

## Síntesis semanal Matba Rofex en 5 puntos 4 al 8 de mayo 2020

# Síntesis Semanal Matba Rofex en 5 puntos

4 al 8 de mayo 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 403.023 contratos, un 35% inferior que la operatoria promedio de la semana anterior, en tanto que el ADV del año cayó 66% 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 <sup>1</sup>	ADV <sup>2</sup> Semanal	Var % Semanal	ADV YTD 2020	ADV YTD 2019	Var % YTD
<b>División Agropecuaria</b>					
Soja	2.584	▼ -24%	2.494	2.165	▲ 15%
Trigo	455	▼ -25%	516	535	▼ -3%
Maiz	606	▼ -38%	946	658	▲ 44%
Ganado	0		0	3	▼ -85%
<b>División Financiera</b>					
Dólar	385.004	▼ -36%	322.277	999.107	▼ -68%
RFX20	9.017	▲ 31%	9.861	8.843	▲ 12%
Petróleo WTI	2.830	▼ -32%	3.159	1.524	▲ 107%
Oro	803	▲ 21%	783	304	▲ 158%
Bonos	2	▼ -93%	90	219	▼ -59%
Galicia	1.722	▲ 30%	937	225	▲ 316%
<b>TOTAL</b>	<b>403.023</b>	<b>▼ -35%</b>	<b>341.063</b>	<b>1.013.582</b>	<b>▼ -66%</b>

<sup>1</sup> Medido en Contratos

<sup>2</sup> ADV: Average Daily Volume

El Interés Abierto (IA) -contratos pendientes de cancelación- promedio de la semana se ubicó en 1.951.444 contratos, un 1% inferior al nivel alcanzado la semana pasada. Por su parte, el IA promedio del año es un 57% inferior al mismo guarismo del año anterior.

F&O <sup>1</sup>	IA <sup>2</sup> Semanal	Var % Semanal	IA YTD 2020	IA YTD 2019	Var % YTD
<b>División Agropecuaria</b>					
Soja	20.714	▼ -2%	35.246	36.568	▼ -4%
Trigo	5.280	▲ 2%	7.379	9.296	▼ -21%
Maiz	13.803	▲ 3%	26.067	11.469	▲ 127%
Ganado	10	■ 0%	8	35	▼ -78%
<b>División Financiera</b>					
Dólar	1.896.294	▼ -1%	1.317.240	3.174.610	▼ -59%
RFX20	3.153	▲ 16%	4.159	7.131	▼ -42%
Petróleo WTI	4.390	▲ 1%	4.509	2.597	▲ 74%
Oro	5.739	▼ -7%	3.881	2.767	▲ 40%
Bonos	9	▼ -76%	88	369	▼ -76%
Galicía	2.052	▲ 48%	1.222	298	▲ 310%
<b>TOTAL</b>	<b>1.951.444</b>	<b>▼ -1%</b>	<b>1.399.801</b>	<b>3.245.140</b>	<b>▼ -57%</b>

<sup>1</sup> Medido en Contratos

<sup>2</sup> IA: Interés Abierto

## 2. Futuros de Dólar

La cotización del dólar norteamericano en el mercado mayorista (rueda CAM1 del MAE) aumentó 0,6% en la semana, cerrando en \$67,27 por dólar (vs. \$66,84 el 30/4). Esta suba estuvo acompañada de una caída del 2% en el nivel de operaciones *spot* con respecto al promedio de la semana anterior, registrando un ADV de US\$ 135 millones.

Por su parte, la brecha entre la cotización del Dólar MEP y el dólar mayorista disminuyó 49 puntos básicos hasta 68,1% el viernes. En tanto que la brecha medida contra el dólar CCL finalizó la semana 159 puntos básicos por debajo del cierre de la semana anterior, hasta 69,2%.

En último término, el volumen promedio operado en el mercado de futuros de dólar cayó un 36% respecto a la semana anterior alcanzando un ADV de 385 mil contratos. Respecto a las cotizaciones, las mismas cayeron en promedio un 0,5%:

Futuros de Dólar al 08/05/2020  
Evolución Semanal por Posición, Precio, Volumen e Interés Abierto.

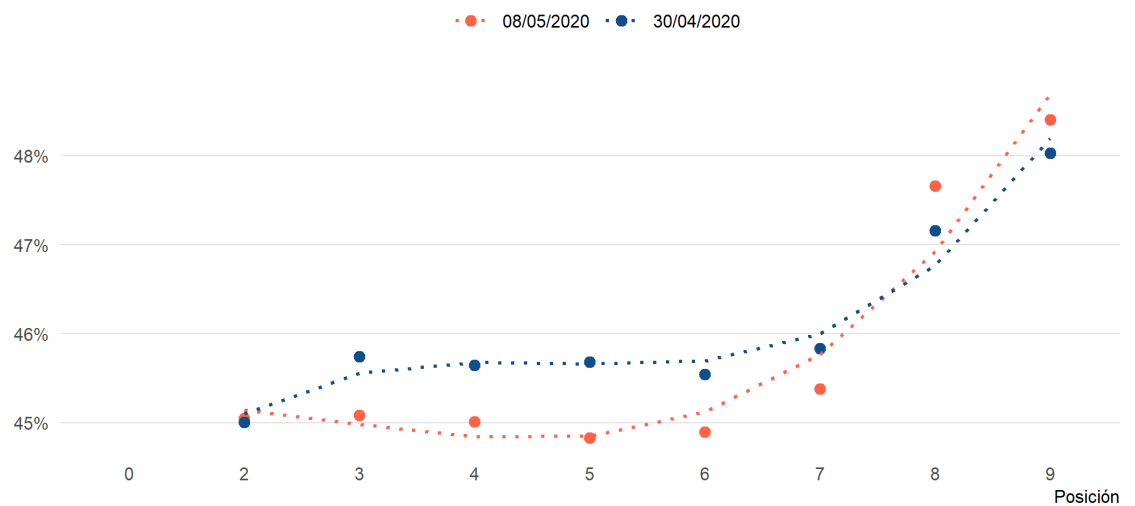
POSICIÓN	Último Ajuste			Volumen Semanal		IA al Cierre	
	Ajuste	Var.Sem.\$	Var.Sem.%	Contratos	Var.Sem.%	Contratos	Var.Sem.%
DLR052020	68,85	▼ -0,380	▼ -0,5%	516.027	▼ -23,3%	554.255	▼ -2,1%
DLR062020	71,67	▼ -0,280	▼ -0,4%	299.244	▲ 30,1%	397.022	▲ 23,1%
DLR072020	74,25	▼ -0,280	▼ -0,4%	283.969	▲ 34,4%	281.778	▲ 65,4%
DLR082020	76,81	▼ -0,320	▼ -0,4%	348.047	▲ 7,1%	373.636	▲ 41,7%
DLR092020	79,25	▼ -0,350	▼ -0,4%	246.739	▼ -0,9%	317.757	▲ 24,6%
DLR102020	81,75	▼ -0,450	▼ -0,5%	95.106	▲ 28,7%	55.910	▲ 37,2%
DLR112020	84,50	▼ -0,820	▼ -1,0%	35.736	▲ 35,5%	22.675	▲ 53,4%
DLR122020	88,00	▼ -0,300	▼ -0,3%	31.097	▲ 17,7%	14.376	▲ 18,8%
DLR012021	91,00	▼ -0,300	▼ -0,3%	27.409	▲ 7,5%	6.035	▼ -14,0%
DLR022021	93,10			31.648		11.500	
PROMEDIO/TOTAL		▼ -0,387	▼ -0,5%	1.925.022	▼ -19,8%	2.034.944	▲ 23,2%

Fuente: Matba Rofex

Al finalizar la semana, las tasas implícitas de dólar cayeron en promedio 29 puntos básicos, promediando 45,8% para las posiciones que se muestran a continuación. En particular, la segunda posición se mantuvo en niveles similares al cierre de la semana previa:

### 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

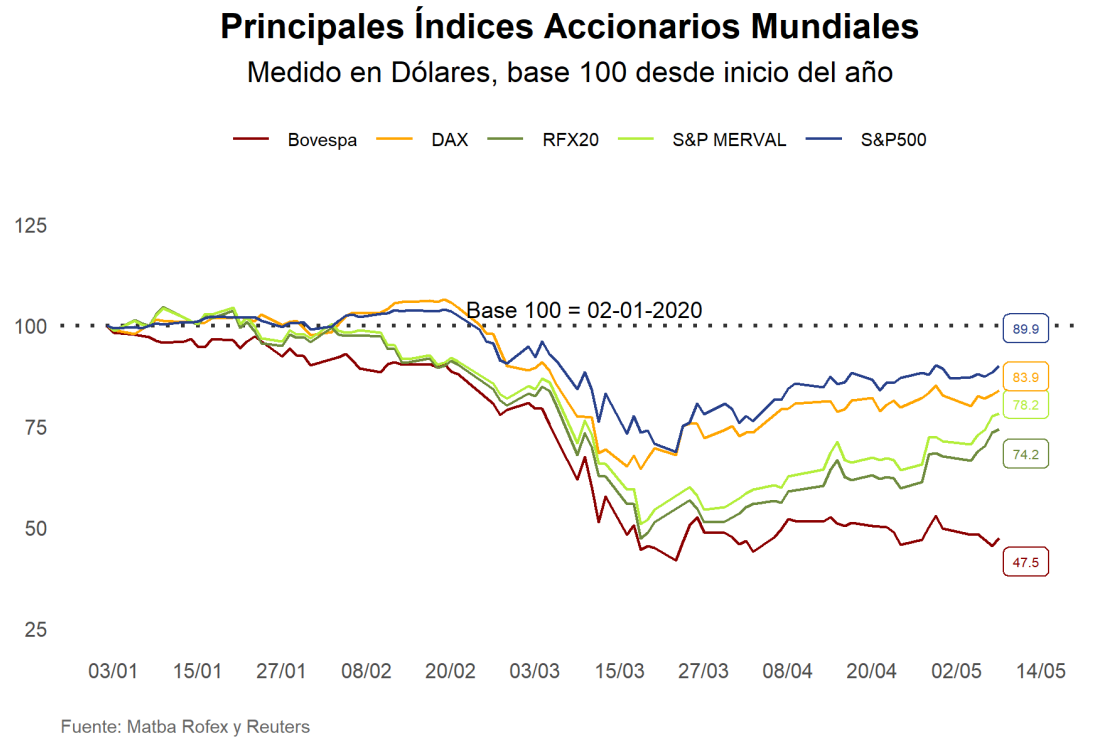
Algunos países comienzan a levantar las restricciones impuestas por la cuarentena obligatoria generando expectativas de recuperación en la economía global. En la corriente semana, el número de contagios en Estados Unidos aumentó un 16,4% (WoW) en comparación con un aumento del 20,7% (WoW) de la semana anterior. En este contexto, la volatilidad esperada del mercado accionario de Estados Unidos mostró un retroceso de 24,8% semanal.

En términos de cotizaciones, los principales índices de referencia, medidos en dólares, cerraron al mixtos: S&P500 +3,5%, Nasdaq +5,76%, Bovespa -4,59%, DAX +1,72% y CAC +0,82%.

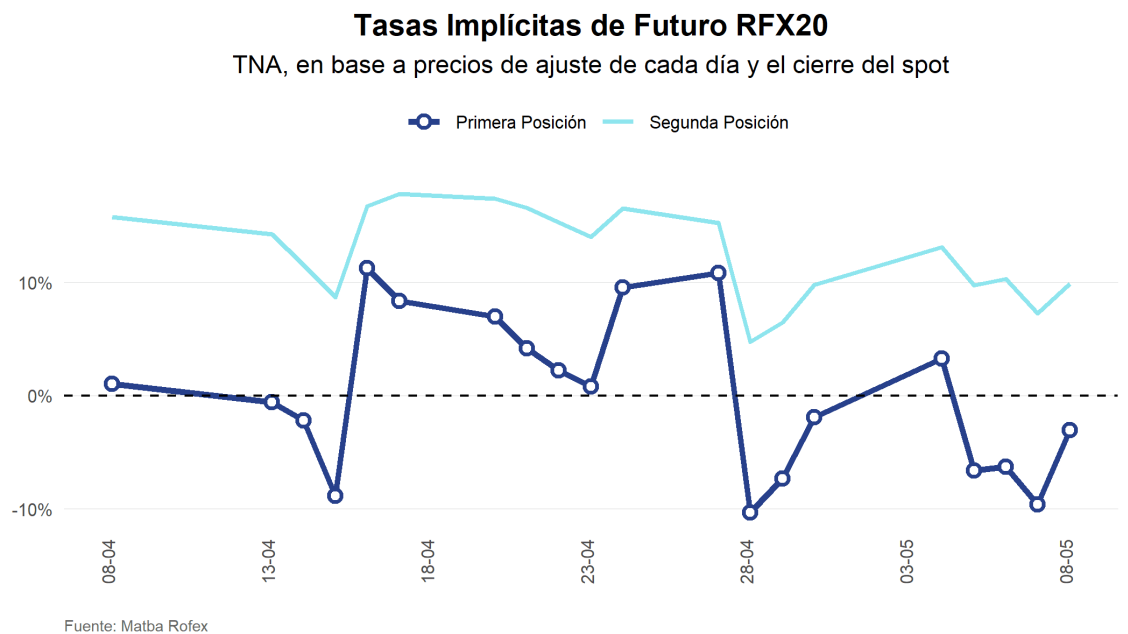
Mientras que en el ámbito local, el índice RFX20 cerró la semana aumentando 10,66% en pesos y

9,58% en dólares.

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



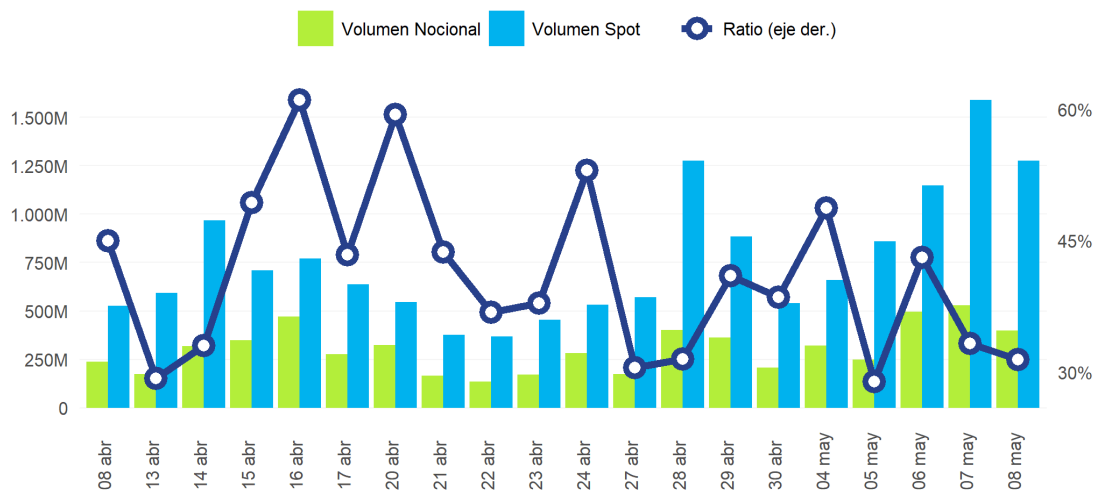
Por su parte, las tasas implícitas de la primera y segunda posición del futuro del índice finalizaron la semana en -3% y 9,9% respectivamente (vs. -1,9% y 9,8% al cierre de la semana anterior).



En términos nacionales, en la semana el volumen negociado alcanzó un promedio diario de \$399 millones (+39,2% semanal), equivalentes al 36% de la negociación *spot*.

## Ratio Volumen Nacional sobre Spot del Índice RFX20

Último mes



Fuente: Matba Rofex y Reuters

### Acciones Individuales

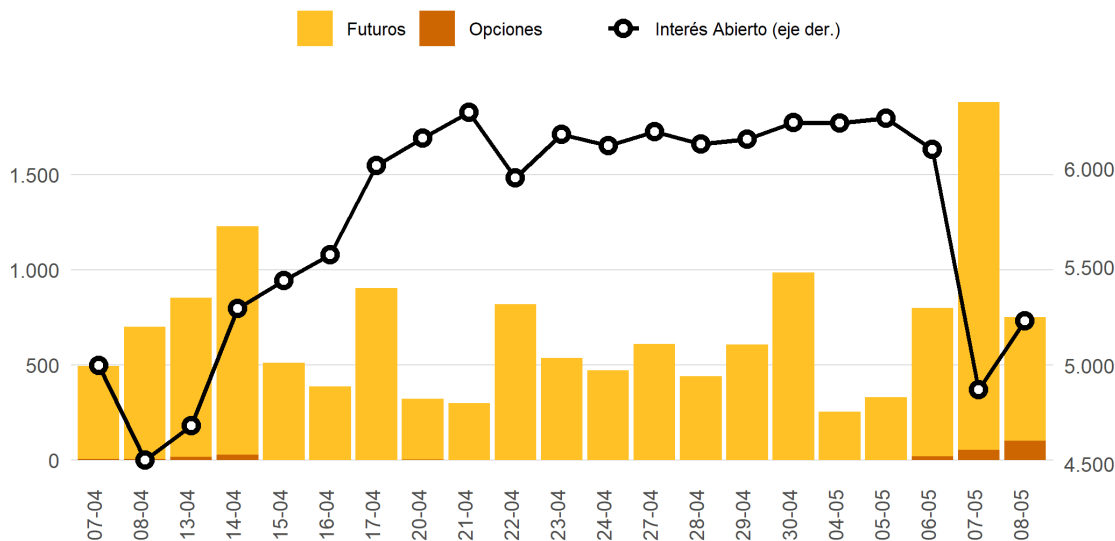
En promedio, la operatoria de la acción individual GGAL alcanzó 1.722 contratos por día, un 30% superior a la semana anterior, en tanto que el ADV del año avanzó un 316% en la comparación interanual. En términos nacionales, la operatoria en la plaza local (spot + futuro) alcanzó un 46% del volumen del ADR (vs. 27% la semana previa), en tanto que la operatoria del futuro representó en promedio un 5% de las negociaciones del spot (al igual que la semana anterior).

## 4. Futuros de Oro y Petróleo

En la semana la operatoria de derivados de Oro mostró un volumen promedio diario de 803 contratos (+21% semanal), en tanto que la operatoria de Petróleo WTI cayó un 32% con respecto a la semana anterior promediando 2.830 contratos por día.

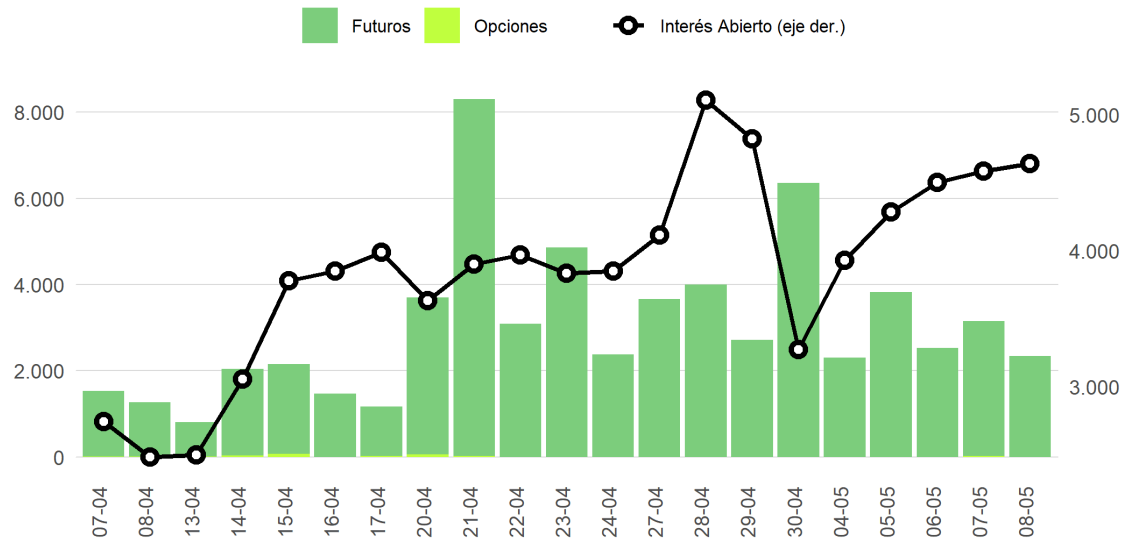
### Volumen Operado de Futuros y Opciones de Oro

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 195.237 toneladas, un 21% 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 08/05/2020  
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.%
<b>Soja Rosario</b>							
05/2020	217,5	▲ 3,500	▲ 1,6%	190.800	▼ -36,7%	181.000	▼ -37,8%
07/2020	219,0	▼ -0,200	▼ -0,1%	280.600	▲ 40,4%	535.000	▲ 6,7%
09/2020	222,3	▼ -0,500	▼ -0,2%	2.400	▲ 500,0%	8.100	▲ 17,4%
11/2020	225,6	▼ -0,500	▼ -0,2%	112.100	▼ -15,7%	395.700	▲ 10,9%
01/2021	228,8	▼ -0,200	▼ -0,1%	5.300	▲ 39,5%	5.100	▲ 15,9%
05/2021	218,0	▼ -1,000	▼ -0,5%	5.800	▼ -27,5%	30.100	▲ 14,9%
<b>Trigo Rosario</b>							
05/2020	190,0	▼ -1,000	▼ -0,5%	2.400	▼ -27,3%	1.400	▼ -48,1%
07/2020	190,6	▼ -5,900	▼ -3,0%	31.400	▲ 26,1%	299.300	▼ -1,8%
09/2020	193,6	▼ -4,600	▼ -2,3%	300	▲ Inf	300	▲ Inf
12/2020	159,5	▼ -0,500	▼ -0,3%	9.200	▼ -63,6%	66.900	▲ 4,0%
01/2021	162,0	▲ 0,500	▲ 0,3%	7.700	▼ -51,6%	69.500	▲ 3,1%
03/2021	168,0	▲ 1,000	▲ 0,6%	9.400	▼ -38,2%	34.200	▲ 20,4%
<b>Maíz Rosario</b>							
05/2020	124,1	▲ 1,100	▲ 0,9%	1.600	▼ -59,0%	8.400	▼ -41,7%
07/2020	119,7	▲ 0,900	▲ 0,8%	68.300	▲ 68,2%	618.600	▼ -2,1%
09/2020	122,0	■ 0,000	■ 0,0%	29.500	▲ 239,1%	135.800	▲ 15,9%
12/2020	125,5	■ 0,000	■ 0,0%	26.200	▲ 39,4%	178.200	▲ 3,4%
04/2021	121,5	▼ -1,300	▼ -1,1%	0	▼ -100,0%	9.500	■ 0,0%

Fuente: Matba Rofex

Eventos de esta semana				
Lunes 11	Martes 12	Miércoles 13	Jueves 14	Viernes 15
	- Informes USDA		- Vencimiento Petróleo WTI	

Seguinos:



Miembros De: