

Síntesis semanal Matba Rofex en 5 puntos 6 al 10 de julio 2020

Síntesis Semanal Matba Rofex en 5 puntos

6 al 10 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 294.173 contratos, un 23% inferior con respecto al promedio de la semana anterior, en tanto que el ADV del año presenta una caída del 68% 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	2.455	▲ 6%	2.564	2.259	▲ 14%
Trigo	653	▲ 49%	518	539	▼ -4%
Maiz	1.345	▼ -27%	1.059	955	▲ 11%
Ganado			0	3	▼ -87%
División Financiera					
Dólar	272.443	▼ -24%	345.762	1.118.398	▼ -69%
RFX20	12.502	▲ 15%	10.649	9.321	▲ 14%
Petróleo WTI	422	▼ -65%	2.516	1.846	▲ 36%
Oro	424	▲ 32%	724	389	▲ 86%
Bonos	0	▼ -100%	150	223	▼ -33%
Galicia	3.928	▲ 20%	1.714	230	▲ 646%
TOTAL	294.173	▼ -23%	365.656	1.134.162	▼ -68%

¹ Medido en Contratos

² ADV: Average Daily Volume

El Interés Abierto (IA) -contratos pendientes de cancelación- promedio de la semana se ubicó en 4.065.547 contratos, un 1% inferior al nivel alcanzado la semana pasada. Por su parte, el IA promedio del año es un 42% 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	26.596	▼ -1%	32.304	35.490	▼ -9%
Trigo	5.818	▼ -11%	7.004	9.183	▼ -24%
Maiz	16.925	▲ 4%	22.880	15.251	▲ 50%
Ganado			8	31	▼ -75%
División Financiera					
Dólar	3.988.850	▼ -1%	2.045.241	3.617.334	▼ -43%
RFX20	9.474	▲ 2%	5.744	7.434	▼ -23%
Petróleo WTI	7.118	▲ 2%	4.519	2.945	▲ 53%
Oro	3.803	▲ 0%	4.169	2.393	▲ 74%
Bonos	114	▲ 208%	364	488	▼ -25%
Galicia	6.850	▼ -9%	3.183	377	▲ 745%
TOTAL	4.065.547	▼ -1%	2.125.416	3.690.926	▼ -42%

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 0,4% en una semana corta por los feriados del jueves y viernes, cerrando en \$70,94 por dólar (vs. \$70,64 el 3/7). Esta suba estuvo acompañada de una caída del 13% en el nivel de operaciones *spot* con respecto al promedio de la semana anterior, registrando un ADV de US\$ 75 millones.

Por su parte, la brecha entre la cotización del Dólar MEP y el dólar mayorista aumentó 335 puntos básicos hasta 53% el último día hábil de la semana. En tanto que la brecha medida contra el dólar CCL finalizó la semana 36 puntos básicos por encima del cierre de la semana anterior, hasta 54,1%. En último término, el volumen promedio operado en el mercado de futuros de dólar cayó un 24% respecto a la semana anterior alcanzando un ADV de 272 mil contratos. Respecto a las cotizaciones, disminuyeron en promedio un 1,4%:

Futuros de Dólar al 08/07/2020
Evolución Semanal por Posición, Precio, Volumen e Interés Abierto.

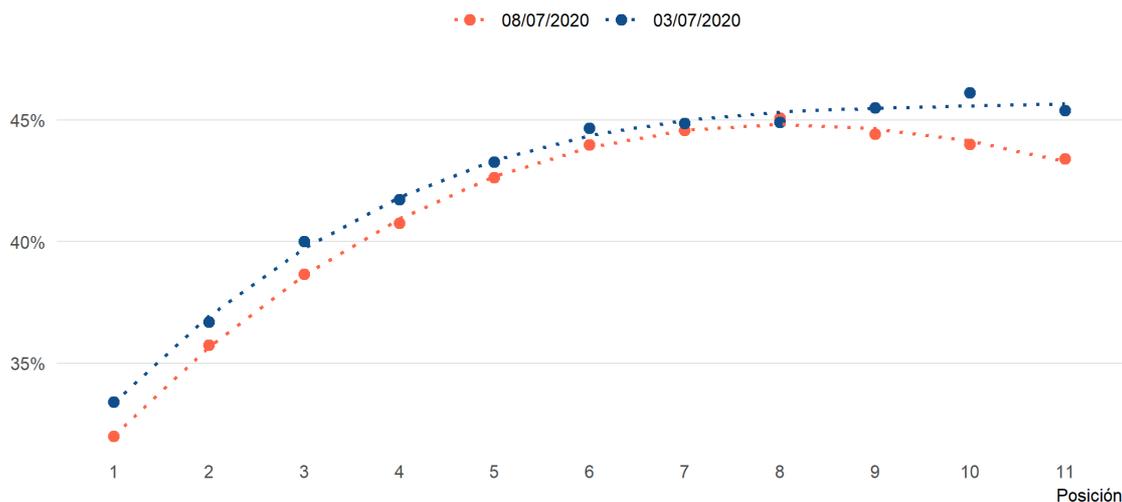
POSICIÓN	Último Ajuste			Volumen Semanal		IA al Cierre	
	Ajuste	Var.Sem.\$	Var.Sem.%	Contratos	Var.Sem.%	Contratos	Var.Sem.%
DLR072020	72,37	▼ -0,130	▼ -0,2%	251.950	▼ -55,5%	1.800.023	▲ 5,3%
DLR082020	74,69	▼ -0,320	▼ -0,4%	124.053	▼ -61,1%	1.061.746	▲ 0,5%
DLR092020	77,25	▼ -0,710	▼ -0,9%	150.458	▲ 43,9%	633.171	▲ 1,5%
DLR102020	79,97	▼ -0,900	▼ -1,1%	74.293	▲ 45,7%	250.604	▲ 1,6%
DLR112020	82,95	▼ -0,800	▼ -1,0%	101.743	▲ 124,4%	99.832	▼ -9,9%
DLR122020	85,90	▼ -1,100	▼ -1,3%	58.086	▲ 110,6%	89.770	▲ 1,8%
DLR012021	88,70	▼ -1,000	▼ -1,1%	11.825	▲ 88,4%	17.952	▲ 33,0%
DLR022021	91,35	▼ -1,160	▼ -1,3%	6.674	▼ -75,8%	11.980	▼ -41,5%
DLR032021	93,90	▼ -2,100	▼ -2,2%	19.708	▲ 8.982,0%	9.632	▲ 292,2%
DLR042021	96,25	▼ -2,750	▼ -2,8%	825	▼ -76,3%	8.680	▲ 82,9%
DLR052021	98,52	▼ -3,730	▼ -3,6%	6.533	▼ -57,7%	11.847	▼ -27,8%
DLR062021	101,75			11.180		13.092	
PROMEDIO/TOTAL		▼ -1,336	▼ -1,4%	817.328	▼ -30,0%	4.008.329	▲ 3,0%

Fuente: Matba Rofex

Al finalizar la semana, las tasas implícitas de dólar disminuyeron en promedio 103 puntos básicos, promediando 41,4% para toda la curva. En particular, la primera posición disminuyó 141 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

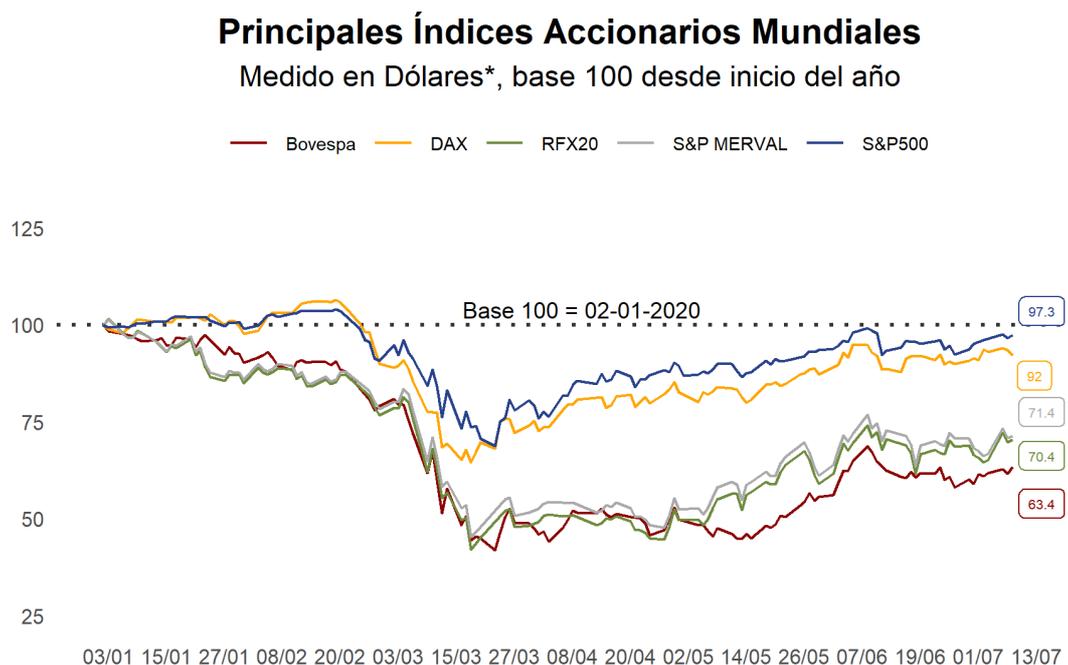
3. Futuros y Opciones de Renta Fija y Renta Variable Índices accionarios

En la semana, el contexto internacional tuvo una tendencia mayormente positiva donde las solicitudes de seguros de desempleo en Estados Unidos continuaron disminuyendo hasta alcanzar 1,31 millones (por debajo de los 1,41 de la semana anterior) y el PMI del sector servicios de USA mostró un importante aumento en junio ubicándose en 57,1 puntos (superando ampliamente a la estimación del 50,1 y por encima de los 45,4 puntos de mayo). Sin embargo, la aceleración del

ritmo de contagios continúa generando temores de una segunda oleada de contagios.

En términos de cotizaciones, los principales índices de referencia medidos en dólares cerraron al alza: S&P500 +2%, Nasdaq +5%, Bovespa +3% y DAX +0,4%. En una semana corta en lo local por los feriados del jueves y viernes, el índice RFX20 cerró la semana aumentando 9% en pesos y 8% en dólares.

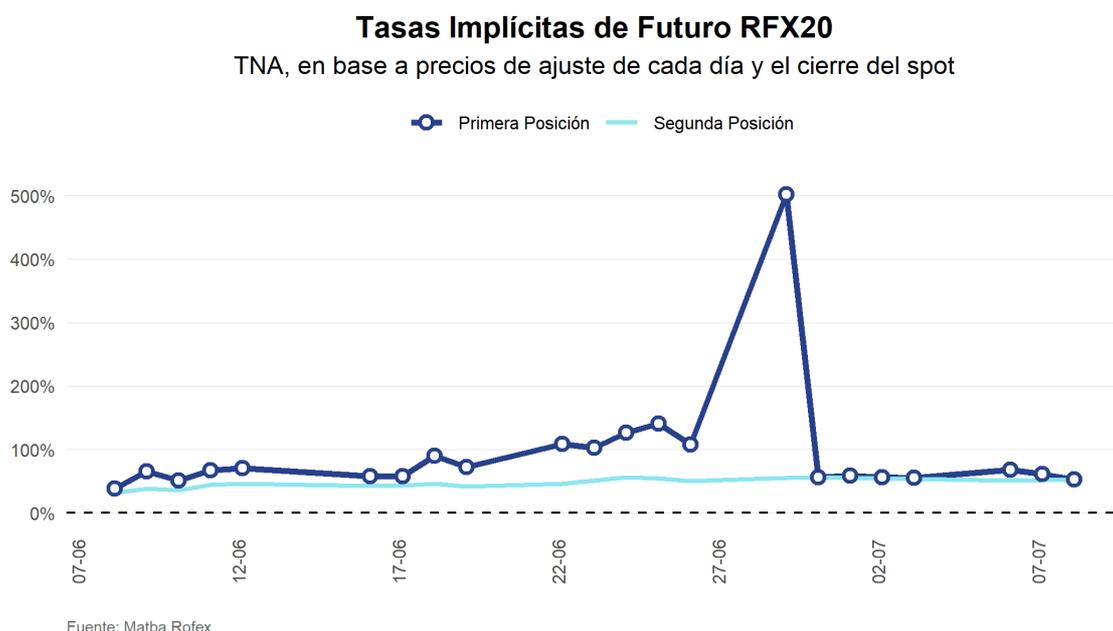
El siguiente gráfico muestra la *performance* de los principales índices accionarios mundiales en relación al índice RFX20:



Fuente: MtR y Reuters

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

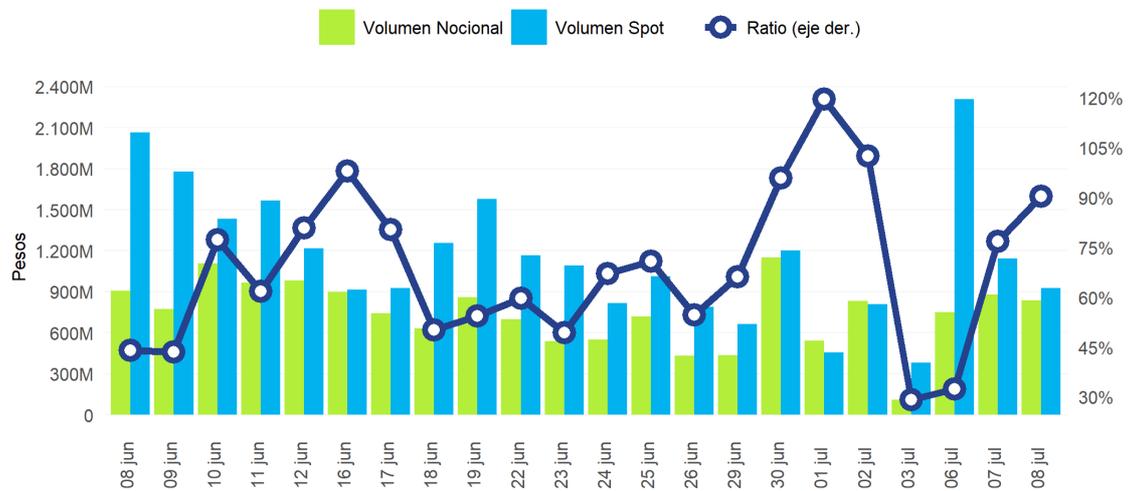
Por su parte, las tasas implícitas de la primera y segunda posición del futuro del índice finalizaron la semana en 52,8% (vs. 54,9% al cierre de la semana anterior) y 52,5% respectivamente (la segunda posición no tuvo operatoria el viernes de la semana anterior).



En términos notacionales, en la semana el volumen negociado alcanzó un promedio diario de \$822 millones (+33,6% semanal), equivalentes al 56% de la negociación *spot*.

Ratio Volumen Nacional sobre Spot del Índice RFX20

Último mes



Fuente: Matba Rofex y Reuters

Acciones Individuales

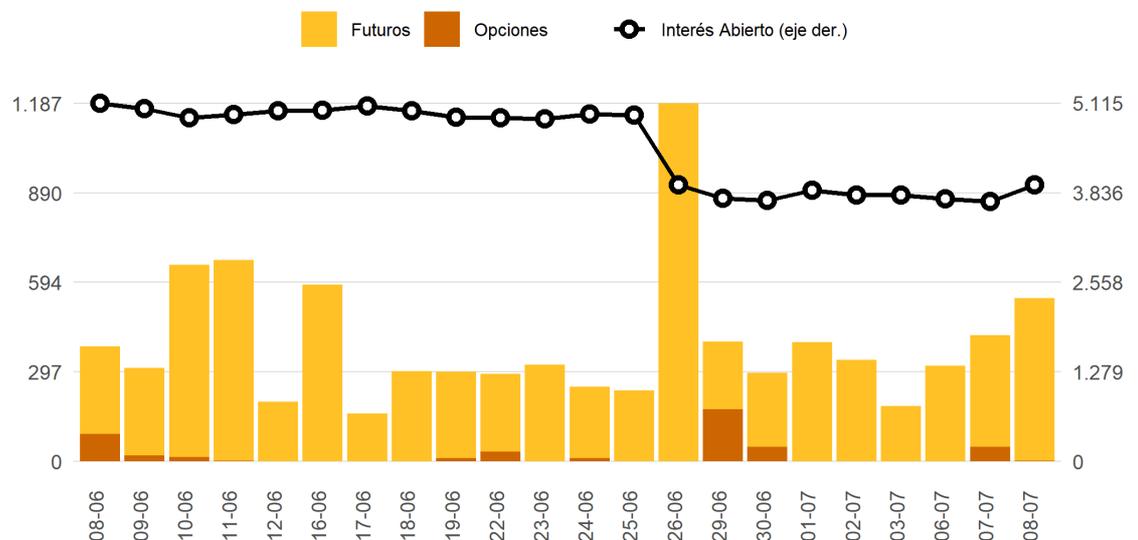
En promedio, la operatoria en los futuros sobre la acción de Grupo Financiero Galicia (GGAL), alcanzó 3.928 contratos por día, un 20% superior a la semana anterior, en tanto que el ADV del año avanzó un 646% en la comparación interanual. En términos nacionales, la operatoria en la plaza local (spot + futuro) alcanzó un 32% del volumen del ADR (vs. 29% la semana previa), en tanto que la operatoria del futuro representó en promedio un 10% de las negociaciones del spot (vs. 18% la semana anterior).

4. Futuros de Oro y Petróleo

En la semana la operatoria de derivados de Oro mostró un volumen promedio diario de 424 contratos (+32% semanal), en tanto que la operatoria de Petróleo WTI cayó un 65% con respecto a la semana anterior promediando 422 contratos por día.

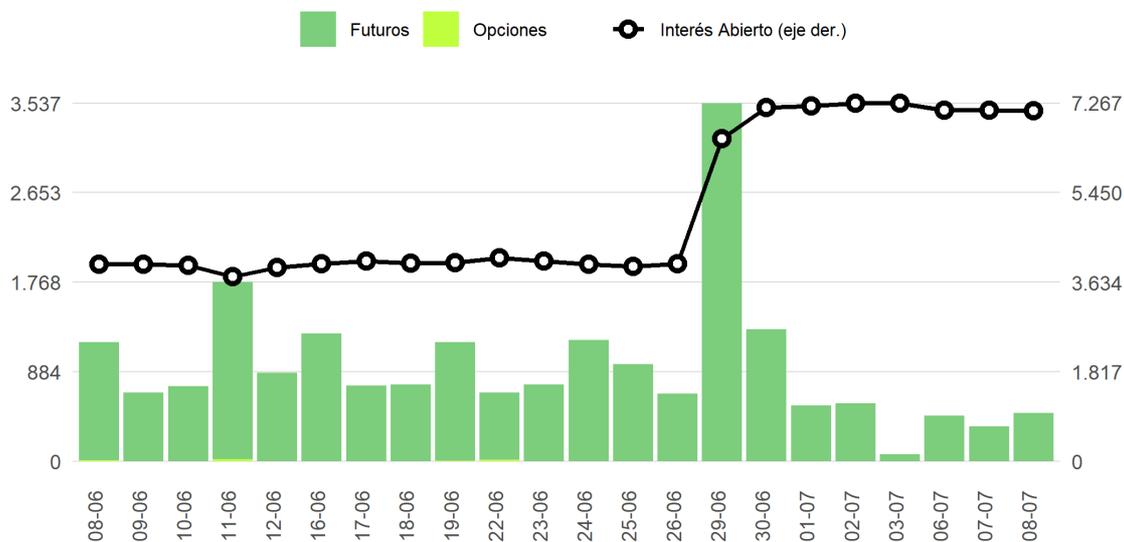
Volumen Operado de Futuros y Opciones de Oro

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 243.990 toneladas, un 3,8% inferior 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 08/07/2020
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	234,5	▲ 5,500	▲ 2,4%	81.100	▼ -62,5%	249.200	▼ -15,1%
09/2020	234,4	▲ 3,900	▲ 1,7%	13.200	▲ 97,0%	21.200	▲ 21,8%
11/2020	236,5	▲ 3,900	▲ 1,7%	98.200	▲ 19,9%	671.100	▲ 0,4%
01/2021	238,0	▲ 4,000	▲ 1,7%	7.200	▼ -14,3%	27.200	▲ 17,2%
05/2021	221,6	▲ 1,900	▲ 0,9%	49.800	▼ -35,7%	297.000	▲ 4,7%
Trigo Rosario							
07/2020	203,0	▲ 6,000	▲ 3,0%	46.500	▲ 18,6%	96.200	▼ -40,6%
09/2020	200,0	▲ 2,500	▲ 1,3%	100	▲ Inf	600	▲ 20,0%
12/2020	168,0	▲ 3,000	▲ 1,8%	15.900	▲ 42,0%	121.600	▲ 4,2%
01/2021	169,5	▲ 3,000	▲ 1,8%	41.700	▲ 244,6%	140.200	▲ 18,7%
03/2021	174,5	▲ 4,000	▲ 2,3%	18.500	▲ 6,3%	115.600	▲ 9,1%
07/2021	181,0	▲ 2,500	▲ 1,4%	600	▲ Inf	1.600	▲ 60,0%
Maíz Rosario							
07/2020	132,0	▲ 2,500	▲ 1,9%	29.000	▼ -85,9%	128.000	▼ -25,1%
09/2020	136,5	▲ 3,000	▲ 2,2%	26.500	▼ -53,9%	179.700	▲ 3,8%
12/2020	140,0	▲ 4,000	▲ 2,9%	100.800	▼ -9,4%	315.300	▲ 20,7%
04/2021	135,0	▲ 1,000	▲ 0,7%	29.600	▼ -74,4%	271.800	▲ 6,3%
07/2021	127,0	■ 0,000	■ 0,0%	36.400	▼ -13,1%	138.800	▲ 23,6%

Fuente: Matba Rofex

Eventos de esta semana				
Lunes 13	Martes 14	Miércoles 15	Jueves 16	Viernes 17
		- Publicación del IPC (INDEC)	- Vencimiento Petróleo WTI	

Seguinos:

