

12/06/2020

## Síntesis semanal Matba Rofex en 5 puntos 8 al 12 de junio 2020

# Síntesis Semanal Matba Rofex en 5 puntos

8 al 12 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 347.762 contratos, un 5% 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	2.939	▼ -6%	2.529	2.269	▲ 11%
Trigo	456	▼ -24%	519	540	▼ -4%
Maiz	1.625	▲ 47%	969	895	▲ 8%
Ganado	0		0	3	▼ -87%
<b>División Financiera</b>					
Dólar	321.692	▼ -7%	348.266	1.069.964	▼ -67%
RFX20	15.319	▲ 52%	10.450	9.294	▲ 12%
Petróleo WTI	1.048	▼ -14%	2.768	1.756	▲ 58%
Oro	441	▼ -45%	778	333	▲ 133%
Bonos	380	▼ -68%	105	211	▼ -50%
Galicia	3.862	▲ 27%	1.393	240	▲ 481%
<b>TOTAL</b>	<b>347.762</b>	<b>▼ -5%</b>	<b>367.777</b>	<b>1.085.506</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 3.802.495 contratos, un 7% superior al nivel alcanzado la semana pasada. Por su parte, el IA promedio del año es un 47% 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	29.370	▲ 15%	32.959	35.868	▼ -8%
Trigo	6.633	▲ 3%	7.087	9.331	▼ -24%
Maiz	17.900	▲ 12%	23.766	13.745	▲ 73%
Ganado	5	■ 0%	8	33	▼ -75%
<b>División Financiera</b>					
Dólar	3.719.470	▲ 7%	1.730.895	3.361.425	▼ -49%
RFX20	10.242	▲ 20%	4.858	7.671	▼ -37%
Petróleo WTI	3.930	▼ -1%	4.369	2.959	▲ 48%
Oro	5.002	▲ 11%	4.140	2.412	▲ 72%
Bonos	1.760	▲ 47%	176	485	▼ -64%
Galicia	8.183	▼ -12%	2.491	392	▲ 536%
<b>TOTAL</b>	<b>3.802.495</b>	<b>▲ 7%</b>	<b>1.810.749</b>	<b>3.434.322</b>	<b>▼ -47%</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 \$69,37 por dólar (vs. \$68,99 el 5/6). Esta suba estuvo acompañada de un aumento del 12% en el nivel de operaciones *spot* con respecto al promedio de la semana anterior, registrando un ADV de US\$ 145 millones.

Por su parte, la brecha entre la cotización del Dólar MEP y el dólar mayorista disminuyó 596 puntos básicos hasta 52,9% el viernes. En tanto que la brecha medida contra el dólar CCL finalizó la semana 900 puntos básicos por encima del cierre de la semana anterior, hasta 57,1%.

En último término, el volumen promedio operado en el mercado de futuros de dólar cayó un 7% respecto a la semana anterior alcanzando un ADV de 322 mil contratos. Respecto a las cotizaciones, las mismas aumentaron en promedio un 0,4%:

Futuros de Dólar al 12/06/2020  
Evolución Semanal por Posición, Precio, Volumen e Interés Abierto.

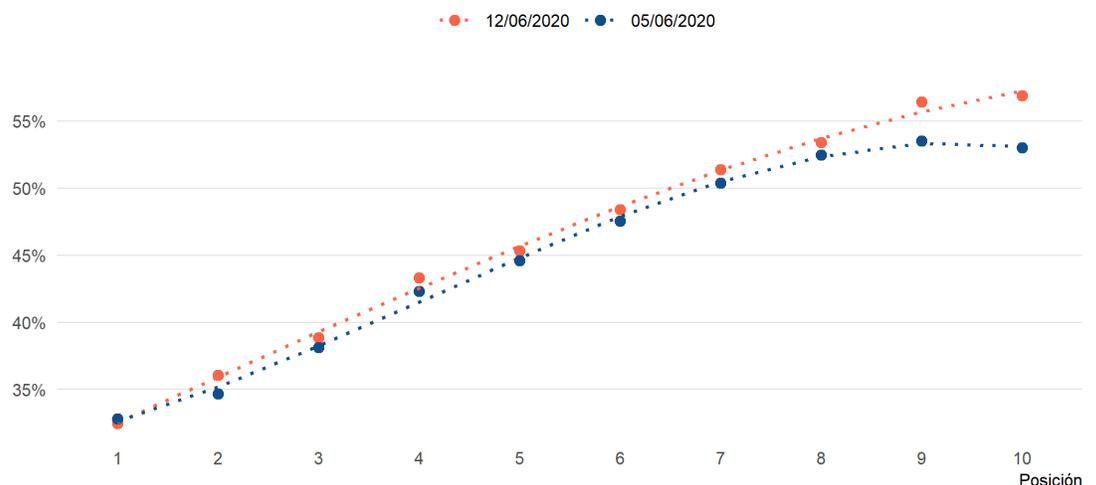
POSICIÓN	Último Ajuste			Volumen Semanal		IA al Cierre	
	Ajuste	Var.Sem.\$	Var.Sem.%	Contratos	Var.Sem.%	Contratos	Var.Sem.%
DLR062020	70,48	▼ -0,060	▼ -0,1%	272.742	▲ 20,3%	796.443	▼ -5,3%
DLR072020	72,73	▲ 0,070	▲ 0,1%	389.621	▼ -4,7%	1.157.720	▲ 4,9%
DLR082020	75,28	▲ 0,020	▲ 0,0%	246.993	▼ -32,4%	783.261	▲ 9,0%
DLR092020	78,43	▲ 0,080	▲ 0,1%	209.023	▼ -2,8%	533.112	▲ 13,0%
DLR102020	81,43	▲ 0,050	▲ 0,1%	170.845	▼ -13,3%	241.206	▲ 12,3%
DLR112020	85,10	▲ 0,110	▲ 0,1%	86.935	▼ -34,6%	114.032	▲ 10,6%
DLR122020	89,00	▲ 0,200	▲ 0,2%	61.855	▲ 9,3%	74.737	▲ 28,3%
DLR012021	92,82	▲ 0,220	▲ 0,2%	56.417	▲ 41,7%	27.018	▲ 91,5%
DLR022021	97,15	▲ 1,260	▲ 1,3%	55.196	▲ 46,8%	24.278	▲ 82,4%
DLR032021	100,95	▲ 2,000	▲ 2,0%	15.709	▼ -23,1%	9.902	▲ 24,5%
DLR042021	104,10	▲ 1,150	▲ 1,1%	27.589	▲ 37,1%	15.381	▲ 1,7%
DLR052021	107,70	▼ -0,250	▼ -0,2%	15.530	▲ 1.453,0%	6.500	▲ 550,0%
PROMEDIO/TOTAL		▲ 0,404	▲ 0,4%	1.608.455	▼ -6,6%	3.783.590	▲ 6,2%

Fuente: Matba Rofex

Al finalizar la semana, las tasas implícitas de dólar aumentaron en promedio 131 puntos básicos, promediando 46,26% para las posiciones que se muestran a continuación. En particular, la primera posición cayó 36 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

En una semana con elevada volatilidad, los principales índices accionarios registraron fuertes caídas a medida que surgieron nuevos temores de un rebrote de la pandemia. El miércoles, la FED publicó

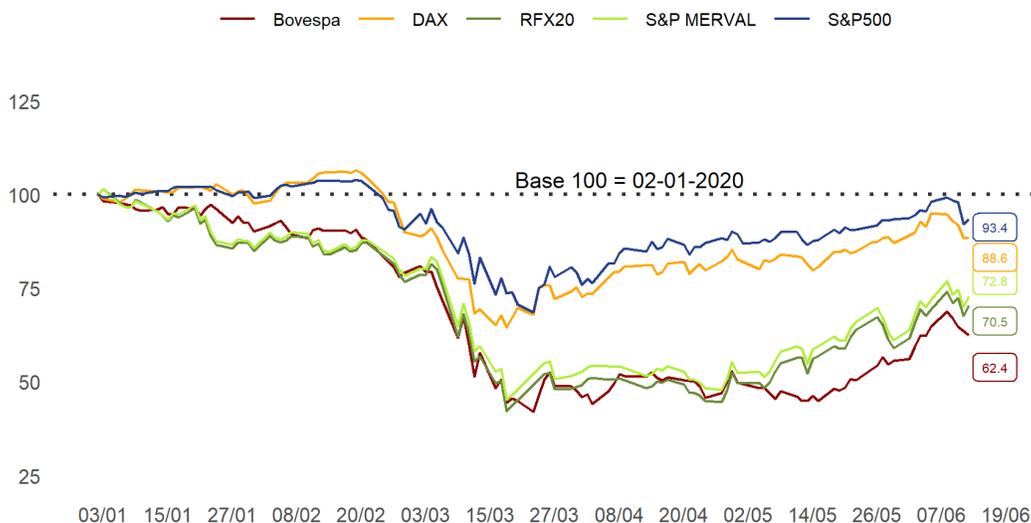
sus proyecciones del crecimiento de la economía americana y anunció que mantiene la tasa de política monetaria en los niveles actuales de 0% - 0,25% por lo menos hasta el año 2022.

En términos de cotizaciones, los principales índices de referencia medidos en dólares cerraron a la baja: S&P500 -5%, Nasdaq -2%, Bovespa -4% y DAX -7%. Mientras que en el plano local el índice RFX20 cerró la semana cayendo 4% en pesos y +1% 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

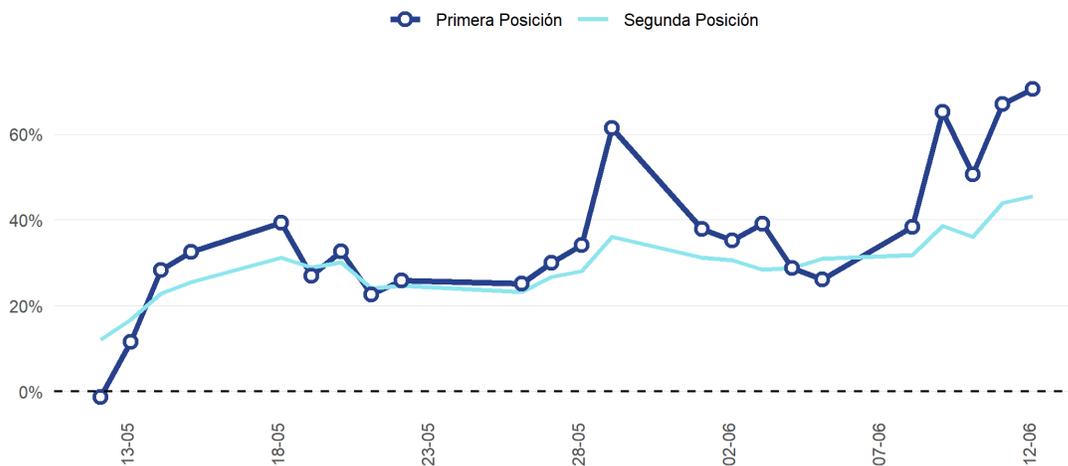


Fuente: MtR y Reuters  
\*Para el RFX20 y S&P Merval se utilizó el dólar CCL.

Por su parte, las tasas implícitas de la primera y segunda posición del futuro del índice finalizaron la semana en 70,5% y 45,5% respectivamente (vs. 26% y 31% 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



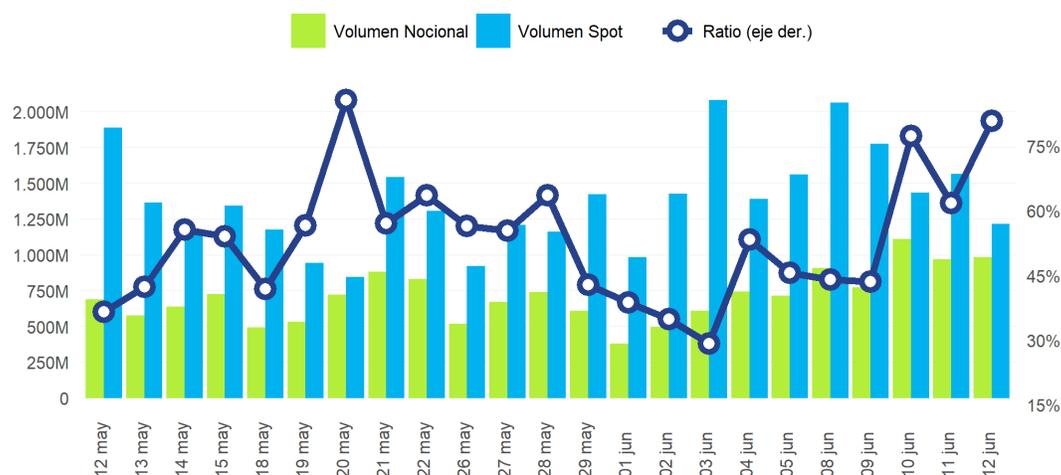
Fuente: Matba Rofex

En términos nacionales, en la semana el volumen negociado alcanzó un promedio diario de

\$949 millones (+61% semanal), equivalentes al 58,9% de la negociación *spot*.

### Ratio Volumen Nocial sobre Spot del Índice RFX20

Último mes



Fuente: Matba Rofex y Reuters

### Acciones Individuales

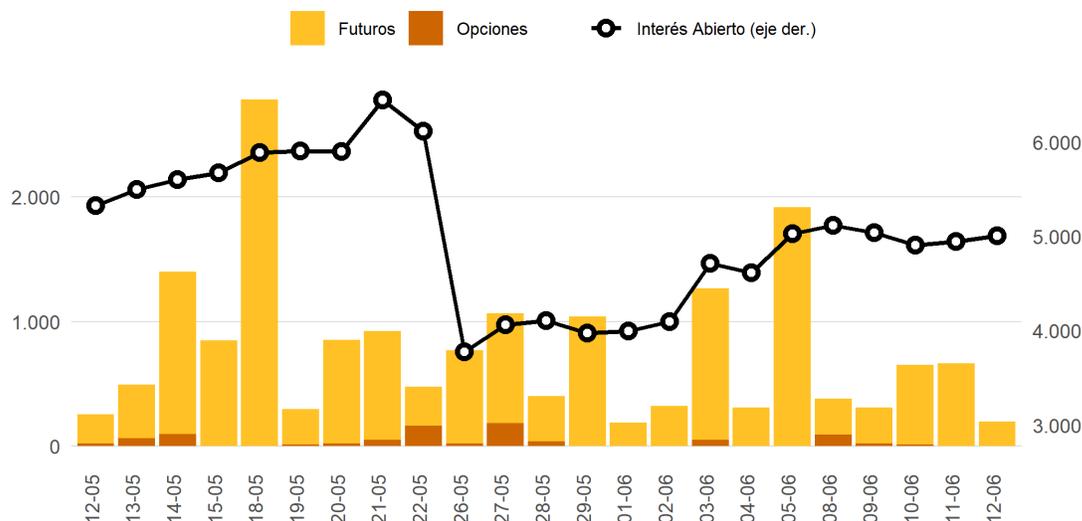
En promedio, la operatoria de la acción individual GGAL alcanzó 3.862 contratos por día, un 27% superior a la semana anterior, en tanto que el ADV del año avanzó un 481% en la comparación interanual. En términos nocials, la operatoria en la plaza local (spot + futuro) alcanzó un 44% del volumen del ADR (vs. 40% la semana previa), en tanto que la operatoria del futuro representó en promedio un 9% de las negociaciones del spot (vs. 7% la semana anterior).

## 4. Futuros de Oro y Petróleo

En la semana la operatoria de derivados de Oro mostró un volumen promedio diario de 441 contratos (-45% semanal), en tanto que la operatoria de Petróleo WTI cayó un 14% con respecto a la semana anterior promediando 1.048 contratos por día.

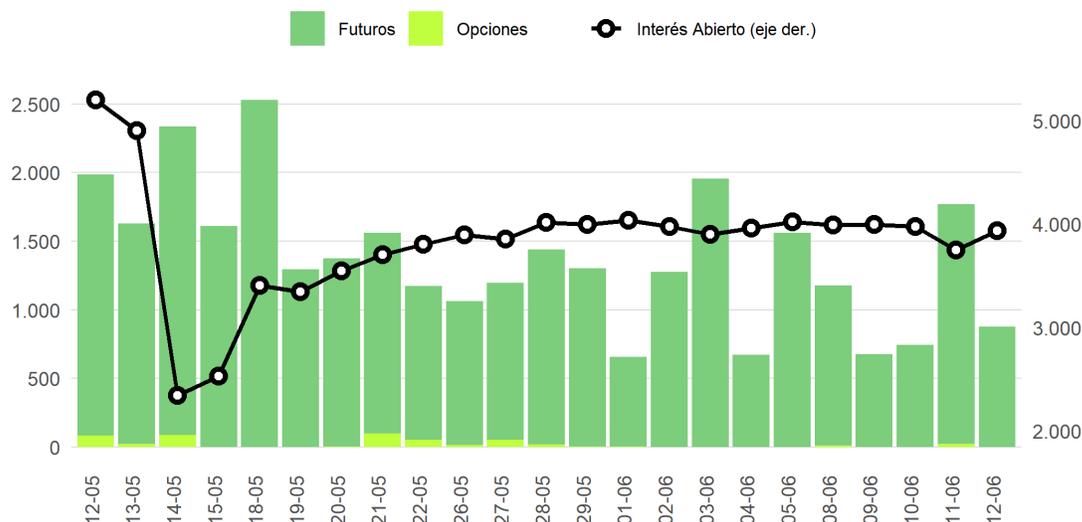
### Volumen Operado de Futuros y Opciones de Oro

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 179.718 toneladas, un 9% 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 12/06/2020  
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. %
<b>Soja Rosario</b>							
06/2020	226,0	▲ 1,000	▲ 0,4%	11.000	▲ 19,6%	0	▼ -100,0%
07/2020	227,1	▲ 1,600	▲ 0,7%	129.500	▼ -3,1%	448.900	▼ -8,1%
09/2020	229,7	▲ 0,700	▲ 0,3%	2.300	▼ -11,5%	10.300	▼ -9,6%
11/2020	232,5	▲ 1,300	▲ 0,6%	101.500	▼ -21,0%	611.000	▲ 8,2%
01/2021	235,3	▲ 1,500	▲ 0,6%	7.700	▲ 51,0%	16.100	▲ 21,1%
05/2021	219,5	▲ 1,000	▲ 0,5%	50.300	▼ -26,5%	163.000	▲ 25,1%
<b>Trigo Rosario</b>							
06/2020	190,0	▲ 3,000	▲ 1,6%	500	▼ -85,7%	500	■ 0,0%
07/2020	190,5	▲ 1,500	▲ 0,8%	40.100	▲ 71,4%	281.200	▼ -8,5%
09/2020	192,0	▲ 0,500	▲ 0,3%	0		500	■ 0,0%
12/2020	164,0	▼ -2,000	▼ -1,2%	11.400	▼ -36,0%	85.200	▲ 5,2%
01/2021	166,0	▼ -2,000	▼ -1,2%	5.600	▼ -87,3%	109.800	▲ 2,4%
03/2021	170,0	▼ -3,000	▼ -1,7%	3.200	▼ -86,6%	94.800	▲ 0,7%
07/2021	176,5	▼ -5,000	▼ -2,8%	0	▼ -100,0%	1.000	■ 0,0%
<b>Maíz Rosario</b>							
06/2020	126,0	▲ 2,500	▲ 2,0%	3.500	▼ -31,4%	400	▼ -33,3%
07/2020	127,0	▲ 2,000	▲ 1,6%	128.400	▲ 24,5%	549.700	▼ -8,4%
09/2020	128,6	▲ 0,400	▲ 0,3%	13.600	▼ -54,1%	141.600	▲ 0,9%
12/2020	131,5	▲ 0,500	▲ 0,4%	35.600	▼ -31,5%	224.600	▲ 3,2%
04/2021	127,5	▲ 0,500	▲ 0,4%	58.300	▲ 97,0%	112.600	▲ 60,2%
07/2021	119,9	▲ 0,800	▲ 0,7%	35.900	▲ 154,6%	39.800	▲ 169,4%

Fuente: Matba Rofex

## Eventos de esta semana

Lunes 15	Martes 16	Miércoles 17	Jueves 18	Viernes 19
-Feriado Argentina				

Seguinos:

