

Síntesis semanal Matba Rofex en 5 puntos 11 al 15 de mayo 2020

Síntesis Semanal Matba Rofex en 5 puntos

11 al 15 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 463.305 contratos, un 15% superior 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 ¹	ADV ² Semanal	Var % Semanal	ADV YTD 2020	ADV YTD 2019	Var % YTD
División Agropecuaria					
Soja	2.368	▼ -8%	2.487	2.204	▲ 13%
Trigo	465	▲ 2%	513	535	▼ -4%
Maiz	692	▲ 14%	932	679	▲ 37%
Ganado	1		0	3	▼ -83%
División Financiera					
Dólar	442.149	▲ 15%	329.012	1.011.384	▼ -67%
RFX20	12.695	▲ 41%	10.020	8.871	▲ 13%
Petróleo WTI	1.871	▼ -34%	3.086	1.534	▲ 101%
Oro	687	▼ -14%	778	307	▲ 153%
Bonos	6	▲ 167%	85	223	▼ -62%
Galicia	2.371	▲ 38%	1.017	226	▲ 350%
TOTAL	463.305	▲ 15%	347.931	1.025.966	▼ -66%

¹ Medido en Contratos

² ADV: Average Daily Volume

El Interés Abierto (IA) -contratos pendientes de cancelación- promedio de la semana se ubicó en 2.321.161 contratos, un 19% superior al nivel alcanzado la semana pasada. Por su parte, el IA promedio del año es un 55% 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	22.899	▲ 11%	34.552	36.269	▼ -5%
Trigo	5.407	▲ 2%	7.268	9.275	▼ -22%
Maiz	14.204	▲ 3%	25.401	11.778	▲ 116%
Ganado	11	▲ 10%	8	34	▼ -76%
División Financiera					
Dólar	2.261.750	▲ 19%	1.370.303	3.181.719	▼ -57%
RFX20	4.144	▲ 31%	4.158	7.179	▼ -42%
Petróleo WTI	3.973	▼ -9%	4.479	2.555	▲ 75%
Oro	5.483	▼ -4%	3.971	2.674	▲ 49%
Bonos	23	▲ 153%	85	395	▼ -79%
Galicia	3.266	▲ 59%	1.337	315	▲ 325%
TOTAL	2.321.161	▲ 19%	1.451.562	3.252.193	▼ -55%

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 0,7% en la semana, cerrando en \$67,73 por dólar (vs. \$67,27 el 8/5). Esta suba estuvo acompañada de una caída del 12% en el nivel de operaciones *spot* con respecto al promedio de la semana anterior, registrando un ADV de US\$ 119 millones.

Por su parte, la brecha entre la cotización del Dólar MEP y el dólar mayorista aumentó 568 puntos básicos hasta 73,7% el viernes. En tanto que la brecha medida contra el dólar CCL finalizó la semana 872 puntos básicos por debajo del cierre de la semana anterior, hasta 78%.

En último término, el volumen promedio operado en el mercado de futuros de dólar aumentó un 15% respecto a la semana anterior alcanzando un ADV de 442 mil contratos. Respecto a las cotizaciones, las mismas cayeron en promedio un 0,1%:

Futuros de Dólar al 15/05/2020
Evolución Semanal por Posición, Precio, Volumen e Interés Abierto.

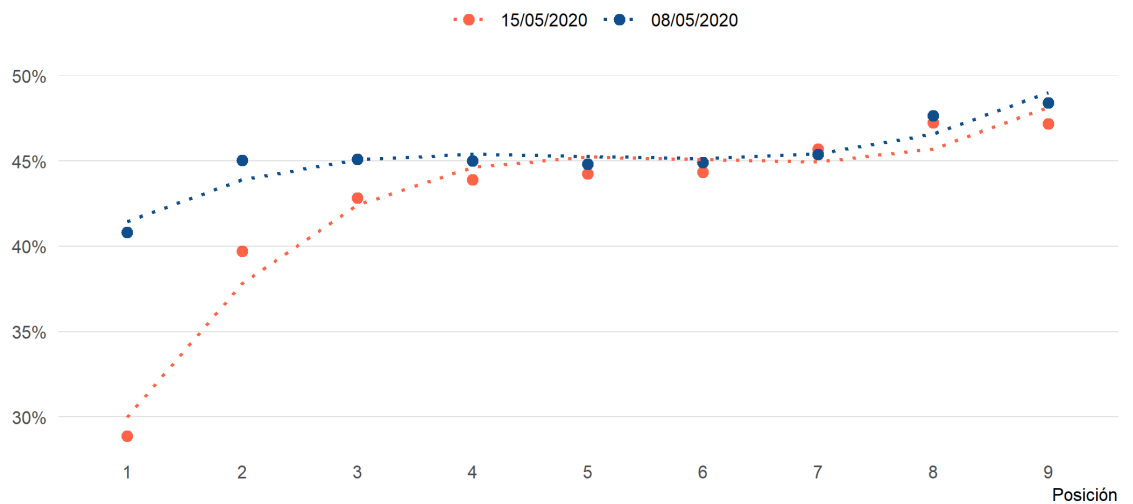
POSICIÓN	Último Ajuste			Volumen Semanal		IA al Cierre	
	Ajuste	Var.Sem.\$	Var.Sem.%	Contratos	Var.Sem.%	Contratos	Var.Sem.%
DLR052020	68,48	▼ -0,370	▼ -0,5%	437.726	▼ -15,2%	590.764	▲ 6,6%
DLR062020	71,12	▼ -0,550	▼ -0,8%	629.011	▲ 110,2%	686.618	▲ 72,9%
DLR072020	73,85	▼ -0,400	▼ -0,5%	197.485	▼ -30,5%	288.662	▲ 2,4%
DLR082020	76,53	▼ -0,280	▼ -0,4%	241.365	▼ -30,7%	416.270	▲ 11,4%
DLR092020	79,06	▼ -0,190	▼ -0,2%	338.388	▲ 37,1%	374.836	▲ 18,0%
DLR102020	81,55	▼ -0,200	▼ -0,2%	187.031	▲ 96,7%	162.221	▲ 190,1%
DLR112020	84,60	▲ 0,100	▲ 0,1%	78.370	▲ 119,3%	36.884	▲ 62,7%
DLR122020	87,80	▼ -0,200	▼ -0,2%	59.843	▲ 92,4%	33.852	▲ 135,5%
DLR012021	90,40	▼ -0,600	▼ -0,7%	18.163	▼ -33,7%	5.991	▼ -0,7%
DLR022021	94,00	▲ 0,900	▲ 1,0%	18.359	▼ -42,0%	5.787	▼ -49,7%
DLR032021	96,50	▲ 0,900	▲ 0,9%	5.000	▼ -50,0%	5.001	▲ Inf
PROMEDIO/TOTAL		▼ -0,081	▼ -0,1%	2.210.741	▲ 14,8%	2.606.886	▲ 28,1%

Fuente: Matba Rofex

Al finalizar la semana, las tasas implícitas de dólar cayeron en promedio 257 puntos básicos, promediando 42,7% para las posiciones que se muestran a continuación. En particular, la primera posición disminuyó 1.195 pbs con respecto 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

En la semana, algunos países comenzaron a adoptar medidas de reapertura de sus economías incrementando la preocupación sobre el potencial de una segunda ola de contagios. En lo que respecta a Estados Unidos, se publicaron datos de abril de desempleo que se ubicó en 14,7% mientras que las ventas minoristas cayeron más fuerte de lo esperado (-16,4% con respecto a marzo 2020). En este contexto, la volatilidad esperada para el S&P, medida a través del índice

VIX, aumentó un 14% en la semana.

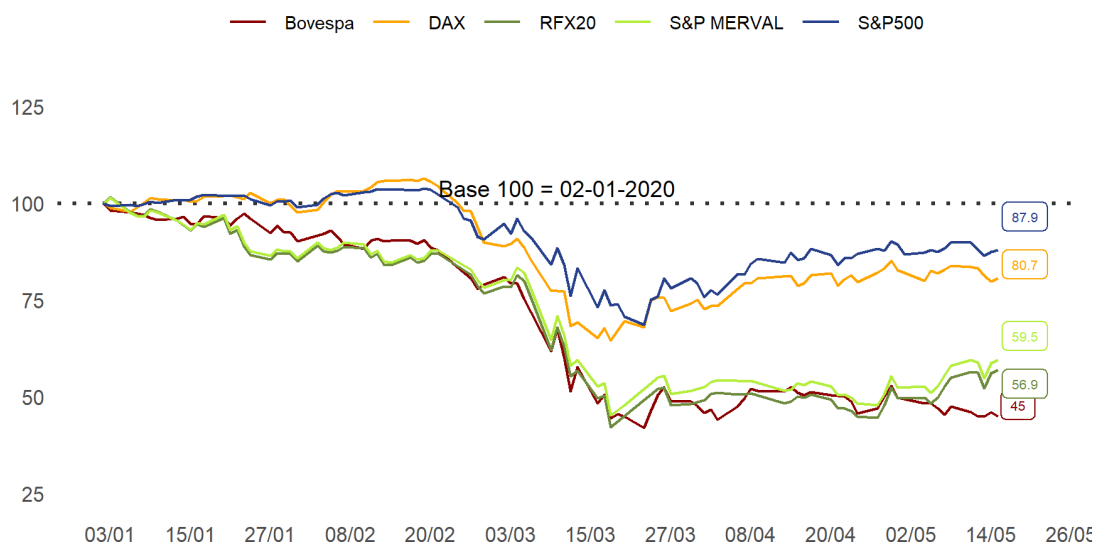
En términos de cotizaciones, los principales índices de referencia, medidos en dólares, cerraron a la baja: S&P500 -2,26%, Nasdaq -0,73%, Bovespa -5,41%, DAX -3,81% y CAC -5,76%.

A contramano del contexto internacional, el índice RFX20 cerró la semana aumentando 9,64% en pesos y 3,34% 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



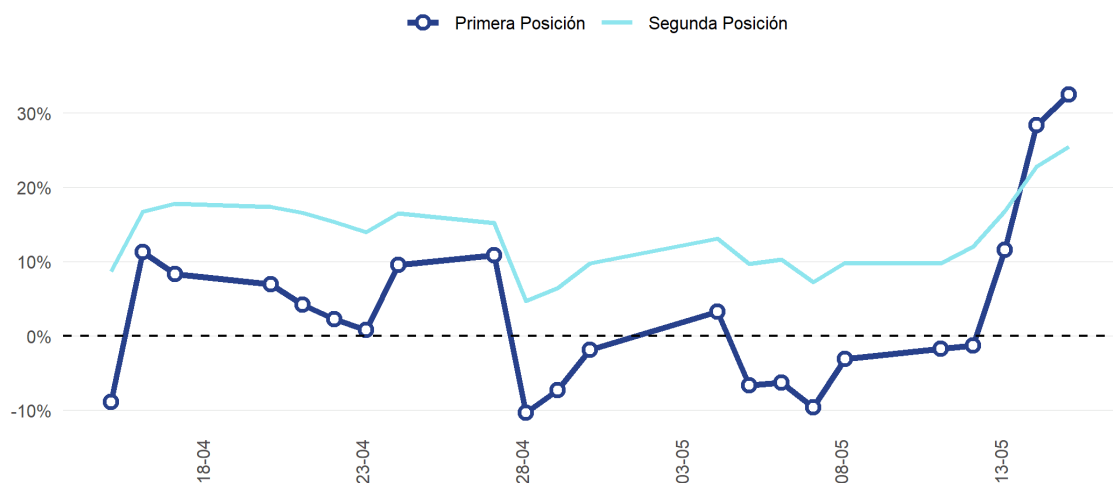
Fuente: Matba Rofex y Reuters

*Para el RFX20 y S&P Merval se utilizó el dólar CCL.

Por su parte, las tasas implícitas de la primera y segunda posición del futuro del índice finalizaron la semana en 32% y 25% respectivamente (vs. -3% y 9,9% 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

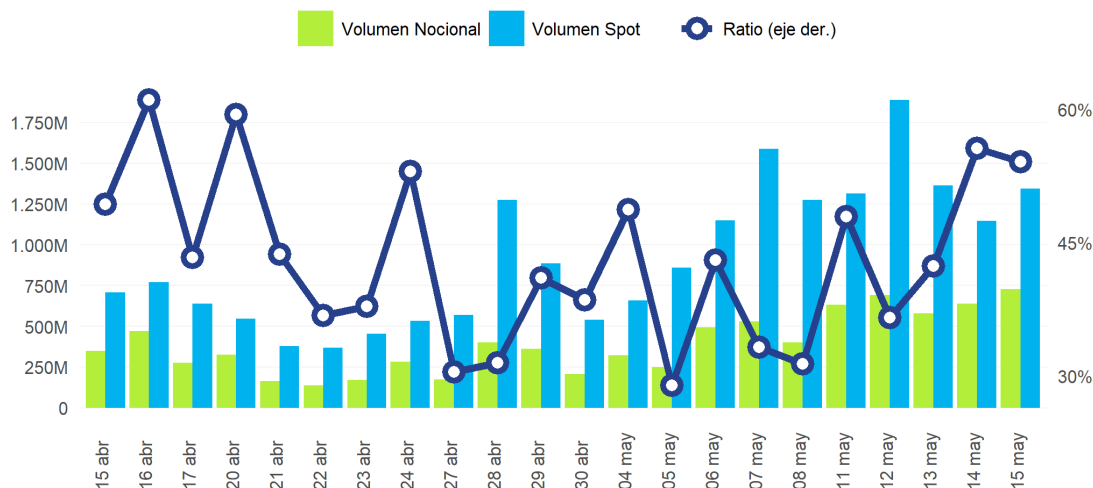


Fuente: Matba Rofex

En términos nacionales, en la semana el volumen negociado alcanzó un promedio diario de \$653 millones (+64% semanal), equivalentes al 46% de la negociación *spot*.

Ratio Volumen Nacional sobre Spot del Índice RFX20

Último mes



Fuente: Matba Rofex y Reuters

Acciones Individuales

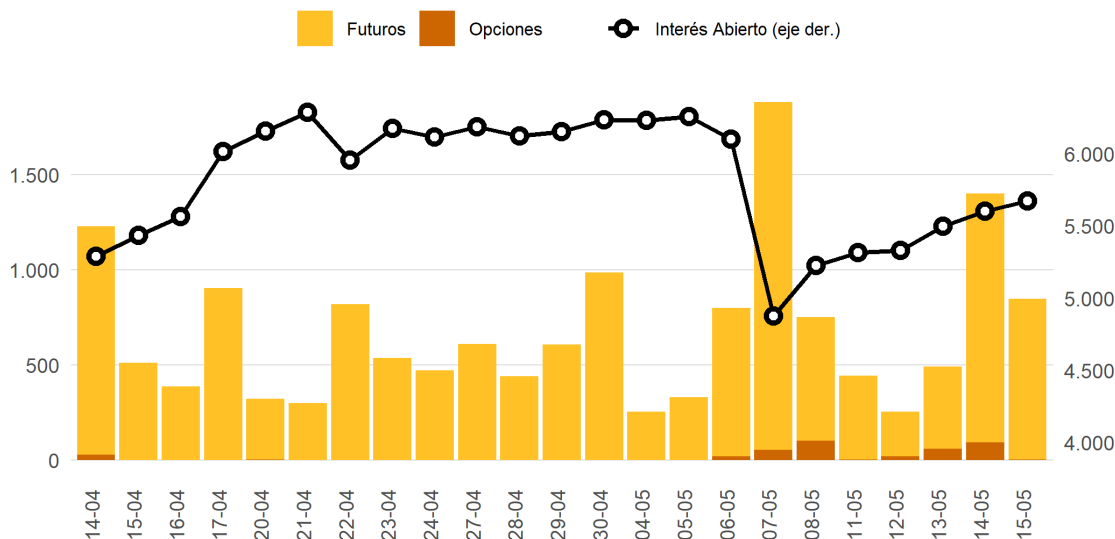
En promedio, la operatoria de la acción individual GGAL alcanzó 2.371 contratos por día, un 38% superior a la semana anterior, en tanto que el ADV del año avanzó un 350% en la comparación interanual. En términos nacionales, la operatoria en la plaza local (spot + futuro) alcanzó un 41% del volumen del ADR (vs. 46% la semana previa), en tanto que la operatoria del futuro representó en promedio un 6% 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 687 contratos (-14% semanal), en tanto que la operatoria de Petróleo WTI cayó un 34% con respecto a la semana anterior promediando 1.871 contratos por día.

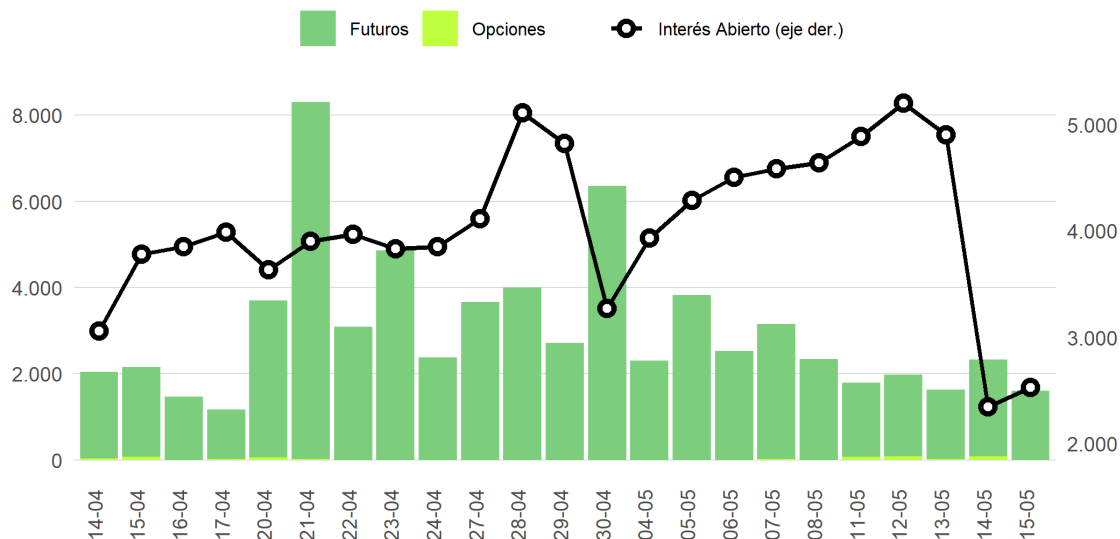
Volumen Operado de Futuros y Opciones de Oro

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 151.606 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 15/05/2020
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.%
Soja Rosario							
05/2020	220,0	▲ 2,500	▲ 1,1%	133.800	▼ -29,9%	97.300	▼ -46,2%
07/2020	220,3	▲ 1,300	▲ 0,6%	113.700	▼ -59,5%	554.400	▲ 3,6%
09/2020	223,0	▲ 0,700	▲ 0,3%	2.700	▲ 12,5%	8.900	▲ 9,9%
11/2020	226,1	▲ 0,500	▲ 0,2%	101.300	▼ -9,6%	446.200	▲ 12,8%
01/2021	228,8	■ 0,000	■ 0,0%	1.600	▼ -69,8%	6.500	▲ 27,5%
05/2021	215,0	▼ -3,000	▼ -1,4%	14.900	▲ 156,9%	42.200	▲ 40,2%
Trigo Rosario							
05/2020	183,0	▼ -7,000	▼ -3,7%	1.400	▼ -41,7%	1.400	■ 0,0%
07/2020	184,6	▼ -6,000	▼ -3,1%	31.600	▲ 0,6%	307.300	▲ 2,7%
09/2020	187,9	▼ -5,700	▼ -2,9%	0	▼ -100,0%	300	■ 0,0%
12/2020	157,8	▼ -1,700	▼ -1,1%	8.000	▼ -13,0%	65.900	▼ -1,5%
01/2021	161,3	▼ -0,700	▼ -0,4%	5.400	▼ -29,9%	72.100	▲ 3,7%
03/2021	167,0	▼ -1,000	▼ -0,6%	13.100	▲ 39,4%	42.400	▲ 24,0%
Maíz Rosario							
05/2020	121,0	▼ -3,100	▼ -2,5%	2.600	▲ 62,5%	4.300	▼ -48,8%
07/2020	118,5	▼ -1,200	▼ -1,0%	92.500	▲ 35,4%	649.200	▲ 4,9%
09/2020	121,0	▼ -1,000	▼ -0,8%	6.000	▼ -79,7%	138.600	▲ 2,1%
12/2020	124,5	▼ -1,000	▼ -0,8%	28.300	▲ 8,0%	191.800	▲ 7,6%
04/2021	120,8	▼ -0,700	▼ -0,6%	13.600	▲ Inf	21.300	▲ 124,2%

Fuente: Matba Rofex

Eventos de esta semana				
Lunes 18	Martes 19	Miércoles 20	Jueves 21	Viernes 22
			- Vencimiento productos Agro	

Seguinos:

