

03/07/2020

Síntesis semanal Matba Rofex en 5 puntos 29 junio al 3 de julio 2020

Síntesis Semanal Matba Rofex en 5 puntos

29 junio al 3 de julio 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 380.803 contratos, similar a la operatoria promedio de la semana anterior, en tanto que el ADV del año presenta una caída del 67% respecto al mismo período del año pasado.

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 | 2.312 | ▼ -30% | 2.567 | 2.277 | ▲ 13% |
| Trigo | 437 | ▼ -11% | 514 | 543 | ▼ -5% |
| Maiz | 1.834 | ▲ 8% | 1.052 | 954 | ▲ 10% |
| Ganado | | | 0 | 3 | ▼ -88% |
| División Financiera | | | | | |
| Dólar | 360.485 | ▲ 1% | 347.565 | 1.111.516 | ▼ -69% |
| RFX20 | 10.894 | ▲ 2% | 10.603 | 9.327 | ▲ 14% |
| Petróleo WTI | 1.206 | ▲ 42% | 2.567 | 1.830 | ▲ 40% |
| Oro | 320 | ▼ -30% | 731 | 382 | ▲ 91% |
| Bonos | 45 | ▼ -95% | 154 | 220 | ▼ -30% |
| Galicia | 3.269 | ▼ -26% | 1.659 | 229 | ▲ 625% |
| TOTAL | 380.803 | ▼ -0% | 367.414 | 1.127.282 | ▼ -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 4.087.282 contratos, un 4% inferior al nivel alcanzado la semana pasada. Por su parte, el IA promedio del año es un 43% 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 | 26.768 | ▼ -6% | 32.444 | 35.552 | ▼ -9% |
| Trigo | 6.364 | ▼ -6% | 7.034 | 9.215 | ▼ -24% |
| Maiz | 16.442 | ▼ -3% | 23.026 | 14.980 | ▲ 54% |
| Ganado | | | 8 | 32 | ▼ -75% |
| División Financiera | | | | | |
| Dólar | 4.010.683 | ▼ -4% | 1.997.447 | 3.570.941 | ▼ -44% |
| RFX20 | 8.623 | ▼ -39% | 5.652 | 7.497 | ▼ -25% |
| Petróleo WTI | 7.093 | ▲ 76% | 4.455 | 2.958 | ▲ 51% |
| Oro | 3.792 | ▼ -20% | 4.178 | 2.386 | ▲ 75% |
| Bonos | 68 | ▼ -96% | 371 | 492 | ▼ -25% |
| Galicia | 7.450 | ▼ -6% | 3.093 | 377 | ▲ 722% |
| TOTAL | 4.087.282 | ▼ -4% | 2.077.708 | 3.644.429 | ▼ -43% |

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 \$70,64 por dólar (vs. \$70,22 el 26/6). Esta suba estuvo acompañada de una caída del 19% en el nivel de operaciones *spot* con respecto al promedio de la semana anterior, registrando un ADV de US\$ 87 millones.

Por su parte, la brecha entre la cotización del Dólar MEP y el dólar mayorista aumentó 391 puntos básicos hasta 49,7% el viernes. En tanto que la brecha medida contra el dólar CCL finalizó la semana 436 puntos básicos por encima del cierre de la semana anterior, hasta 53,7%.

En último término, el volumen promedio operado en el mercado de futuros de dólar aumentó un 1% respecto a la semana anterior alcanzando un ADV de 360 mil contratos. Respecto a las cotizaciones, disminuyeron en promedio un 1,8%:

Futuros de Dólar al 03/07/2020
Evolución Semanal por Posición, Precio, Volumen e Interés Abierto.

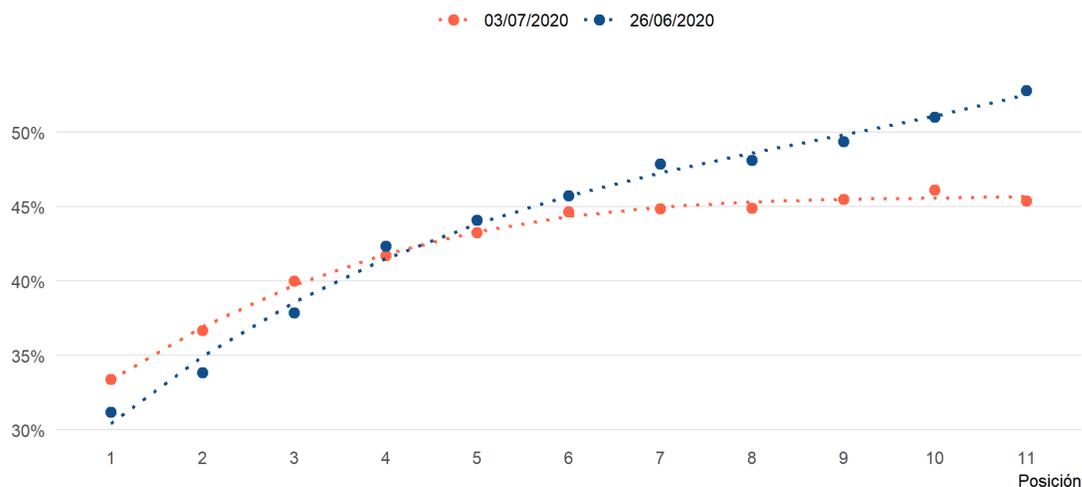
| POSICIÓN | Último Ajuste | | | Volumen Semanal | | IA al Cierre | |
|----------------|---------------|------------|-----------|-----------------|-------------|--------------|-----------|
| | Ajuste | Var.Sem.\$ | Var.Sem.% | Contratos | Var.Sem.% | Contratos | Var.Sem.% |
| DLR062020 | | | | 174.208 | ▼ -56,3% | | |
| DLR072020 | 72,45 | ▼ -0,050 | ▼ -0,1% | 730.856 | ▲ 56,5% | 1.781.561 | ▲ 22,7% |
| DLR082020 | 74,83 | ▼ -0,200 | ▼ -0,3% | 381.381 | ▲ 13,8% | 1.061.852 | ▲ 14,9% |
| DLR092020 | 77,53 | ▼ -0,510 | ▼ -0,7% | 162.122 | ▼ -2,3% | 637.577 | ▲ 4,0% |
| DLR102020 | 80,25 | ▼ -0,660 | ▼ -0,8% | 96.061 | ▼ -20,2% | 249.065 | ▼ -0,6% |
| DLR112020 | 83,20 | ▼ -0,840 | ▼ -1,0% | 89.514 | ▼ -11,4% | 101.985 | ▼ -7,2% |
| DLR122020 | 86,20 | ▼ -1,240 | ▼ -1,4% | 63.586 | ▼ -30,5% | 86.750 | ▼ -0,3% |
| DLR012021 | 88,87 | ▼ -1,430 | ▼ -1,6% | 11.911 | ▼ -80,9% | 12.834 | ▼ -30,1% |
| DLR022021 | 91,32 | ▼ -2,180 | ▼ -2,3% | 49.048 | ▲ 145,5% | 8.120 | ▼ -40,9% |
| DLR032021 | 94,50 | ▼ -3,000 | ▼ -3,1% | 242 | ▼ -98,7% | 2.462 | ▲ 6,8% |
| DLR042021 | 97,50 | ▼ -4,000 | ▼ -3,9% | 7.886 | ▼ -30,0% | 8.105 | ▲ 39,9% |
| DLR052021 | 99,80 | ▼ -5,100 | ▼ -4,9% | 30.608 | ▲ 18.911,2% | 11.110 | ▲ 33,8% |
| DLR062021 | 104,00 | | | 5.000 | | 5.000 | |
| PROMEDIO/TOTAL | | ▼ -1,746 | ▼ -1,8% | 1.802.423 | ▲ 0,6% | 3.966.421 | ▼ -8,2% |

Fuente: Matba Rofex

Al finalizar la semana, las tasas implícitas de dólar disminuyeron en promedio 162 puntos básicos, promediando 42,4% para toda la curva. En contra de esta tendencia, el tramo corto (primeras tres posiciones) 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

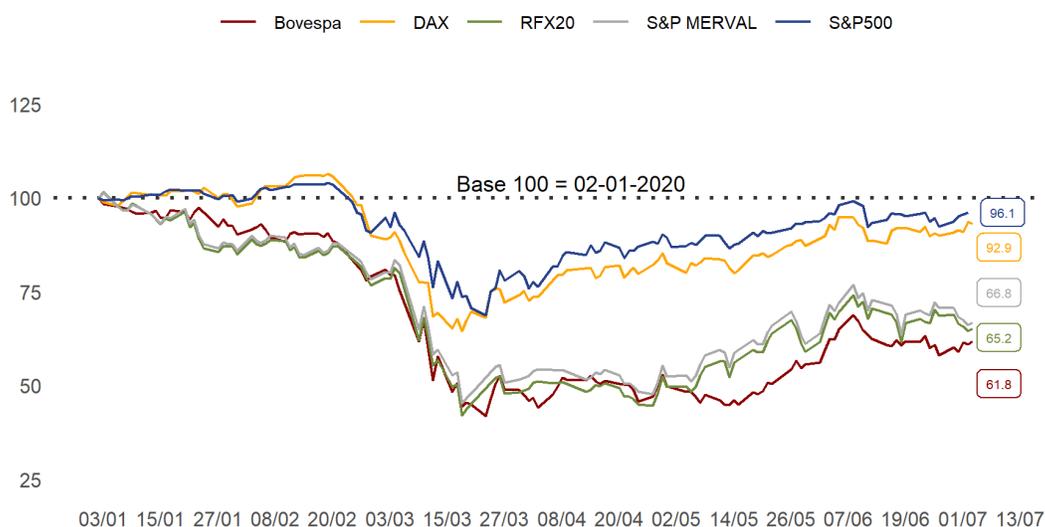
En la semana, la tendencia fue mayormente positiva marcada por novedades sobre la vacuna contra el coronavirus y la publicación de datos de empleo en USA. Específicamente, en junio se crearon 4,8 millones de empleos (por encima de los 2,9 millones esperados), ubicando a la tasa de desempleo en 11,1% (vs. 13,3% en mayo).

En términos de cotizaciones, los principales índices de referencia medidos en dólares cerraron al alza: S&P500 +4%, Nasdaq +5%, Bovespa +6,4% y DAX +3,3%. A contramano del contexto internacional, en el plano local el índice RFX20 cerró la semana cayendo 1,5% en pesos y -4,9% 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



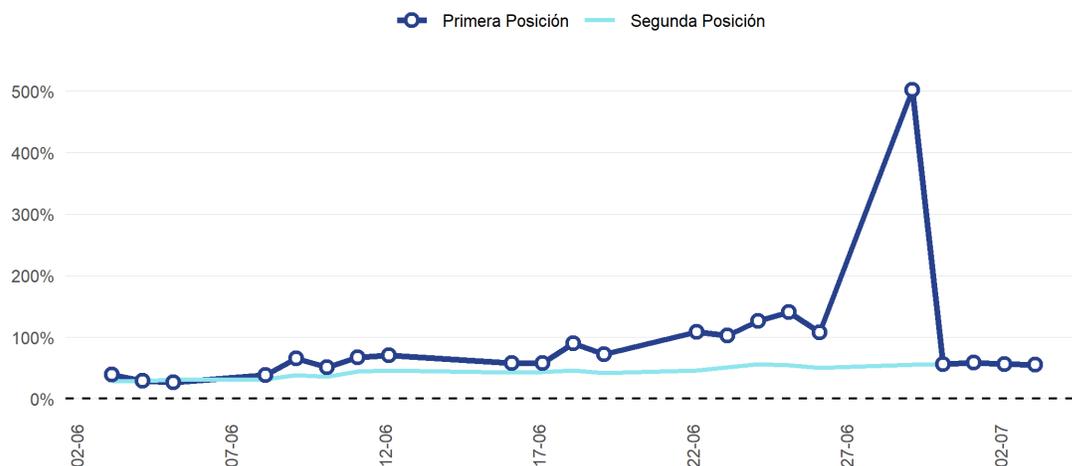
Fuente: MtR y Reuters

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

Por su parte, la tasa implícita de la primera posición del futuro del índice finalizó la semana en 54,9% mientras que la segunda posición no tuvo operatoria (vs. 107,5% y 50,3% respectivamente al cierre de la semana anterior). Cabe destacar que el 1/7, luego del rebalanceo trimestral del martes, entró en vigencia la nueva composición del índice RFX20 (salió EDN y entró CVH).

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 \$615 millones (+4,7% semanal), equivalentes al 87,6% de la negociación *spot*.

Ratio Volumen Nacional sobre Spot del Índice RFX20

Último mes



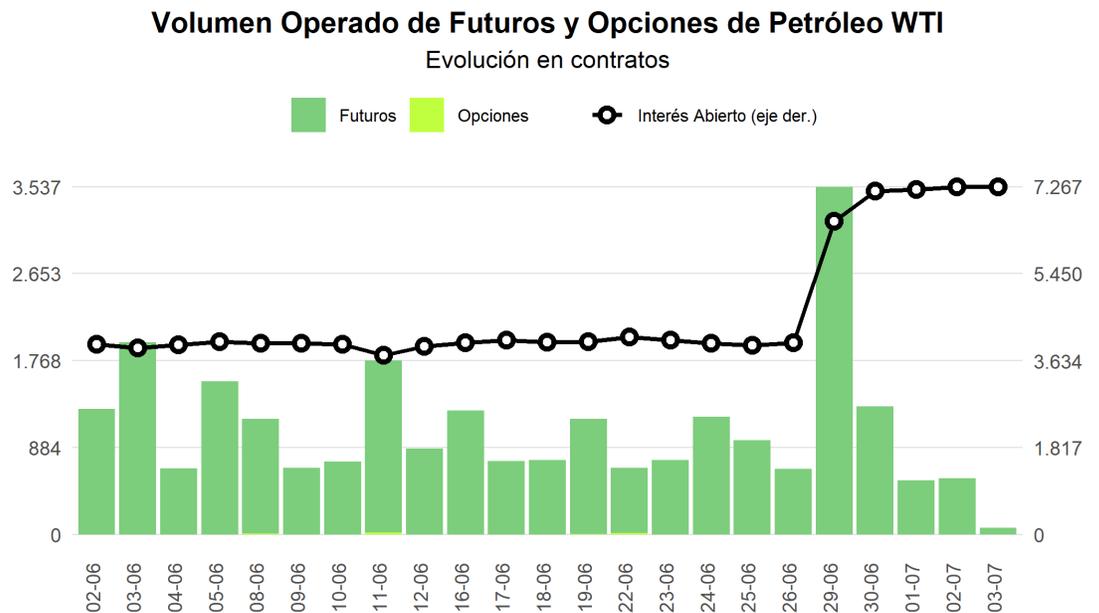
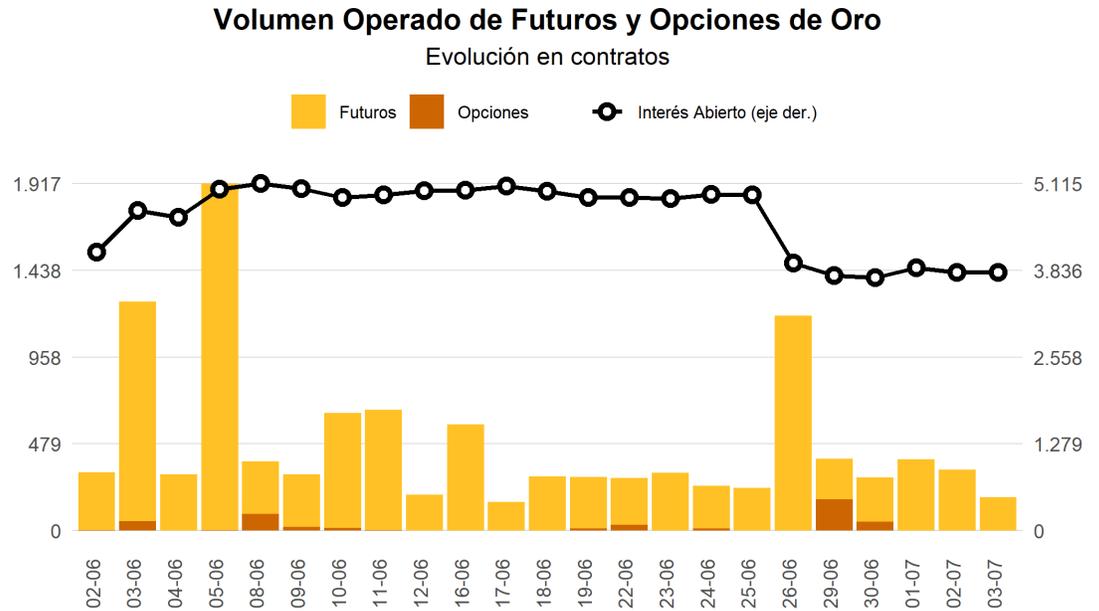
Fuente: Matba Rofex y Reuters

Acciones Individuales

En promedio, la operatoria en los futuros sobre la acción de Grupo Financiero Galicia (GGAL), alcanzó 3.269 contratos por día, un 26% inferior a la semana anterior, en tanto que el ADV del año avanzó un 625% en la comparación interanual. En términos nacionales, la operatoria en la plaza local (spot + futuro) alcanzó un 29% del volumen del ADR (vs. 38% la semana previa), en tanto que la operatoria del futuro representó en promedio un 18% de las negociaciones del spot (vs. 15% la semana anterior).

4. Futuros de Oro y Petróleo

En la semana la operatoria de derivados de Oro mostró un volumen promedio diario de 320 contratos (-30% semanal), en tanto que la operatoria de Petróleo WTI aumentó un 42% con respecto a la semana anterior promediando 1.206 contratos por día.



5. Futuros y Opciones Agropecuarias

El ADV de futuros y opciones de todos los productos agrícolas alcanzó 253.616 toneladas, un 4,9% 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 03/07/2020
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 | | | | | | | |
| 07/2020 | 229,0 | ▲ 4,400 | ▲ 2,0% | 216.400 | ▼ -12,4% | 293.500 | ▼ -19,4% |
| 09/2020 | 230,5 | ▲ 3,500 | ▲ 1,5% | 6.700 | ▼ -13,0% | 17.400 | ▲ 13,7% |
| 11/2020 | 232,6 | ▲ 3,300 | ▲ 1,4% | 81.900 | ▲ 7,2% | 668.500 | ▲ 3,1% |
| 01/2021 | 234,0 | ▲ 3,000 | ▲ 1,3% | 8.400 | ▲ 140,0% | 23.200 | ▲ 20,8% |
| 05/2021 | 219,7 | ▲ 2,200 | ▲ 1,0% | 77.500 | ▲ 2,2% | 283.800 | ▲ 17,2% |
| Trigo Rosario | | | | | | | |
| 07/2020 | 197,0 | ▲ 5,000 | ▲ 2,6% | 39.200 | ▼ -16,4% | 162.000 | ▼ -35,0% |
| 09/2020 | 197,5 | ▲ 4,800 | ▲ 2,5% | 0 | | 500 | ■ 0,0% |
| 12/2020 | 165,0 | ▲ 3,300 | ▲ 2,0% | 11.200 | ▼ -19,4% | 116.700 | ▲ 5,2% |
| 01/2021 | 166,5 | ▲ 3,000 | ▲ 1,8% | 12.100 | ▼ -11,7% | 118.100 | ▲ 2,9% |
| 03/2021 | 170,5 | ▲ 3,500 | ▲ 2,1% | 17.400 | ▲ 596,0% | 106.000 | ▲ 11,7% |
| 07/2021 | 178,5 | ▲ 2,500 | ▲ 1,4% | 0 | ▼ -100,0% | 1.000 | ■ 0,0% |
| Maíz Rosario | | | | | | | |
| 07/2020 | 129,5 | ▲ 6,700 | ▲ 5,5% | 205.100 | ▼ -13,4% | 171.000 | ▼ -52,4% |
| 09/2020 | 133,5 | ▲ 6,900 | ▲ 5,5% | 57.500 | ▲ 137,6% | 173.100 | ▲ 10,7% |
| 12/2020 | 136,0 | ▲ 6,800 | ▲ 5,3% | 111.200 | ▲ 88,8% | 261.300 | ▲ 13,2% |
| 04/2021 | 134,0 | ▲ 5,400 | ▲ 4,2% | 115.400 | ▲ 18,4% | 255.700 | ▲ 33,0% |
| 07/2021 | 127,0 | ▲ 5,500 | ▲ 4,5% | 41.900 | ▲ 8,5% | 112.300 | ▲ 32,0% |

Fuente: Matba Rofex

| Eventos de esta semana | | | | |
|------------------------|-----------------------|-------------|---------------------|---------------------|
| Lunes 6 | Martes 7 | Miércoles 8 | Jueves 9 | Viernes 10 |
| | - Vencimiento Ternero | | - Feriado Argentina | - Feriado Argentina |