

19/06/2020

Síntesis semanal Matba Rofex en 5 puntos 15 al 19 de junio 2020

Síntesis Semanal Matba Rofex en 5 puntos

15 al 19 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 323.303 contratos, un 7% inferior 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	2.991	▲ 2%	2.546	2.295	▲ 11%
Trigo	507	▲ 11%	519	544	▼ -5%
Maiz	1.508	▼ -7%	988	909	▲ 9%
Ganado	0		0	3	▼ -88%
División Financiera					
Dólar	298.753	▼ -7%	346.498	1.081.872	▼ -68%
RFX20	14.307	▼ -7%	10.587	9.306	▲ 14%
Petróleo WTI	986	▼ -6%	2.705	1.806	▲ 50%
Oro	334	▼ -24%	762	341	▲ 124%
Bonos	545	▲ 43%	122	212	▼ -42%
Galicia	3.372	▼ -13%	1.463	237	▲ 516%
TOTAL	323.303	▼ -7%	366.190	1.097.524	▼ -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 4.021.626 contratos, un 6% superior al nivel alcanzado la semana pasada. Por su parte, el IA promedio del año es un 46% 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	30.426	▲ 4%	32.869	35.827	▼ -8%
Trigo	6.741	▲ 2%	7.075	9.329	▼ -24%
Maiz	18.974	▲ 6%	23.595	14.063	▲ 68%
Ganado	5	■ 0%	8	33	▼ -75%
División Financiera					
Dólar	3.931.751	▲ 6%	1.809.497	3.407.278	▼ -47%
RFX20	12.866	▲ 26%	5.144	7.680	▼ -33%
Petróleo WTI	4.030	▲ 3%	4.356	3.027	▲ 44%
Oro	5.000	▼ -0%	4.170	2.388	▲ 75%
Bonos	4.008	▲ 128%	322	495	▼ -35%
Galicia	7.824	▼ -4%	2.682	391	▲ 585%
TOTAL	4.021.626	▲ 6%	1.889.718	3.480.510	▼ -46%

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 \$69,8 por dólar (vs. \$69,37 el 12/6). Esta suba estuvo acompañada de una caída del 42% en el nivel de operaciones *spot* con respecto al promedio de la semana anterior, registrando un ADV de US\$ 105 millones.

Por su parte, la brecha entre la cotización del Dólar MEP y el dólar mayorista aumentó 280 puntos básicos hasta 55,7% el viernes. En tanto que la brecha medida contra el dólar CCL finalizó la semana 142 puntos básicos por debajo del cierre de la semana anterior, hasta 55,6%.

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 299 mil contratos. Respecto a las cotizaciones, las mismas disminuyeron en promedio un 0,4%:

Futuros de Dólar al 19/06/2020
Evolución Semanal por Posición, Precio, Volumen e Interés Abierto.

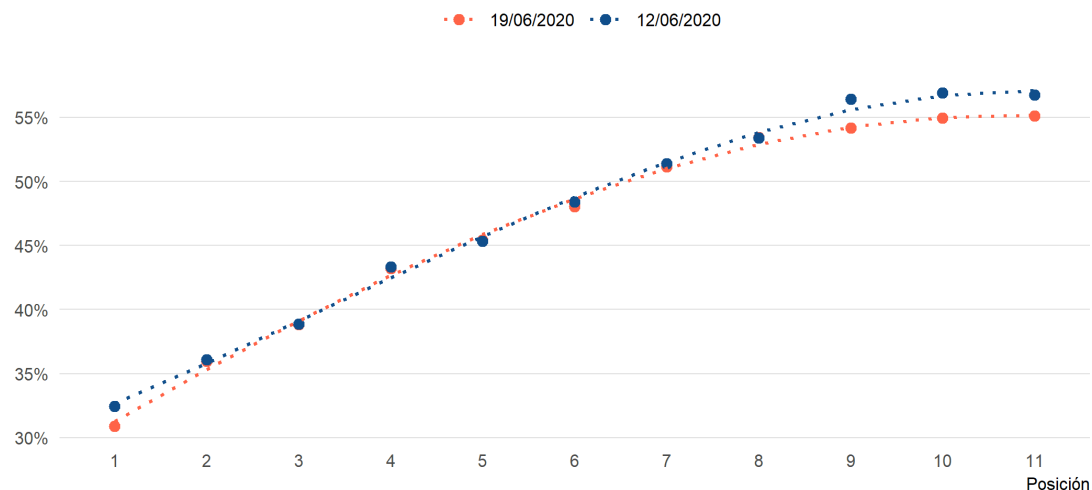
POSICIÓN	Último Ajuste			Volumen Semanal		IA al Cierre	
	Ajuste	Var.Sem.\$	Var.Sem.%	Contratos	Var.Sem.%	Contratos	Var.Sem.%
DLR062020	70,45	▼ -0,030	▼ -0,0%	289.093	▲ 6,0%	923.291	▲ 15,9%
DLR072020	72,69	▼ -0,040	▼ -0,1%	252.339	▼ -35,2%	1.254.946	▲ 8,4%
DLR082020	75,22	▼ -0,060	▼ -0,1%	159.440	▼ -35,4%	837.265	▲ 6,9%
DLR092020	78,31	▼ -0,120	▼ -0,2%	111.005	▼ -46,9%	549.972	▲ 3,2%
DLR102020	81,35	▼ -0,080	▼ -0,1%	106.099	▼ -37,9%	249.020	▲ 3,2%
DLR112020	84,87	▼ -0,230	▼ -0,3%	84.955	▼ -2,3%	106.265	▼ -6,8%
DLR122020	88,78	▼ -0,220	▼ -0,2%	61.339	▼ -0,8%	73.380	▼ -1,8%
DLR012021	92,70	▼ -0,120	▼ -0,1%	46.869	▼ -16,9%	23.891	▼ -11,6%
DLR022021	95,90	▼ -1,250	▼ -1,3%	54.360	▼ -1,5%	8.443	▼ -65,2%
DLR032021	99,75	▼ -1,200	▼ -1,2%	5.049	▼ -67,9%	13.947	▲ 40,9%
DLR042021	103,00	▼ -1,100	▼ -1,1%	20.758	▼ -24,8%	5.633	▼ -63,4%
DLR052021	107,09	▼ -0,610	▼ -0,6%	3.703	▼ -76,2%	8.403	▲ 29,3%
PROMEDIO/TOTAL		▼ -0,422	▼ -0,4%	1.195.009	▼ -25,7%	4.054.456	▲ 7,2%

Fuente: Matba Rofex

Al finalizar la semana, las tasas implícitas de dólar disminuyeron en promedio 74 puntos básicos, promediando 46,47% para las posiciones que se muestran a continuación. En particular, la primera posición cayó 155 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

El contexto internacional en la semana tuvo una tendencia positiva marcada por la publicación del dato de ventas minoristas en Estados Unidos de mayo que alcanzó 17,7% (por encima del 7,5%

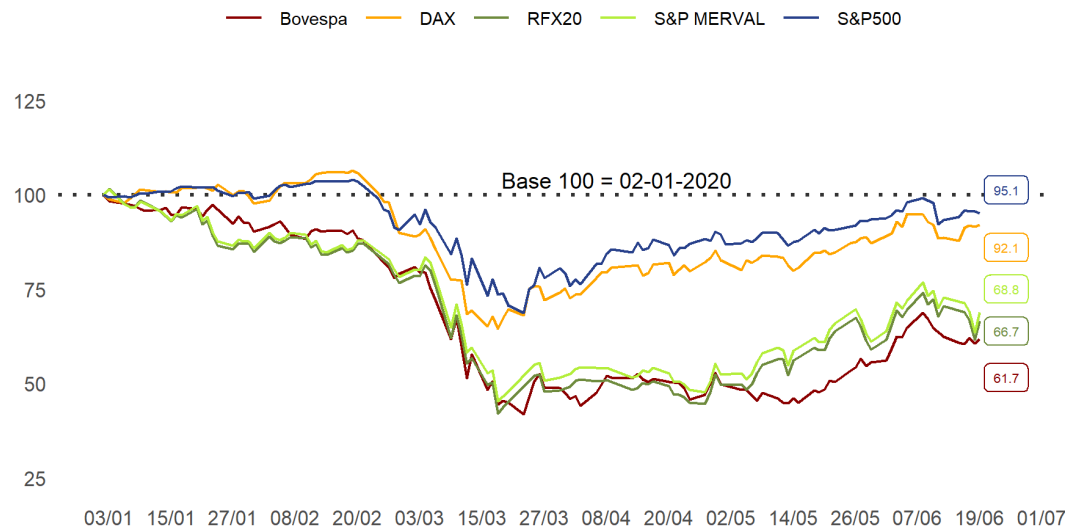
pronosticado) generando optimismo en la recuperación de la economía americana. En lo que respecta al mercado laboral de USA, si bien las solicitudes de desempleo semanales muestran una desaceleración (1,5 millones desde las 1,56 millones de la semana anterior), fueron superiores a las 1,3 millones esperadas.

En términos de cotizaciones, los principales índices de referencia medidos en dólares cerraron a la mixtos: S&P500 +2%, Nasdaq +4%, Bovespa -1% y DAX +4%. Mientras que en el plano local el índice RFX20 cerró la semana cayendo 6% en pesos y -5% en dólares.

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

Principales Índices Accionarios Mundiales

Medido en Dólares*, base 100 desde inicio del año

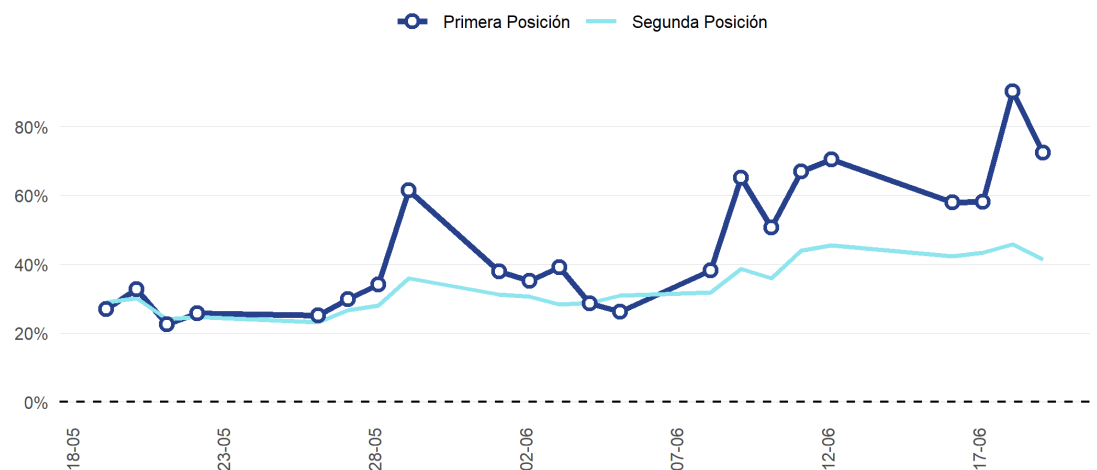


Fuente: MtR y Reuters
*Para el RFX20 y S&P Merval se utilizó el dólar CCL.

Por su parte, las tasas implícitas de la primera y segunda posición del futuro del índice finalizaron la semana en 72,4% y 41,4% respectivamente (vs. 70,5% y 45,5% al cierre de la semana anterior).

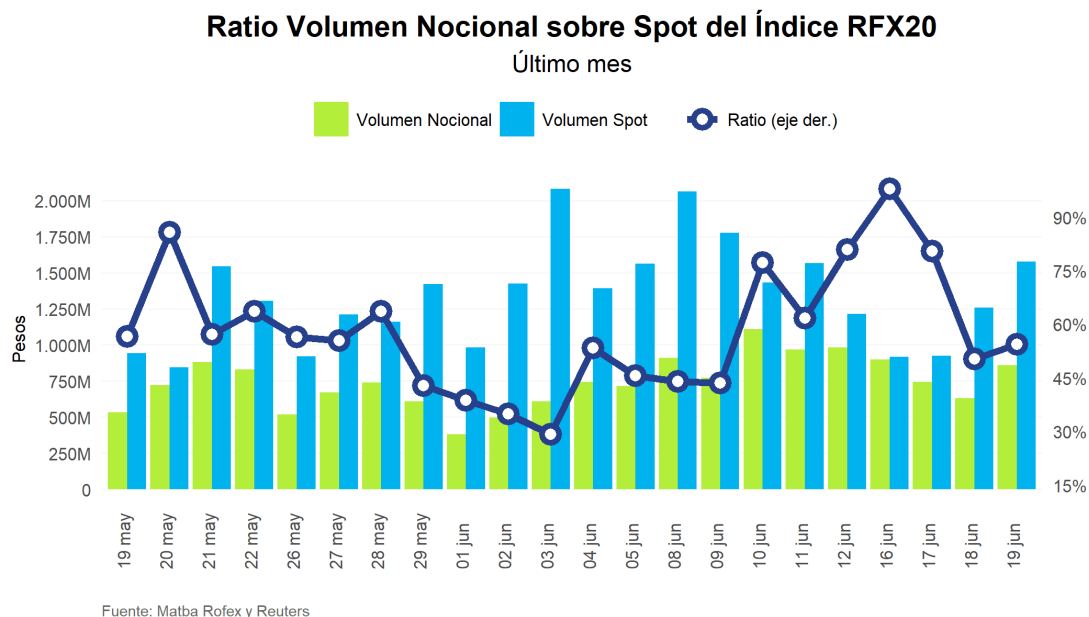
Tasas Implícitas de Futuro RFX20

TNA, en base a precios de ajuste de cada día y el cierre del spot



Fuente: Matba Rofex

En términos nacionales, en la semana el volumen negociado alcanzó un promedio diario de \$784 millones (-17% semanal), equivalentes al 67% de la negociación *spot*.



Acciones Individuales

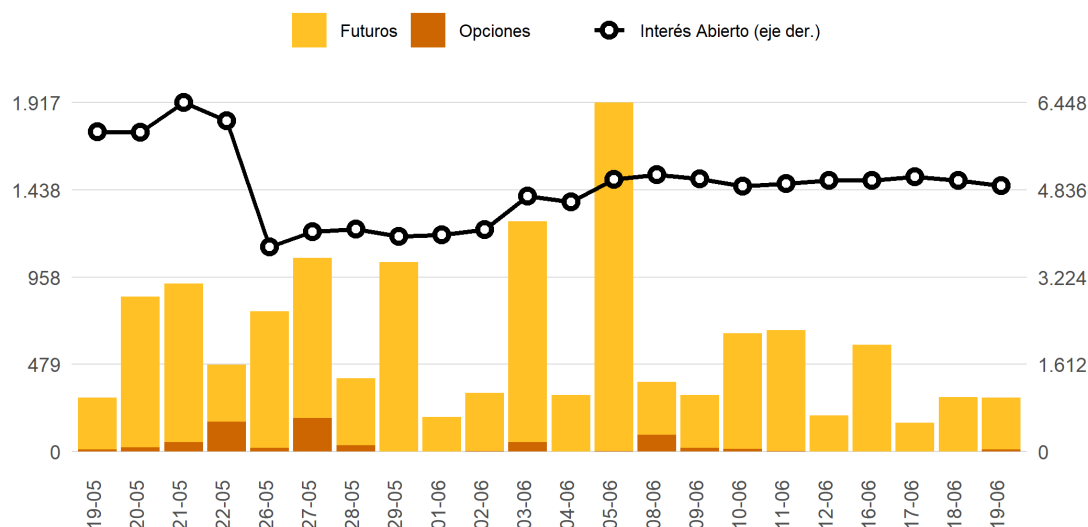
En promedio, la operatoria en los futuros sobre la acción de Grupo Financiero Galicia (GGAL), alcanzó 3.372 contratos por día, un 13% inferior a la semana anterior, en tanto que el ADV del año avanzó un 516% en la comparación interanual. En términos nacionales, la operatoria en la plaza local (spot + futuro) alcanzó un 35% del volumen del ADR (vs. 44% la semana previa), en tanto que la operatoria del futuro representó en promedio un 9% de las negociaciones del spot (similar a la semana anterior).

4. Futuros de Oro y Petróleo

En la semana la operatoria de derivados de Oro mostró un volumen promedio diario de 334 contratos (-24% semanal), en tanto que la operatoria de Petróleo WTI cayó un 6% con respecto a la semana anterior promediando 986 contratos por día.

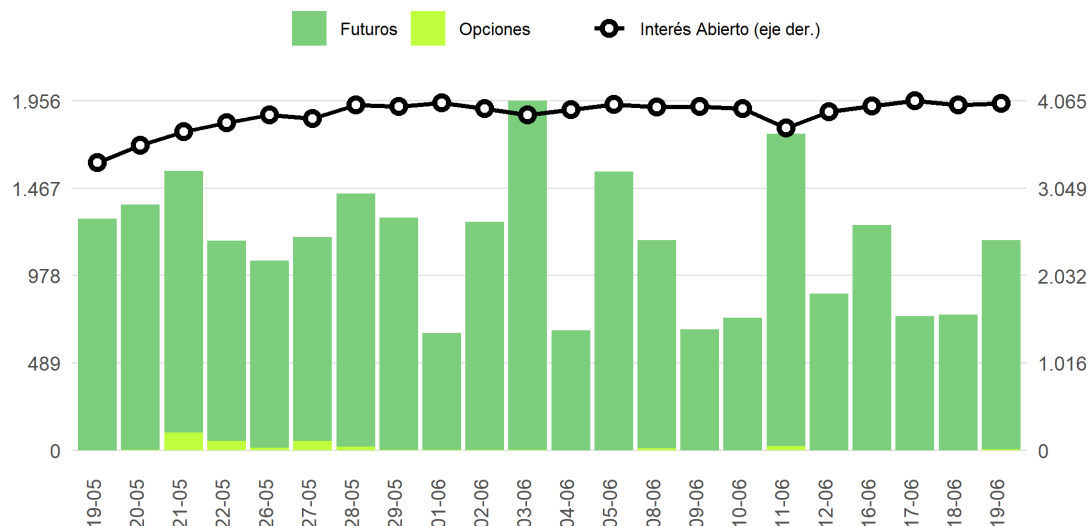
Volumen Operado de Futuros y Opciones de Oro

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 220.795 toneladas, un 23% superior con respecto a la semana anterior. En la siguiente tabla se puede observar el precio de ajuste al cierre de la semana, 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 19/06/2020
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	227,1	▲ 1,100	▲ 0,5%	7.200	▼ -34,5%	0	
07/2020	228,5	▲ 1,400	▲ 0,6%	196.900	▲ 52,0%	400.000	▼ -10,9%
09/2020	231,5	▲ 1,800	▲ 0,8%	4.900	▲ 113,0%	12.700	▲ 23,3%
11/2020	233,5	▲ 1,000	▲ 0,4%	130.700	▲ 28,8%	629.100	▲ 3,0%
01/2021	236,0	▲ 0,700	▲ 0,3%	7.000	▼ -9,1%	16.400	▲ 1,9%
05/2021	220,0	▲ 0,500	▲ 0,2%	72.800	▲ 44,7%	208.500	▲ 27,9%
Trigo Rosario							
06/2020	186,0	▼ -4,000	▼ -2,1%	100	▼ -80,0%	400	▼ -20,0%
07/2020	186,5	▼ -4,000	▼ -2,1%	25.500	▼ -36,4%	269.600	▼ -4,1%
09/2020	187,5	▼ -4,500	▼ -2,3%	0		500	■ 0,0%
12/2020	162,5	▼ -1,500	▼ -0,9%	27.700	▲ 143,0%	105.500	▲ 23,8%
01/2021	164,0	▼ -2,000	▼ -1,2%	4.000	▼ -28,6%	112.000	▲ 2,2%
03/2021	168,0	▼ -2,000	▼ -1,2%	1.900	▼ -40,6%	95.500	▲ 1,0%
07/2021	176,0	▼ -0,500	▼ -0,3%	0		1.000	■ 0,0%
Maíz Rosario							
06/2020	124,3	▼ -1,700	▼ -1,3%	400	▼ -88,6%	0	▼ -100,0%
07/2020	126,0	▼ -1,000	▼ -0,8%	106.700	▼ -16,9%	492.100	▼ -10,5%
09/2020	128,5	▼ -0,100	▼ -0,1%	15.000	▲ 10,3%	151.200	▲ 6,8%
12/2020	131,3	▼ -0,200	▼ -0,2%	25.100	▼ -29,5%	231.100	▲ 2,9%
04/2021	127,9	▲ 0,400	▲ 0,3%	33.400	▼ -42,7%	132.600	▲ 17,8%
07/2021	120,9	▲ 1,000	▲ 0,8%	29.700	▼ -17,3%	59.400	▲ 50,0%

Fuente: Matba Rofex

Eventos de esta semana				
Lunes 22	Martes 23	Miércoles 24	Jueves 25	Viernes 26
	- Vencimiento productos agro			- Vencimiento CRN, SOY y Novillo