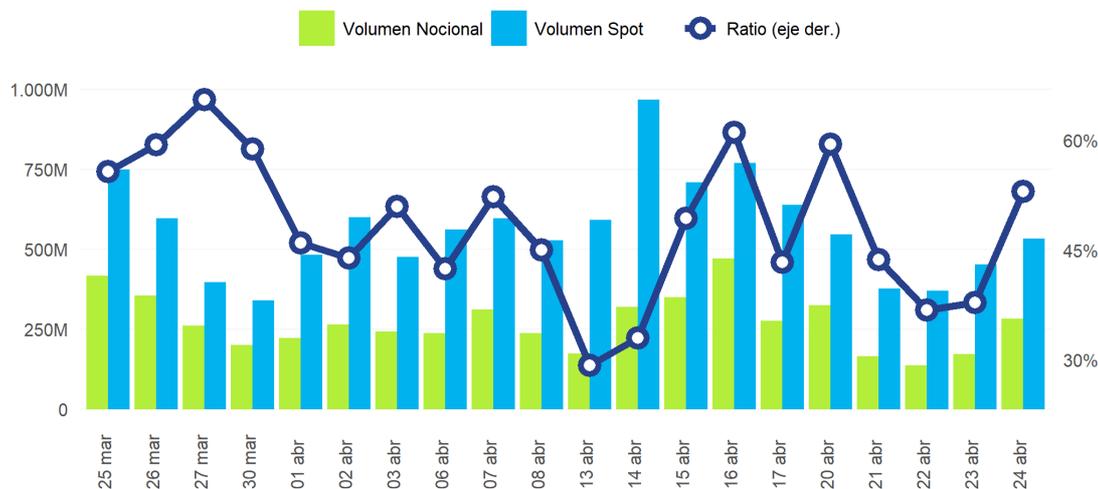


Fuente: Matba Rofex

En términos notacionales, en la semana el volumen negociado alcanzó un promedio diario de \$216 millones (-32% semanal), equivalentes al 47,4% de la negociación *spot*.

Ratio Volumen Nacional sobre Spot del Índice RFX20

Último mes



Fuente: Matba Rofex y Reuters

Acciones Individuales

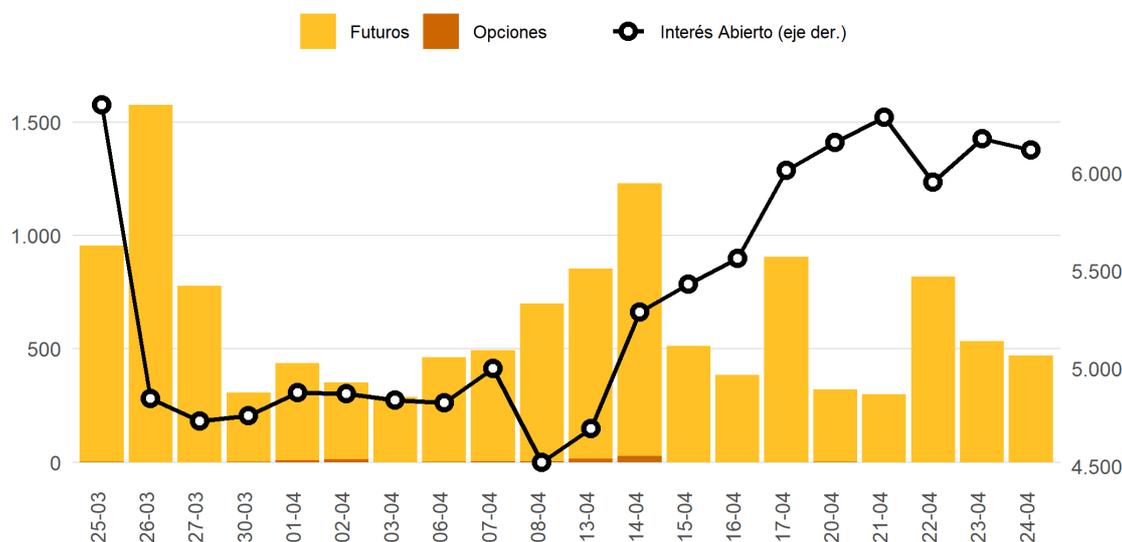
En promedio, la operatoria de la acción individual GGAL alcanzó 674 contratos por día, un 29% inferior a la semana anterior, en tanto que el ADV del año avanzó un 280% en la comparación interanual. En términos nacionales, la operatoria en la plaza local (spot + futuro) alcanzó un 23% del volumen del ADR (vs. 43% la semana previa), en tanto que la operatoria del futuro representó un 4% de las negociaciones del spot (vs. 3% la semana anterior).

4. Futuros de Oro y Petróleo

En la semana la operatoria de derivados de Oro mostró un volumen promedio diario de 489 contratos (-37% semanal), en tanto que la operatoria de Petróleo WTI aumentó un 192% con respecto a la semana anterior promediando 4.466 contratos por día.

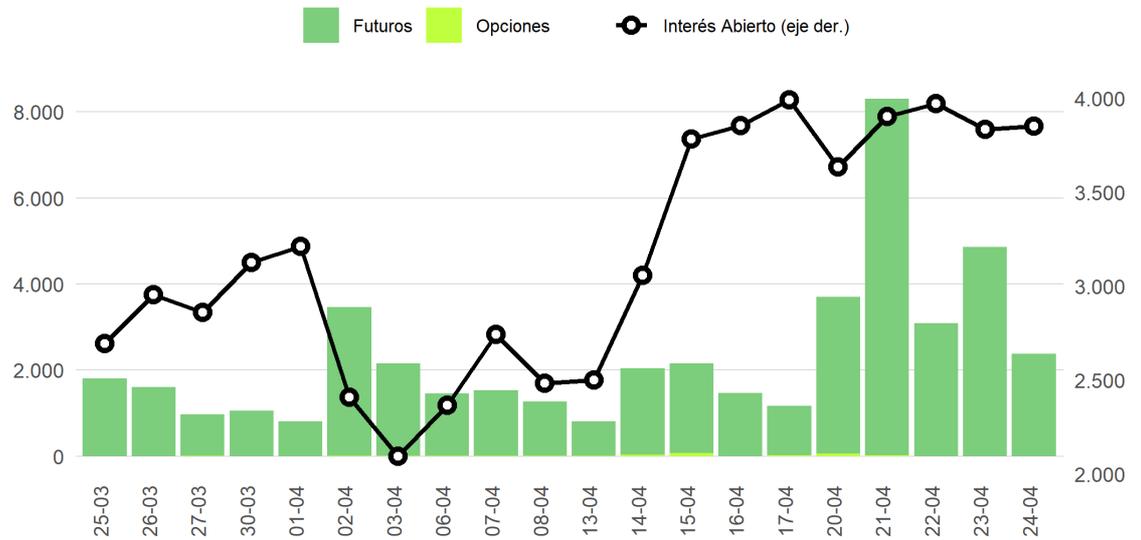
Volumen Operado de Futuros y Opciones de Oro

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 290.017 toneladas, un 9% 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 24/04/2020
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							
05/2020	212,0	▼ -3,000	▼ -1,4%	570.100	▲ 87,5%	456.000	▼ -30,7%
07/2020	217,8	▼ -2,700	▼ -1,2%	115.700	▲ 144,8%	486.800	▲ 5,0%
09/2020	221,4	▼ -2,300	▼ -1,0%	2.700	▲ 200,0%	6.600	■ 0,0%
11/2020	224,5	▼ -2,700	▼ -1,2%	107.400	▲ 18,2%	295.700	▲ 25,1%
01/2021	227,6	▼ -2,500	▼ -1,1%	1.000	▼ -70,6%	2.800	■ 0,0%
05/2021	218,0	▼ -1,000	▼ -0,5%	8.500	▲ 93,2%	20.200	▲ 28,7%
04/2020				800	▲ 186,7%		
Trigo Rosario							
05/2020	198,0	▼ -3,500	▼ -1,7%	400	▲ 300,0%	800	▲ 100,0%
07/2020	203,0	▲ 0,500	▲ 0,2%	18.100	▲ 7,7%	313.900	▼ -1,3%
12/2020	168,0	▼ -4,000	▼ -2,3%	22.500	▲ 0,9%	54.500	▲ 4,2%
01/2021	169,8	▼ -4,200	▼ -2,4%	19.500	▼ -28,8%	57.900	▲ 18,6%
03/2021	174,0	▼ -4,000	▼ -2,2%	14.100	▼ -19,9%	20.000	▲ 52,7%
04/2020				1.500	▲ 200,0%		
Maíz Rosario							
05/2020	123,0	▼ -3,000	▼ -2,4%	1.700	▼ -84,5%	12.000	▲ 14,3%
07/2020	119,0	▼ -1,500	▼ -1,2%	60.500	▼ -0,3%	632.300	▼ -2,5%
09/2020	121,5	▼ -1,500	▼ -1,2%	22.700	▲ 5,6%	114.900	▲ 6,4%
12/2020	125,5	▼ -1,500	▼ -1,2%	29.900	▲ 38,4%	159.000	▲ 3,9%
04/2021	125,9	▼ -3,000	▼ -2,3%	200	▲ Inf	200	▲ Inf
04/2020				113.600	▼ -43,0%		

Fuente: Matba Rofex

Eventos de esta semana

Lunes 27	Martes 28	Miércoles 29	Jueves 30	Viernes 1
		- Vencimiento: DLR, Bonos, GGAL y Soja Mini		- Feriado Argentina

Seguinos:



Miembros De: