

Síntesis semanal Matba Rofex en 5 puntos 27 al 30 de abril 2020

Síntesis Semanal Matba Rofex en 5 puntos

27 de abril al 30 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 618.694 contratos, un 54% 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	3.405	▼ -24%	2.489	2.149	▲ 16%
Trigo	605	▲ 7%	520	543	▼ -4%
Maiz	969	▼ -11%	967	649	▲ 49%
Ganado	0		0	3	▼ -83%
División Financiera					
Dólar	600.624	▲ 57%	318.307	998.562	▼ -68%
RFX20	6.893	▲ 23%	9.914	8.820	▲ 12%
Petróleo WTI	4.185	▼ -6%	3.179	1.532	▲ 108%
Oro	661	▲ 35%	782	304	▲ 157%
Bonos	33	▼ -29%	95	216	▼ -56%
Galicia	1.319	▲ 96%	887	228	▲ 289%
TOTAL	618.694	▲ 54%	337.141	1.013.005	▼ -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 1.969.432 contratos, un 5% superior al nivel alcanzado la semana pasada. Por su parte, el IA promedio del año es un 58% 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	21.217	▼ -31%	36.166	37.040	▼ -2%
Trigo	5.192	▲ 6%	7.512	9.327	▼ -19%
Maiz	13.452	▼ -17%	26.844	11.209	▲ 139%
Ganado	10	▼ -29%	8	36	▼ -79%
División Financiera					
Dólar	1.914.922	▲ 6%	1.280.591	3.171.014	▼ -60%
RFX20	2.713	▲ 12%	4.223	7.154	▼ -41%
Petróleo WTI	4.330	▲ 13%	4.517	2.606	▲ 73%
Oro	6.175	▲ 1%	3.764	2.871	▲ 31%
Bonos	37	▼ -66%	93	337	▼ -73%
Galicia	1.383	▲ 4%	1.170	282	▲ 315%
TOTAL	1.969.432	▲ 5%	1.364.886	3.241.876	▼ -58%

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 0,6% en la semana, cerrando en \$66,84 por dólar (vs. \$65,43 el 24/4). Esta suba estuvo acompañada de una caída del 8% en el nivel de operaciones *spot* con respecto al promedio de la semana anterior, registrando un ADV de US\$ 138 millones.

Por su parte, la brecha entre la cotización del Dólar MEP y el dólar mayorista aumentó 428 puntos básicos hasta 68,6% el viernes. En tanto que la brecha medida contra el dólar CCL finalizó la semana 465 puntos básicos por encima del cierre de la semana anterior, hasta 70,8%.

En último término, el volumen promedio operado en el mercado de futuros de dólar aumentó un 57% respecto a la semana anterior alcanzando un ADV de 601 mil contratos. Respecto a las cotizaciones, las mismas cayeron en promedio un 0,8%:

Futuros de Dólar al 30/04/2020
Evolución Semanal por Posición, Precio, Volumen e Interés Abierto.

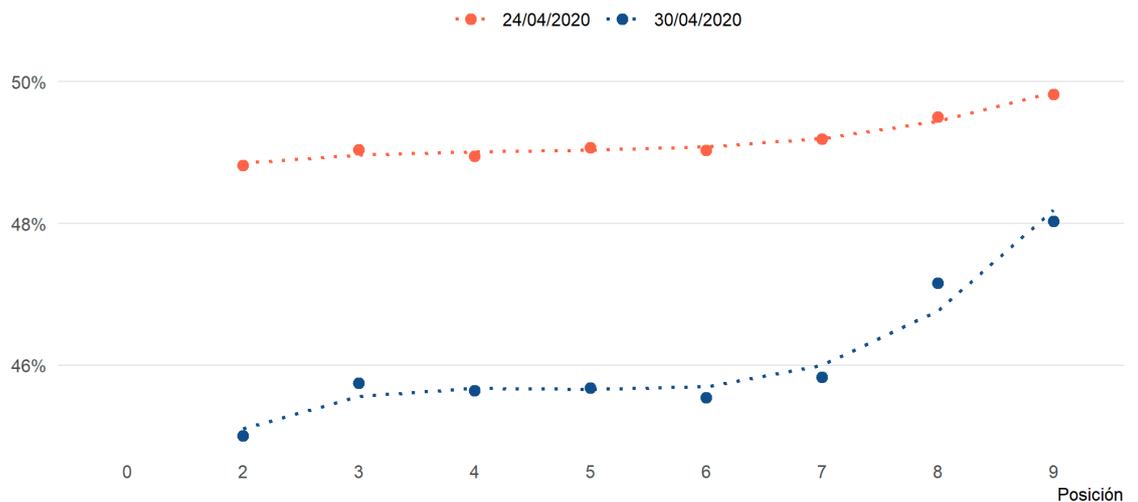
POSICIÓN	Último Ajuste			Volumen Semanal		IA al Cierre	
	Ajuste	Var.Sem.\$	Var.Sem.%	Contratos	Var.Sem.%	Contratos	Var.Sem.%
DLR042020	66,835	▲ 0,015	▲ 0,0%	560.905	▲ 28,2%	0	▼ -100,0%
DLR052020	69,230	▼ -0,310	▼ -0,4%	673.167	▲ 68,2%	565.920	▲ 18,0%
DLR062020	71,950	▼ -0,460	▼ -0,6%	229.995	▼ -14,6%	322.600	▲ 11,1%
DLR072020	74,530	▼ -0,630	▼ -0,8%	211.240	▲ 15,0%	170.335	▲ 19,9%
DLR082020	77,130	▼ -0,820	▼ -1,1%	325.094	▲ 5,0%	263.734	▲ 32,6%
DLR092020	79,600	▼ -1,020	▼ -1,3%	248.921	▲ 36,2%	254.984	▲ 39,4%
DLR102020	82,200	▼ -1,150	▼ -1,4%	73.889	▼ -18,3%	40.764	▲ 25,2%
DLR112020	85,320	▼ -0,930	▼ -1,1%	26.373	▲ 195,0%	14.785	▲ 32,4%
DLR122020	88,300	▼ -0,800	▼ -0,9%	26.414	▼ -10,8%	12.104	▲ 1,1%
DLR012021	91,300	▼ -0,500	▼ -0,5%	25.500	▲ 293,5%	7.021	▲ 8,3%
PROMEDIO/TOTAL		▼ -0,661	▼ -0,8%	2.401.498	▲ 25,2%	1.652.247	▼ -12,9%

Fuente: Matba Rofex

Al finalizar la semana, las tasas implícitas de dólar cayeron en promedio 310 puntos básicos, promediando 46,08% para las posiciones que se muestran a continuación. En particular, la segunda posición cayó 382 pbs hasta alcanzar 45%:

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 crecimiento del PIB para el primer trimestre de la economía Estadounidense, la misma mostró una caída del 4,8% (YoY) producto de la recesión generada por la pandemia. Para el final de la semana el número de contagios por COVID-19 alcanzó los 1,13 millones de personas, mientras que el número de fallecidos llegó a los 65,8 mil. Por otra parte, mundialmente comienza a debatirse el levantamiento gradual de las medidas restrictivas impuestas por la cuarentena con ánimos de generar una reactivación económica global.

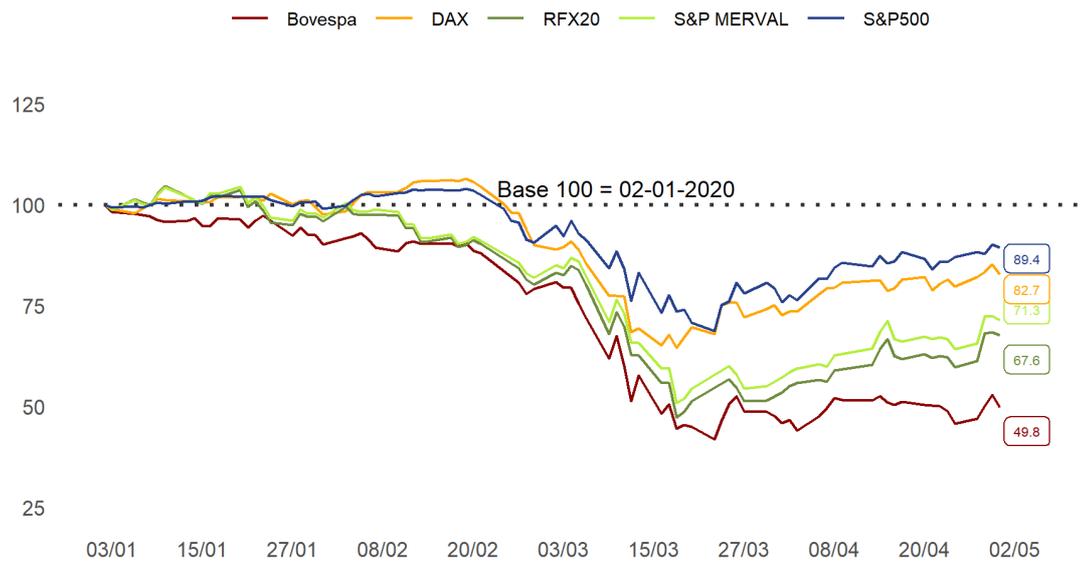
En este contexto los principales índices de referencia, medidos en dólares, cerraron al alza: S&P500

2,67%, Nasdaq 2,43%, Bovespa 8,91%, DAX 3,79% y CAC 2,79%. Mientras que en el ámbito local, el índice RFX20 cerró la semana aumentando 14,09% en pesos y 13,26% 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

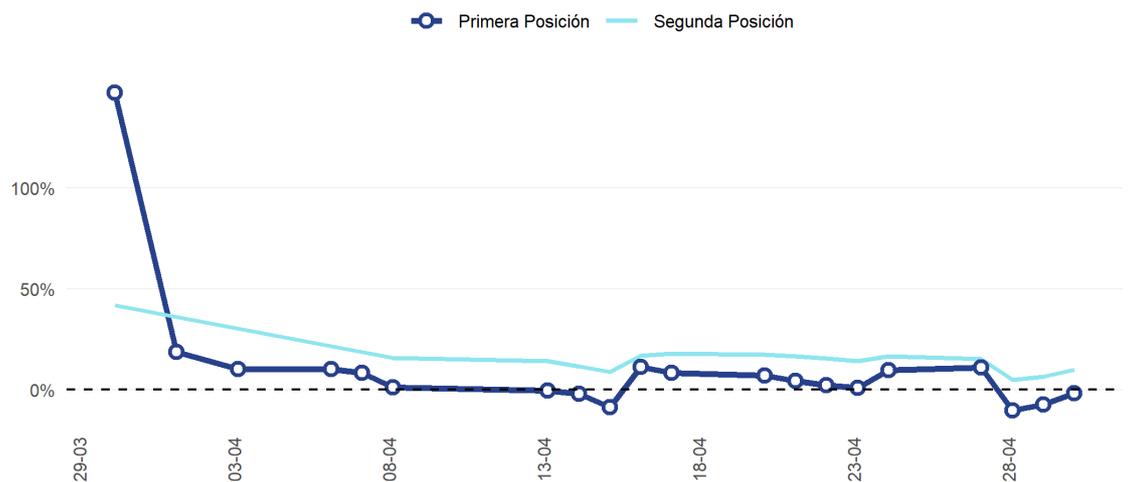


Fuente: Matba Rofex y Reuters

Por su parte, las tasas implícitas de la primera y segunda posición del futuro del índice finalizaron el jueves (último día hábil) en -1,9% y 9,8% respectivamente (vs. 9,5% y 16,5% 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

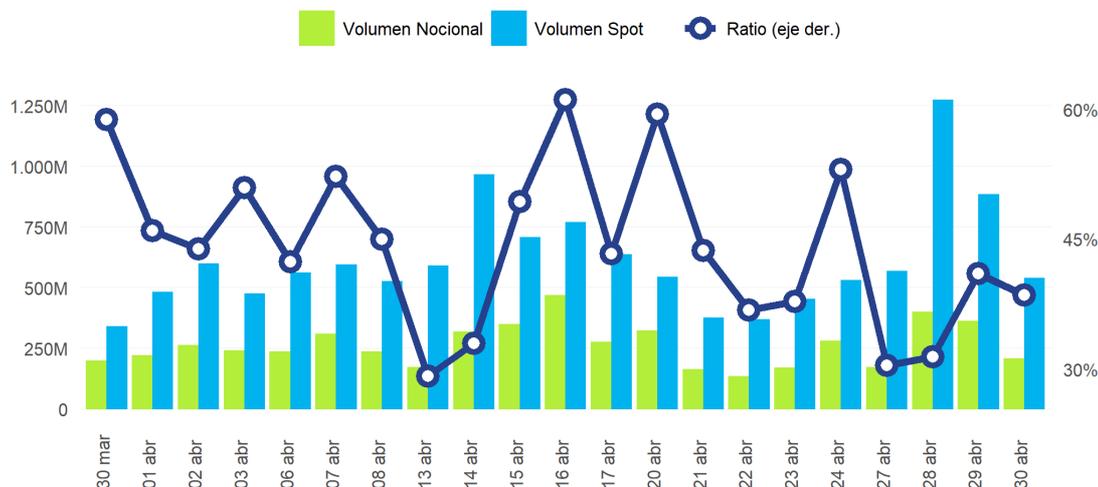


Fuente: Matba Rofex

En términos nocionales, en la semana el volumen negociado alcanzó un promedio diario de \$286 millones (+33% semanal), equivalentes al 35% de la negociación *spot*.

Ratio Volumen Nacional sobre Spot del Índice RFX20

Último mes



Fuente: Matba Rofex y Reuters

Acciones Individuales

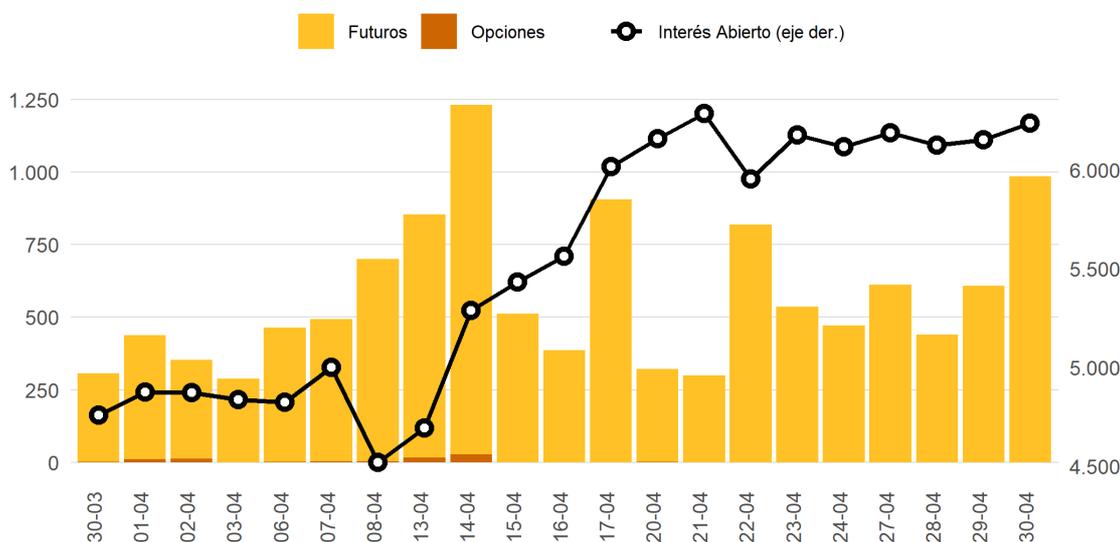
En promedio, la operatoria de la acción individual GGAL alcanzó 1.319 contratos por día, un 96% superior a la semana anterior, en tanto que el ADV del año avanzó un 289% en la comparación interanual. En términos nacionales, la operatoria en la plaza local (spot + futuro) alcanzó un 27% del volumen del ADR (vs. 23% la semana previa), en tanto que la operatoria del futuro representó un 5% 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 661 contratos (+35% semanal), en tanto que la operatoria de Petróleo WTI cayó un 6% con respecto a la semana anterior promediando 4.185 contratos por día.

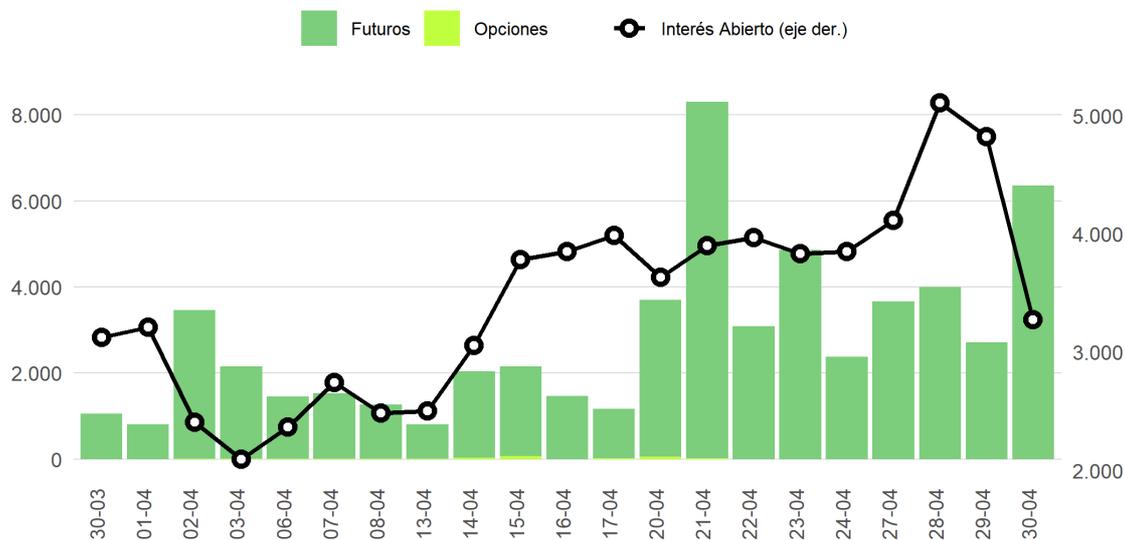
Volumen Operado de Futuros y Opciones de Oro

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 247.528 toneladas, un 15% 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 30/04/2020
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	214,0	▲ 2,000	▲ 0,9%	301.600	▼ -47,1%	291.200	▼ -36,1%
07/2020	219,2	▲ 1,400	▲ 0,6%	199.800	▲ 72,7%	501.500	▲ 3,0%
09/2020	222,8	▲ 1,400	▲ 0,6%	400	▼ -85,2%	6.900	▲ 4,5%
11/2020	226,1	▲ 1,600	▲ 0,7%	133.000	▲ 23,8%	356.700	▲ 20,6%
01/2021	229,0	▲ 1,400	▲ 0,6%	3.800	▲ 280,0%	4.400	▲ 69,2%
05/2021	219,0	▲ 1,000	▲ 0,5%	8.000	▼ -5,9%	26.200	▲ 29,7%
Trigo Rosario							
05/2020	191,0	▼ -7,000	▼ -3,5%	3.300	▲ 725,0%	2.700	▲ 237,5%
07/2020	196,5	▼ -6,500	▼ -3,2%	24.900	▲ 37,6%	304.800	▼ -2,9%
12/2020	160,0	▼ -8,000	▼ -4,8%	25.300	▲ 12,4%	64.300	▲ 18,0%
01/2021	161,5	▼ -8,300	▼ -4,9%	15.900	▼ -18,5%	67.400	▲ 16,4%
03/2021	167,0	▼ -7,000	▼ -4,0%	15.200	▲ 7,8%	28.400	▲ 42,0%
Maíz Rosario							
05/2020	123,0	■ 0,000	■ 0,0%	3.900	▲ 129,4%	14.400	▲ 20,0%
07/2020	118,8	▼ -0,200	▼ -0,2%	40.600	▼ -32,9%	632.100	▼ -0,0%
09/2020	122,0	▲ 0,500	▲ 0,4%	8.700	▼ -61,7%	117.200	▲ 2,0%
12/2020	125,5	■ 0,000	■ 0,0%	18.800	▼ -37,1%	172.300	▲ 8,4%
04/2021	122,8	▼ -3,100	▼ -2,5%	11.800	▲ 5.800,0%	9.500	▲ 4.650,0%

Fuente: Matba Rofex

Eventos de esta semana				
Lunes 4	Martes 5	Miércoles 6	Jueves 7	Viernes 8
				- Vencimiento Ternero

Seguinos:



Miembros De: