

05/06/2020

Síntesis semanal Matba Rofex en 5 puntos 1 al 5 de junio 2020

Síntesis Semanal Matba Rofex en 5 puntos

1 al 5 de junio 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 365.492 contratos, un 39% inferior que la operatoria promedio de la semana anterior, en tanto que el ADV del año cayó 65% 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	3.136	▲ 32%	2.509	2.272	▲ 10%
Trigo	597	▲ 6%	522	547	▼ -4%
Maiz	1.102	▼ -2%	937	836	▲ 12%
Ganado	0		0	3	▼ -87%
División Financiera					
Dólar	344.322	▼ -40%	349.556	1.050.110	▼ -67%
RFX20	10.071	▼ -14%	10.213	9.044	▲ 13%
Petróleo WTI	1.224	▼ -2%	2.852	1.721	▲ 66%
Oro	800	▼ -2%	794	327	▲ 143%
Bonos	1.200	▲ 5.233%	91	210	▼ -57%
Galicia	3.040	▲ 9%	1.273	231	▲ 450%
TOTAL	365.492	▼ -39%	368.748	1.065.302	▼ -65%

¹ Medido en Contratos

² ADV: Average Daily Volume

El Interés Abierto (IA) -contratos pendientes de cancelación- promedio de la semana se ubicó en 3.547.440 contratos, similar al nivel alcanzado la semana pasada. Por su parte, el IA promedio del año es un 49% 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	25.544	▲ 9%	33.133	35.909	▼ -8%
Trigo	6.470	▲ 7%	7.109	9.309	▼ -24%
Maiz	16.034	▲ 4%	24.051	13.208	▲ 82%
Ganado	5	▼ -60%	9	33	▼ -74%
División Financiera					
Dólar	3.471.872	▲ 0%	1.634.362	3.305.208	▼ -51%
RFX20	8.539	▲ 12%	4.596	7.584	▼ -39%
Petróleo WTI	3.980	▲ 1%	4.390	2.754	▲ 59%
Oro	4.491	▲ 13%	4.098	2.465	▲ 66%
Bonos	1.200	▲ 5.233%	93	466	▼ -80%
Galicia	9.305	▲ 4%	2.215	390	▲ 469%
TOTAL	3.547.440	▲ 0%	1.714.056	3.377.327	▼ -49%

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 \$68,99 por dólar (vs. \$68,54 el 29/5). Esta suba estuvo acompañada de una caída del 28% en el nivel de operaciones *spot* con respecto al promedio de la semana anterior, registrando un ADV de US\$ 130 millones.

Por su parte, la brecha entre la cotización del Dólar MEP y el dólar mayorista aumentó 206 puntos básicos hasta 58,8% el viernes. En tanto que la brecha medida contra el dólar CCL finalizó la semana 126 puntos básicos por encima del cierre de la semana anterior, hasta 66,1%.

En último término, el volumen promedio operado en el mercado de futuros de dólar cayó un 40% respecto a la semana anterior alcanzando un ADV de 344 mil contratos. Respecto a las cotizaciones, las mismas cayeron en promedio un 0,5%:

Futuros de Dólar al 05/06/2020
Evolución Semanal por Posición, Precio, Volumen e Interés Abierto.

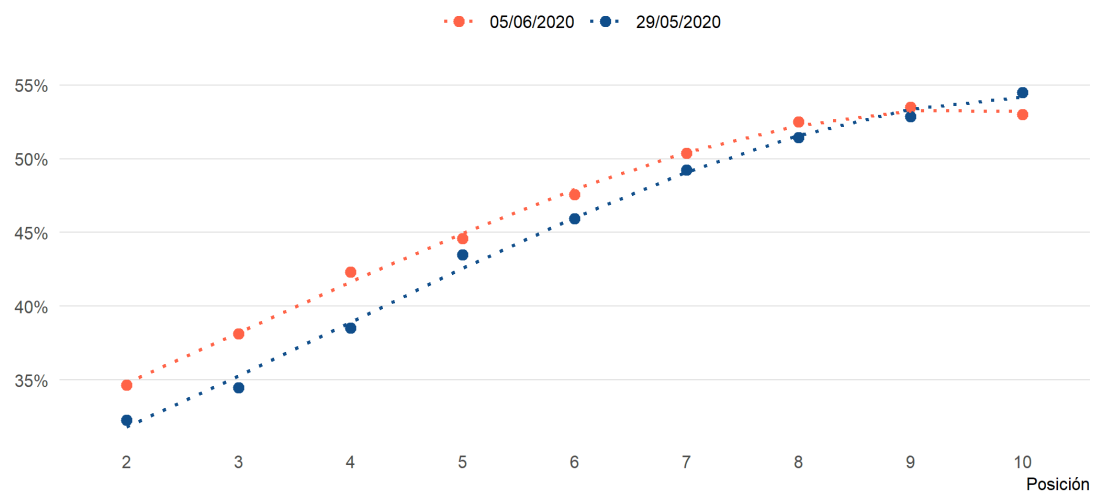
POSICIÓN	Último Ajuste			Volumen Semanal		IA al Cierre	
	Ajuste	Var.Sem.\$	Var.Sem.%	Contratos	Var.Sem.%	Contratos	Var.Sem.%
DLR062020	70,54	▲ 0,060	▲ 0,1%	226.774	▼ -59,3%	841.323	▲ 1,1%
DLR072020	72,66	▲ 0,040	▲ 0,1%	409.040	▼ -29,0%	1.104.158	▲ 7,7%
DLR082020	75,26	▼ -0,080	▼ -0,1%	365.327	▲ 26,0%	718.595	▲ 8,3%
DLR092020	78,35	▼ -0,320	▼ -0,4%	214.998	▲ 5,5%	471.748	▲ 3,0%
DLR102020	81,38	▼ -0,450	▼ -0,5%	196.992	▲ 81,3%	214.735	▲ 2,3%
DLR112020	84,99	▼ -0,660	▼ -0,8%	132.901	▲ 66,1%	103.084	▲ 47,1%
DLR122020	88,80	▼ -0,500	▼ -0,6%	56.595	▲ 42,8%	58.246	▲ 19,8%
DLR012021	92,60	▼ -0,250	▼ -0,3%	39.822	▲ 260,5%	14.106	▼ -26,1%
DLR022021	95,89	▼ -0,580	▼ -0,6%	37.607	▲ 426,0%	13.310	▲ 76,8%
DLR032021	98,95	▼ -2,050	▼ -2,0%	20.434	▲ 92,4%	7.952	▲ 44,1%
DLR042021	102,95			20.119		15.119	
DLR052021	107,95			1.000		1.000	
PROMEDIO/TOTAL		▼ -0,479	▼ -0,5%	1.721.609	▼ -25,2%	3.563.376	▲ 6,7%

Fuente: Matba Rofex

Al finalizar la semana, las tasas implícitas de dólar aumentaron en promedio 155 puntos básicos, promediando 46,3% para las posiciones que se muestran a continuación. En particular, la segunda posición aumentó 239 puntos 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

La semana estuvo marcada por la publicación de la creación de 2,5 millones de puestos de trabajo en Estados Unidos en mayo, en contra de los pronósticos que estimaban una continuación de la destrucción del empleo. En la zona del euro, se anunció una expansión de 600 mil millones de euros en el Programa de Emergencia (hasta un total de 1,35 billones de euros) y la extensión del mismo hasta al menos junio del 2021.

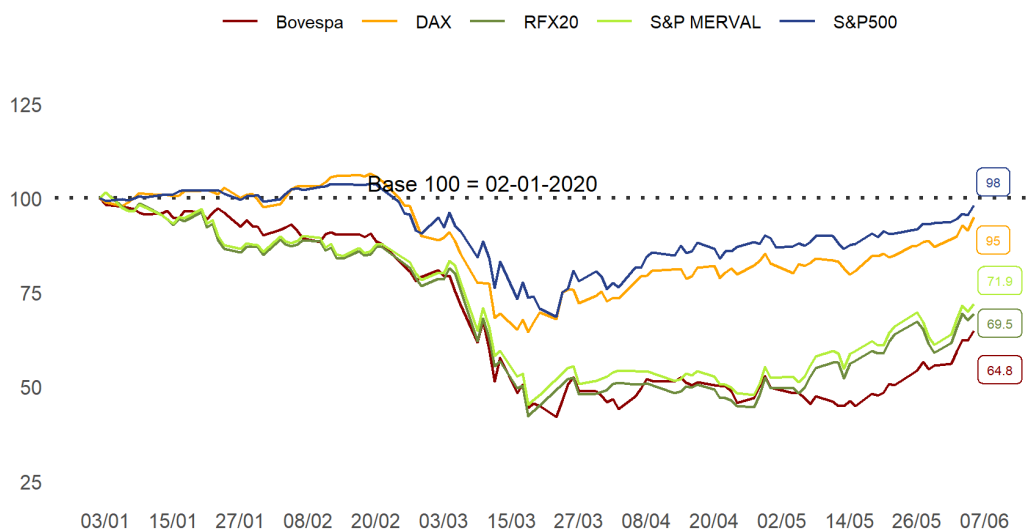
En términos de cotizaciones, los principales índices de referencia medidos en dólares cerraron al alza: S&P500 +5%, Nasdaq +3%, Bovespa +17% y DAX +9%.

En sintonía con el contexto internacional, en el plano local el índice RFX20 cerró la semana aumentando 19% en pesos y 18% 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



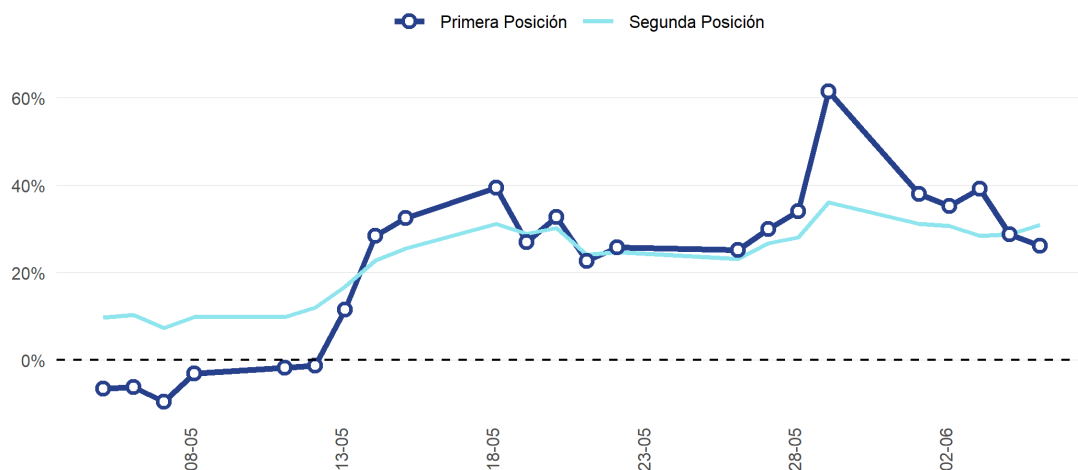
Fuente: Matba Rofex y Reuters

*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 26% y 31% respectivamente (vs. 61% y 36% 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

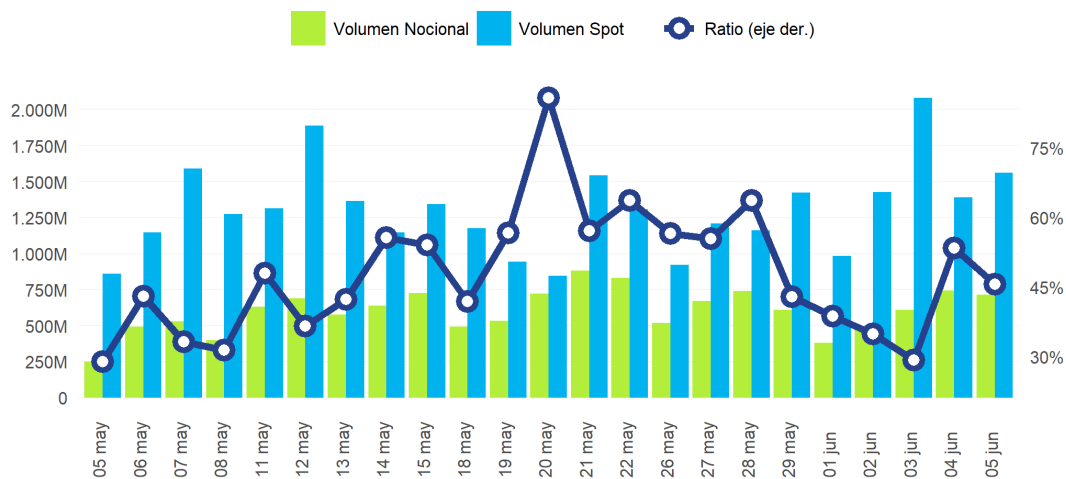


Fuente: Matba Rofex

En términos nacionales, en la semana el volumen negociado alcanzó un promedio diario de \$589 millones (-7,2% semanal), equivalentes al 39,5% de la negociación *spot*.

Ratio Volumen Nacional sobre Spot del Índice RFX20

Último mes



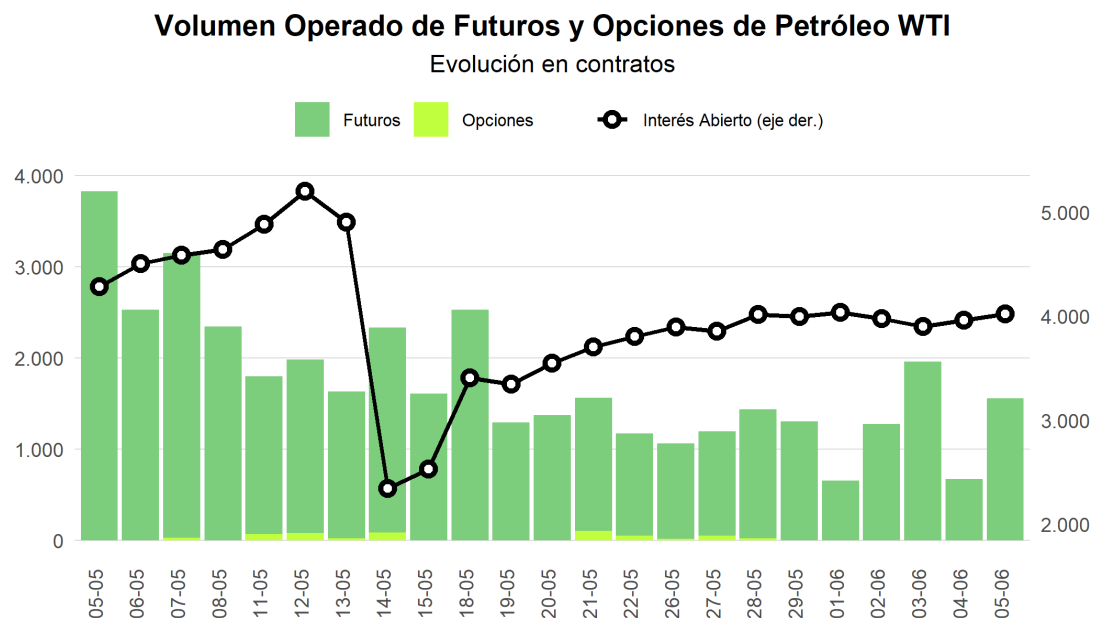
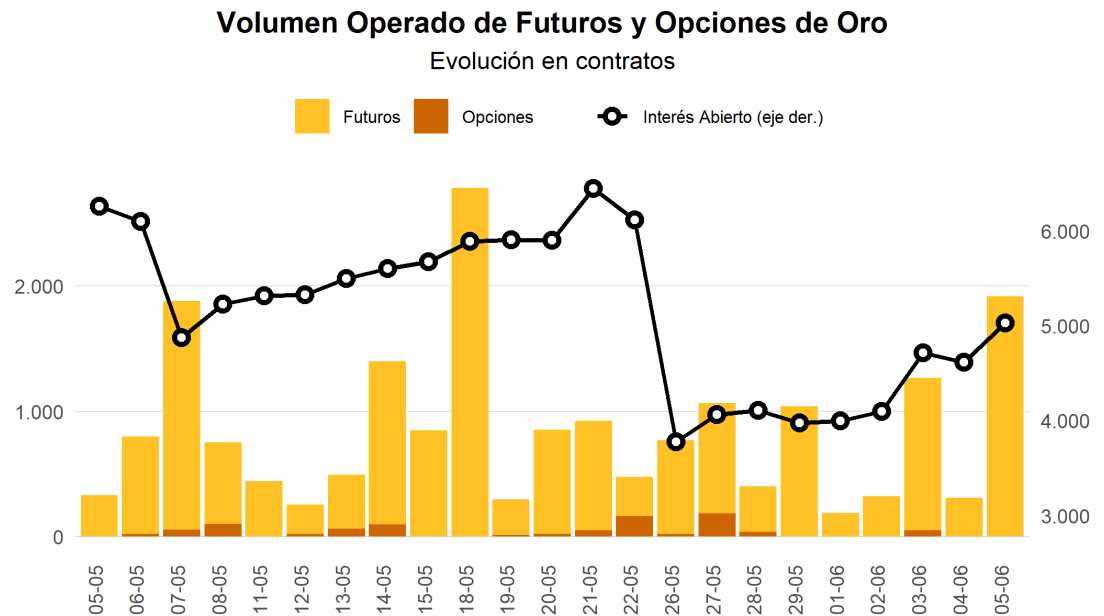
Fuente: Matba Rofex y Reuters

Acciones Individuales

En promedio, la operatoria de la acción individual GGAL alcanzó 3.040 contratos por día, un 9% superior a la semana anterior, en tanto que el ADV del año avanzó un 450% en la comparación interanual. En términos nacionales, la operatoria en la plaza local (spot + futuro) alcanzó un 40% del volumen del ADR (vs. 24% la semana previa), en tanto que la operatoria del futuro representó en promedio un 7% 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 800 contratos (-2% semanal), en tanto que la operatoria de Petróleo WTI cayó un 2% con respecto a la semana anterior promediando 1.224 contratos por día.



5. Futuros y Opciones Agropecuarias

El ADV de futuros y opciones de todos los productos agrícolas alcanzó 185.687 toneladas, un 4% 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 05/06/2020
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							
06/2020	225,0	▲ 5,500	▲ 2,5%	9.200	▲ 135,9%	1.500	▼ -81,5%
07/2020	225,5	▲ 5,500	▲ 2,5%	133.600	▲ 12,3%	478.200	▼ -8,4%
09/2020	229,0	▲ 4,300	▲ 1,9%	2.600	▲ 1.200,0%	11.400	▲ 3,6%
11/2020	231,2	▲ 5,700	▲ 2,5%	128.500	▲ 99,8%	564.500	▲ 10,8%
01/2021	233,8	▲ 6,200	▲ 2,7%	5.100	▲ 45,7%	13.300	▲ 22,0%
05/2021	218,5	▲ 2,500	▲ 1,2%	68.400	▲ 89,0%	130.300	▲ 39,8%
Trigo Rosario							
06/2020	187,0	▲ 4,900	▲ 2,7%	3.500	▲ 133,3%	500	▼ -75,0%
07/2020	189,0	▲ 2,000	▲ 1,1%	23.400	▲ 37,6%	300.700	▼ -2,6%
09/2020	191,5	▲ 2,000	▲ 1,1%	0	▼ -100,0%	500	■ 0,0%
12/2020	166,0	▲ 2,000	▲ 1,2%	17.800	▼ -1,1%	81.000	▲ 3,6%
01/2021	168,0	▲ 2,000	▲ 1,2%	44.000	▲ 154,3%	107.000	▲ 31,9%
03/2021	173,0	▲ 2,000	▲ 1,2%	23.800	▼ -20,4%	93.900	▲ 18,3%
07/2021	181,5	▲ 2,500	▲ 1,4%	100	▲ Inf	1.000	■ 0,0%
Maíz Rosario							
06/2020	123,5	▲ 3,000	▲ 2,5%	5.100	■ 0,0%	600	▼ -89,8%
07/2020	125,0	▲ 4,000	▲ 3,3%	103.100	▼ -2,1%	600.100	▼ -8,8%
09/2020	128,2	▲ 4,200	▲ 3,4%	29.600	▲ 100,0%	140.400	▲ 1,6%
12/2020	131,0	▲ 4,000	▲ 3,1%	52.000	▼ -1,7%	217.600	▲ 7,2%
04/2021	127,0	▲ 2,100	▲ 1,7%	29.600	▼ -34,9%	70.300	▲ 36,2%
07/2021	119,1	▼ -0,400	▼ -0,3%	14.100	▲ 571,4%	14.700	▲ 818,8%

Fuente: Matba Rofex

Eventos de esta semana

Lunes 8	Martes 9	Miércoles 10	Jueves 11	Viernes 12
		- Vencimiento ternero	- Informes USDA	

Seguinos:

