

Síntesis semanal Matba Rofex en 5 puntos 30 de marzo al 3 de abril 2020

I&D de Mercados / Matba Rofex



Síntesis Semanal Matba Rofex en 5 puntos

30 de marzo al 3 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 364.352 contratos, un 4% 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	2.692	▼ -9%	2.194	1.877	▲ 17%
Trigo	316	▼ -11%	523	564	▼ -7%
Maiz	881	▼ -37%	944	635	▲ 49%
Ganado			0	3	▼ -92%
División Financiera					
Dólar	350.414	▲ 6%	292.365	954.374	▼ -69%
RFX20	6.954	▼ -33%	10.720	9.120	▲ 18%
Petróleo WTI	1.871	▲ 28%	3.229	1.455	▲ 122%
Oro	346	▼ -69%	825	305	▲ 171%
Bonos	200	▲ 100%	99	207	▼ -52%
Galicia	677	▼ -13%	874	226	▲ 287%
TOTAL	364.352	▲ 4%	311.773	968.765	▼ -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

1.668.359 contratos, un 8% inferior al nivel alcanzado la semana pasada. Por su parte, el IA promedio del año es un 62% 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	35.652	▼ -1%	37.660	37.530	▲ 0%
Trigo	6.059	▲ 0%	8.048	9.566	▼ -16%
Maiz	20.637	▼ -1%	29.357	10.383	▲ 183%
Ganado			5	41	▼ -87%
División Financiera					
Dólar	1.594.412	▼ -9%	1.143.909	3.147.951	▼ -64%
RFX20	2.205	▼ -31%	4.735	7.515	▼ -37%
Petróleo WTI	2.709	▼ -4%	4.767	2.528	▲ 89%
Oro	4.836	▼ -9%	3.235	3.300	▼ -2%
Bonos	600	▲ 29.925%	76	248	▼ -69%
Galicia	1.250	▲ 6%	1.134	240	▲ 373%
TOTAL	1.668.359	▼ -8%	1.232.927	3.219.302	▼ -62%

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 0,8% en la semana, cerrando en \$64,91 por dólar (vs. \$64,41 el 27/3). Esta suba estuvo acompañada de una caída del 17% en el nivel de operaciones *spot* con respecto al promedio de la semana anterior, registrando un ADV de US\$ 134 millones.

Por su parte, la brecha entre la cotización del Dólar MEP y el dólar mayorista aumentó 300 puntos básicos hasta 35,8% el viernes. En tanto que la brecha medida contra el dólar CCL finalizó la semana 302 puntos básicos por encima del cierre de la semana anterior, hasta 37,2%.

En último término, el volumen promedio operado en el mercado de futuros de dólar aumentó un 6% respecto a la semana anterior alcanzando un ADV de 350 mil contratos. Respecto a las cotizaciones, las mismas se mantuvieron, en promedio, similares a la semana anterior:

Futuros de Dólar al 03/04/2020
Evolución Semanal por Posición, Precio, Volumen e Interés Abierto.

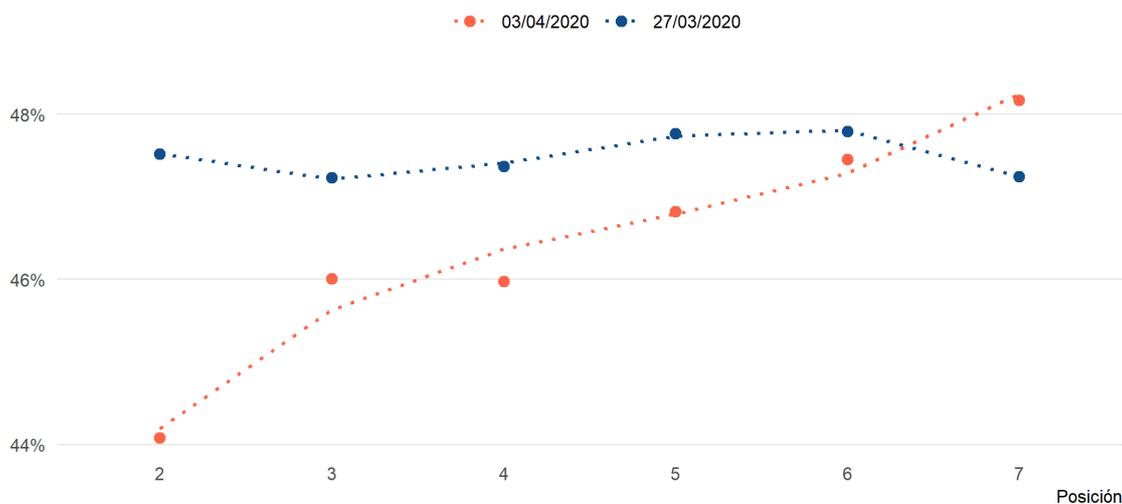
POSICIÓN	Último Ajuste			Volumen Semanal		IA al Cierre	
	Ajuste	Var.Sem.\$	Var.Sem.%	Contratos	Var.Sem.%	Contratos	Var.Sem.%
DLR032020				197.161	▲ 1,1%		
DLR042020	66,795	▼ -0,465	▼ -0,7%	404.730	▲ 52,6%	676.692	▲ 7,8%
DLR052020	69,300	▼ -0,360	▼ -0,5%	188.053	▲ 28,5%	366.004	▲ 11,3%
DLR062020	72,110	▼ -0,240	▼ -0,3%	239.972	▲ 57,6%	246.612	▲ 38,2%
DLR072020	74,640	▼ -0,390	▼ -0,5%	147.236	▲ 3,7%	82.976	▼ -10,8%
DLR082020	77,400	▼ -0,250	▼ -0,3%	121.421	▲ 64,3%	118.577	▲ 32,5%
DLR092020	80,100	▲ 0,100	▲ 0,1%	80.149	▲ 466,9%	62.127	▲ 201,5%
DLR102020	82,900	▲ 0,500	▲ 0,6%	11.060	▲ Inf	5.011	▲ 24,9%
DLR112020	85,900	▲ 0,650	▲ 0,8%	11.055	▲ 439,3%	7.372	▲ 121,6%
DLR122020	88,900	▲ 0,800	▲ 0,9%	820	▲ 81.900,0%	848	▲ 136,9%
PROMEDIO/TOTAL		▲ 0,038	▲ 0,0%	1.401.657	▲ 41,4%	1.566.219	▼ -11,6%

Fuente: Matba Rofex

Al finalizar la semana, las tasas implícitas de dólar cayeron en promedio 107 puntos básicos, promediando 46,4% para las posiciones que se muestran a continuación. En particular, la segunda posición cayó 344 pbs hasta alcanzar 44,1%:

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

Los mercados mundiales parecen acotar la volatilidad imperante vista en el último mes (VIX -29% WoW). No obstante, los efectos sobre la economía global por el COVID-19 y las expectativas acerca de una reducción en la actividad en general continúan preocupando a la comunidad internacional. En Estados Unidos, los casos positivos de COVID-19 llegaron el viernes a 305 mil y 8.450 fallecidos, convirtiéndose en el epicentro de la pandemia. En dicho contexto, el último registro de demanda por seguro de desempleo se ubicó en 6,65 millones de solicitudes, acumulando 9,83 millones en dos semanas.

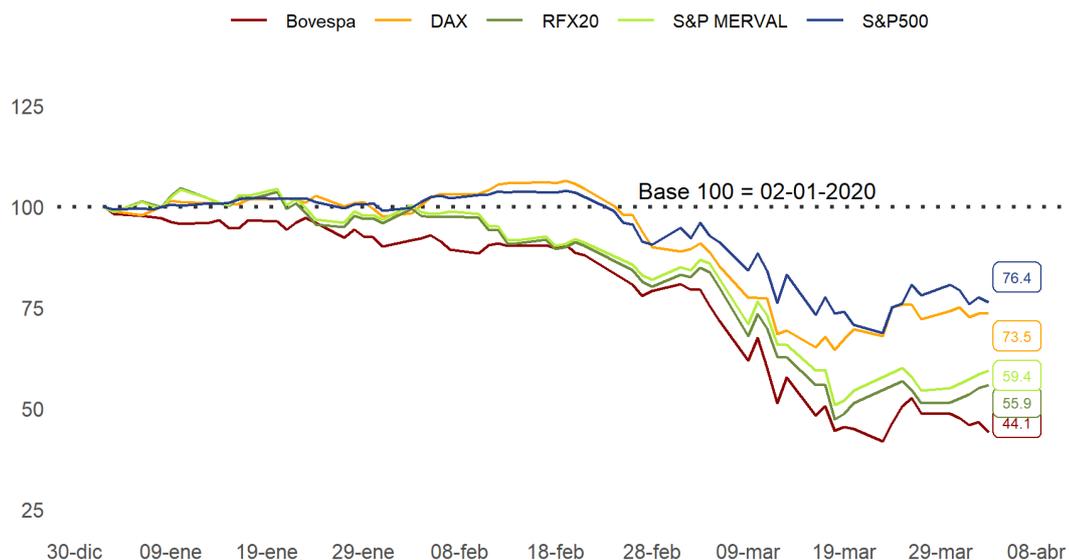
En este contexto, los principales índices de referencia, medidos en dólares, cerraron mixtos en la

semana: S&P500 -2,1%, Nasdaq -0,8%, Bovespa -9,7%, DAX 1,9% y CAC -1,6%. Mientras que en el ámbito local, el índice RFX20 cerró la semana aumentando 9,9% en pesos y 8,7% 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

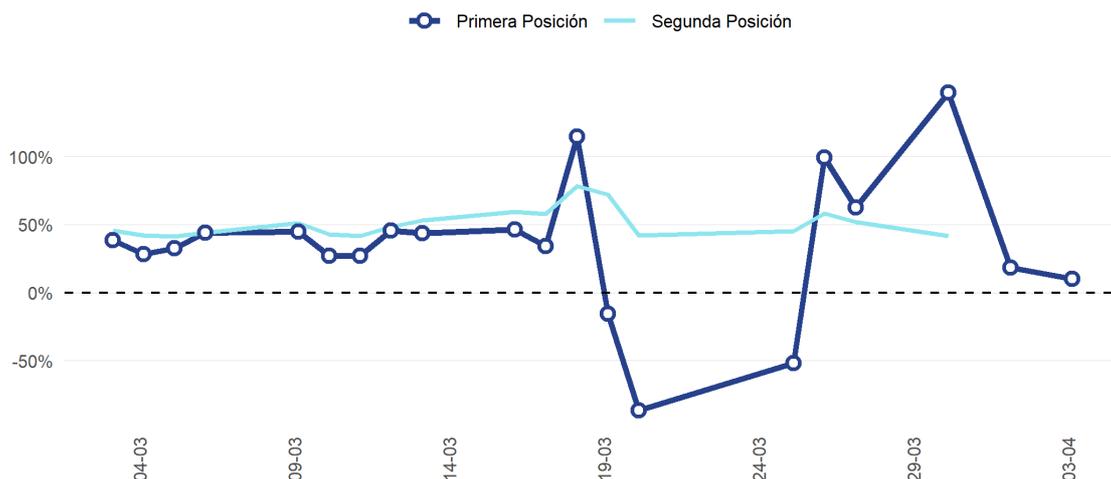


Fuente: Matba Rofex y Reuters

Por su parte, las tasas implícitas de la primera posición del futuro del índice finalizó el viernes en 10%, mientras que no hubo operatoria de la segunda posición (vs. 62,76% y 52,1% la semana anterior).

Tasas Implícitas de Futuro RFX20

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

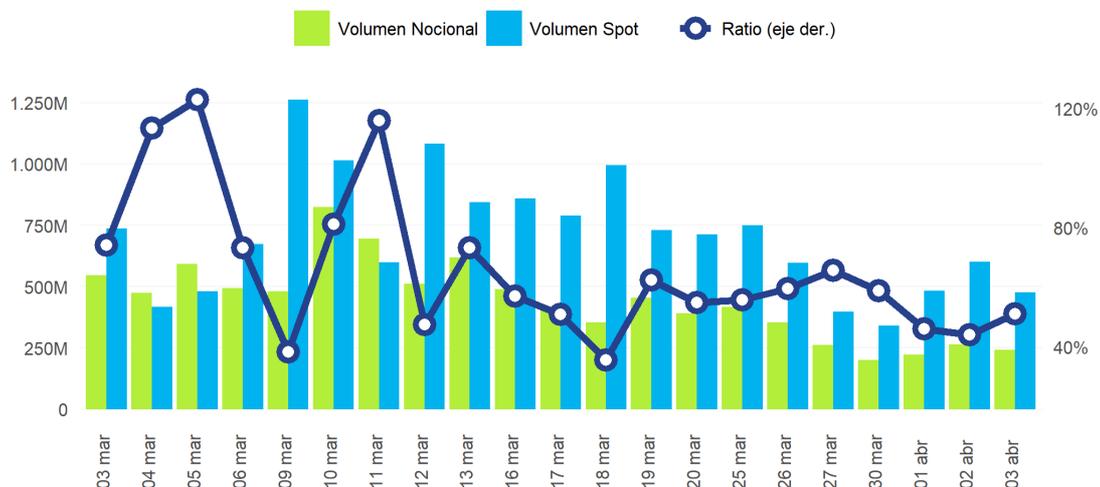


Fuente: Matba Rofex

En términos notacionales, en la semana el volumen negociado alcanzó un promedio diario de \$232,1 millones (-32,6% semanal), equivalentes al 48,9% de la negociación *spot*.

Ratio Volumen Nacional sobre Spot del Índice RFX20

Último mes



Fuente: Matba Rofex y Reuters

Por último, vale destacar que el día miércoles 1 de abril venció el contrato de futuro del mes de marzo y se procedió al rebalanceo de la cartera del índice RFX20, sin cambios en los papeles que la componen. A partir del 2 de abril, la primer posición listada para negociación tiene vencimiento el 30 de junio, y la segunda el 30 de septiembre.

Acciones Individuales

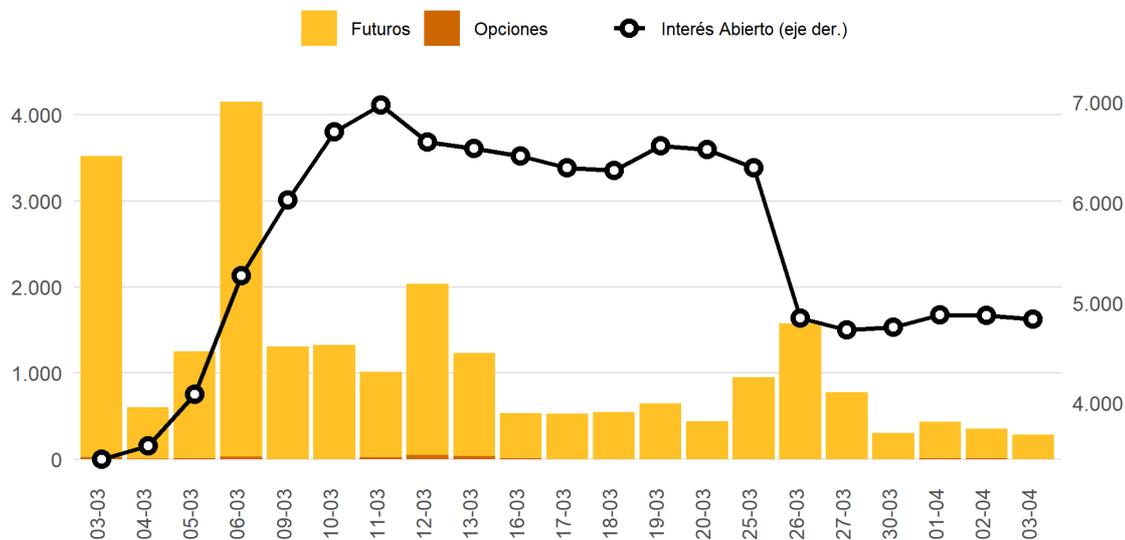
En promedio, la operatoria de la acción individual GGAL alcanzó 677 contratos por día, un 13% inferior a la semana anterior, en tanto que el ADV del año avanzó un 287% en la comparación interanual. En términos nacionales, la operatoria en la plaza local (spot + futuro) alcanzó un 37% del volumen del ADR (vs. 26% la semana previa), en tanto que la operatoria del futuro representó un 4% 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 346 contratos (-69% semanal), en tanto que la operatoria de Petróleo WTI aumentó un 28% con respecto a la semana anterior promediando 1.871 contratos por día.

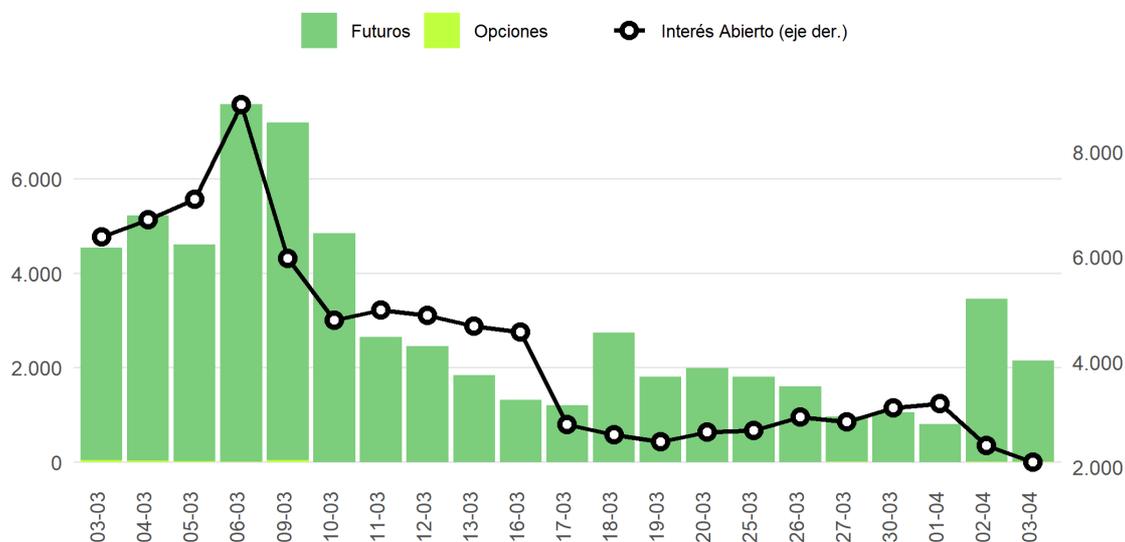
Volumen Operado de Futuros y Opciones de Oro

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 179.844 toneladas, un 22% inferior 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 03/04/2020
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	217,0	▼ -10,000	▼ -4,4%	155.300	▲ 27,0%	956.700	▼ -7,3%
07/2020	221,2	▼ -9,800	▼ -4,2%	49.100	▼ -15,1%	410.800	▲ 6,7%
09/2020	225,3	▼ -9,400	▼ -4,0%	700	▼ -63,2%	6.300	▲ 8,6%
11/2020	228,7	▼ -10,000	▼ -4,2%	34.300	▲ 88,5%	155.300	▲ 20,1%
05/2021	222,0	▲ 1,500	▲ 0,7%	1.500	▲ Inf	1.700	▲ 750,0%
Trigo Rosario							
07/2020	204,5	▼ -2,500	▼ -1,2%	12.300	▼ -28,9%	326.200	▲ 0,5%
12/2020	165,0	▼ -1,500	▼ -0,9%	9.000	▼ -33,8%	38.000	▲ 12,1%
01/2021	167,5	▼ -1,500	▼ -0,9%	100	▼ -96,4%	22.200	▲ 1,4%
03/2021	172,0	■ 0,000	■ 0,0%	0	▼ -100,0%	1.000	▲ 42,9%
Maíz Rosario							
04/2020	142,5	▼ -5,500	▼ -3,7%	84.400	▼ -54,4%	529.500	▼ -12,8%
05/2020	141,1	▼ -5,400	▼ -3,7%	1.000	▲ 900,0%	500	▲ Inf
07/2020	130,5	▼ -4,700	▼ -3,5%	40.300	▼ -1,5%	626.000	▲ 2,1%
09/2020	133,0	▼ -5,000	▼ -3,6%	11.800	▼ -43,5%	80.500	▲ 9,2%
12/2020	137,5	▼ -4,500	▼ -3,2%	22.700	▼ -9,9%	123.800	▲ 15,5%
04/2021	139,9	▼ -3,500	▼ -2,4%	300	▲ Inf	0	

Fuente: Matba Rofex

Eventos de esta semana				
Lunes 6	Martes 7	Miércoles 8	Jueves 9	Viernes 10
	-Vencimiento Ternero		-Feriado Argentina	-Feriado Argentina

Seguinos:



Miembros De: