

17/07/2020

Síntesis semanal Matba Rofex en 5 puntos 13 al 17 de julio 2020

Síntesis Semanal Matba Rofex en 5 puntos

13 al 17 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 280.209 contratos, un 5% 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	2.079	▼ -15%	2.545	2.253	▲ 13%
Trigo	757	▲ 16%	527	539	▼ -2%
Maiz	1.507	▲ 12%	1.077	964	▲ 12%
Ganado			0	2	▼ -87%
División Financiera					
Dólar	261.081	▼ -4%	342.505	1.116.416	▼ -69%
RFX20	8.399	▼ -33%	10.562	9.351	▲ 13%
Petróleo WTI	1.787	▲ 324%	2.488	1.910	▲ 30%
Oro	292	▼ -31%	707	417	▲ 70%
Bonos	23		145	221	▼ -34%
Galicia	4.284	▲ 9%	1.813	237	▲ 666%
TOTAL	280.209	▼ -5%	362.369	1.132.309	▼ -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 4.169.093 contratos, un 3% superior al nivel alcanzado la semana pasada. Por su parte, el IA promedio del año es un 41% 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	26.861	▲ 1%	32.095	35.387	▼ -9%
Trigo	6.020	▲ 3%	6.967	9.137	▼ -24%
Maiz	18.499	▲ 9%	22.711	15.669	▲ 45%
Ganado			8	30	▼ -74%
División Financiera					
Dólar	4.087.901	▲ 2%	2.123.805	3.685.766	▼ -42%
RFX20	11.285	▲ 19%	5.957	7.376	▼ -19%
Petróleo WTI	6.211	▼ -13%	4.584	2.913	▲ 57%
Oro	4.180	▲ 10%	4.169	2.412	▲ 73%
Bonos	0	▼ -100%	350	481	▼ -27%
Galicia	8.137	▲ 19%	3.374	392	▲ 762%
TOTAL	4.169.093	▲ 3%	2.204.019	3.759.564	▼ -41%

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 0,8% en la semana, cerrando en \$71,48 por dólar (vs. \$70,94 el último día hábil de la semana anterior). Esta suba estuvo acompañada de un aumento del 60% en el nivel de operaciones *spot* con respecto al promedio de la semana anterior, registrando un ADV de US\$ 120,9 millones.

Por su parte, la brecha entre la cotización del Dólar MEP y el dólar mayorista aumentó 854 puntos básicos hasta 61,6% el último día hábil de la semana. En tanto que la brecha medida contra el dólar CCL finalizó la semana 1.027 puntos básicos por encima del cierre de la semana anterior, hasta 64,4%.

En último término, el volumen promedio operado en el mercado de futuros de dólar cayó un 4% respecto a la semana anterior alcanzando un ADV de 261 mil contratos. Respecto a las cotizaciones, aumentaron en promedio un 0,7%:

Futuros de Dólar al 17/07/2020
Evolución Semanal por Posición, Precio, Volumen e Interés Abierto.

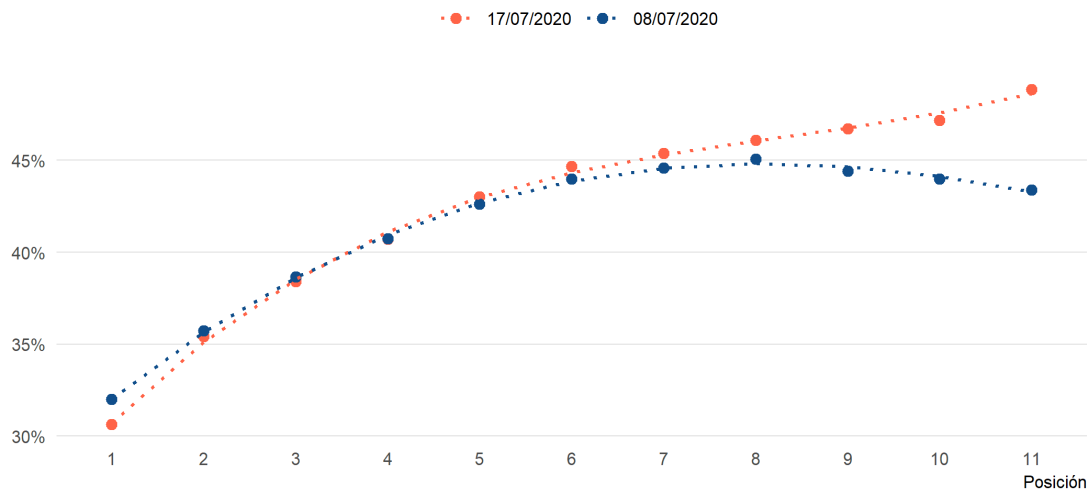
POSICIÓN	Último Ajuste			Volumen Semanal		IA al Cierre	
	Ajuste	Var.Sem.\$	Var.Sem.%	Contratos	Var.Sem.%	Contratos	Var.Sem.%
DLR072020	72,32	▼ -0,050	▼ -0,1%	343.502	▲ 36,3%	1.827.903	▲ 1,5%
DLR082020	74,60	▼ -0,090	▼ -0,1%	337.678	▲ 172,2%	1.156.592	▲ 8,9%
DLR092020	77,12	▼ -0,130	▼ -0,2%	128.932	▼ -14,3%	651.509	▲ 2,9%
DLR102020	79,85	▼ -0,120	▼ -0,2%	109.326	▲ 47,2%	260.527	▲ 4,0%
DLR112020	82,94	▼ -0,010	▼ -0,0%	112.972	▲ 11,0%	107.510	▲ 7,7%
DLR122020	86,00	▲ 0,100	▲ 0,1%	82.916	▲ 42,7%	101.557	▲ 13,1%
DLR012021	88,90	▲ 0,200	▲ 0,2%	42.901	▲ 262,8%	21.859	▲ 21,8%
DLR022021	91,70	▲ 0,350	▲ 0,4%	51.470	▲ 671,2%	21.395	▲ 78,6%
DLR032021	95,00	▲ 1,100	▲ 1,2%	58.968	▲ 199,2%	10.153	▲ 5,4%
DLR042021	98,00	▲ 1,750	▲ 1,8%	5.442	▲ 559,6%	6.740	▼ -22,4%
DLR052021	101,90	▲ 3,380	▲ 3,4%	9.942	▲ 52,2%	10.062	▼ -15,1%
DLR062021	103,80	▲ 2,050	▲ 2,0%	21.352	▲ 91,0%	5.382	▼ -58,9%
PROMEDIO/TOTAL		▲ 0,711	▲ 0,7%	1.305.401	▲ 59,7%	4.181.189	▲ 4,3%

Fuente: Matba Rofex

Al finalizar la semana, las tasas implícitas de dólar aumentaron en promedio 108 puntos básicos, promediando 42,5% para toda la curva. En particular, la primera posición disminuyó 135 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, las solicitudes por desempleo en Estados Unidos alcanzaron 1,3 millones (similar a la semana previa) ubicándose por encima del 1,25 esperado,

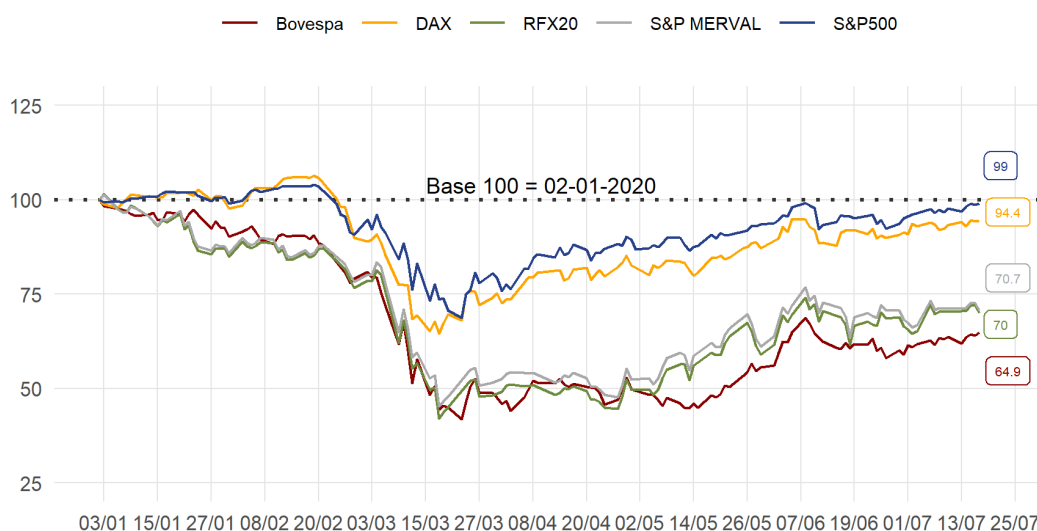
mientras que las ventas minoristas aumentaron un 7,5% en junio (superando las expectativas de un 5%). En la zona euro, el BCE decidió mantener sin cambios el nivel de tasas de interés de referencia y estableció que continuarán con su programa de compra de activos como estímulo frente a la crisis.

En términos de cotizaciones, los principales índices de referencia medidos en dólares cerraron mixtos: S&P500 +1%, Nasdaq -2%, Bovespa +2% y DAX +1%. En el plano local, el índice RFX20 aumentó en la semana 7% en pesos, en tanto que medido en dólares (CCL) cayó 1%.

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



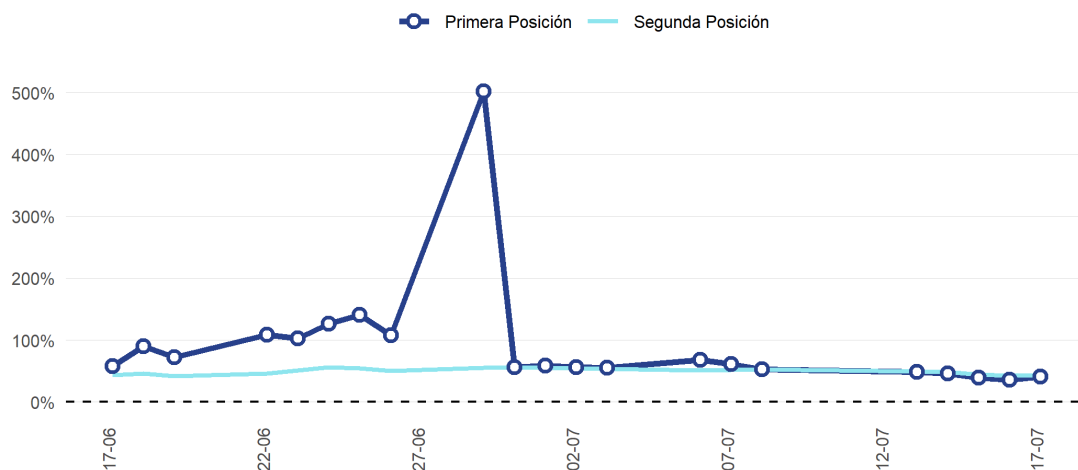
Fuente: MtR y Reuters

*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 41% y 43,6% respectivamente (vs. 53% ambas posiciones 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

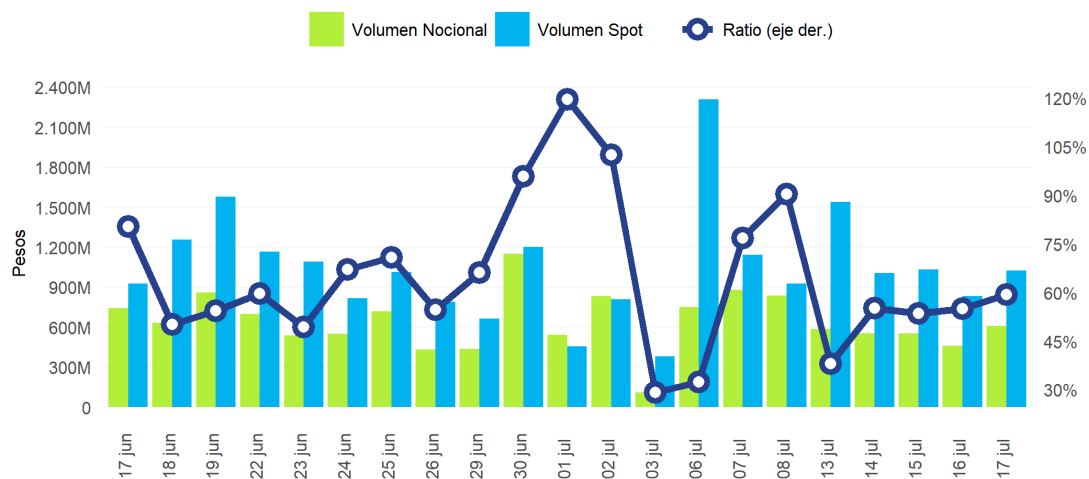


Fuente: Matba Rofex

En términos nacionales, en la semana el volumen negociado alcanzó un promedio diario de \$553 millones (-33% semanal), equivalentes al 50,8% de la negociación *spot*.

Ratio Volumen Nacional sobre Spot del Índice RFX20

Último mes



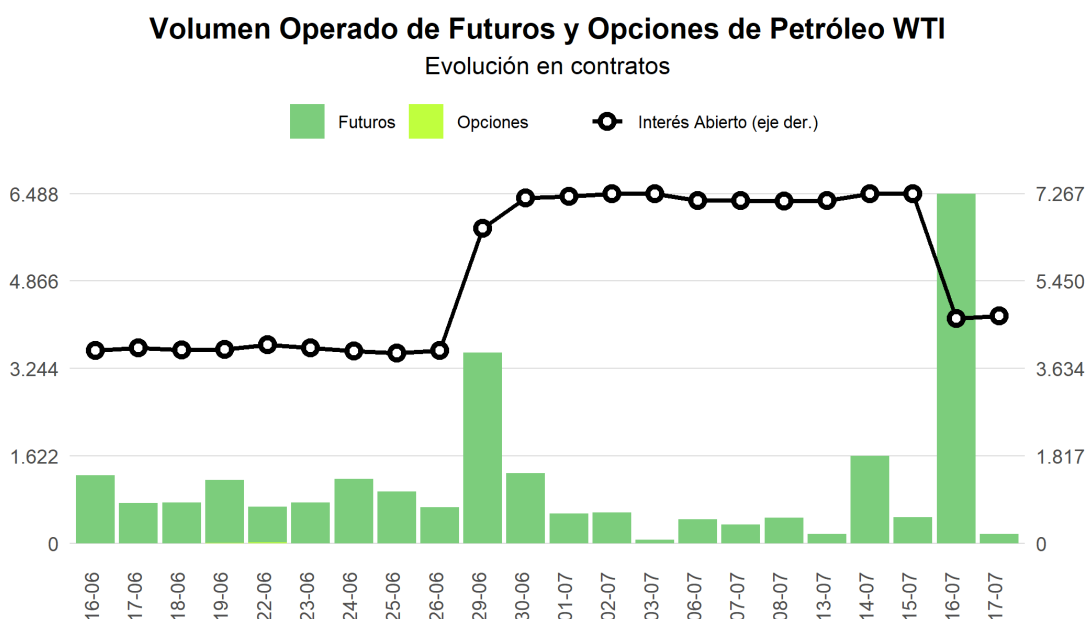
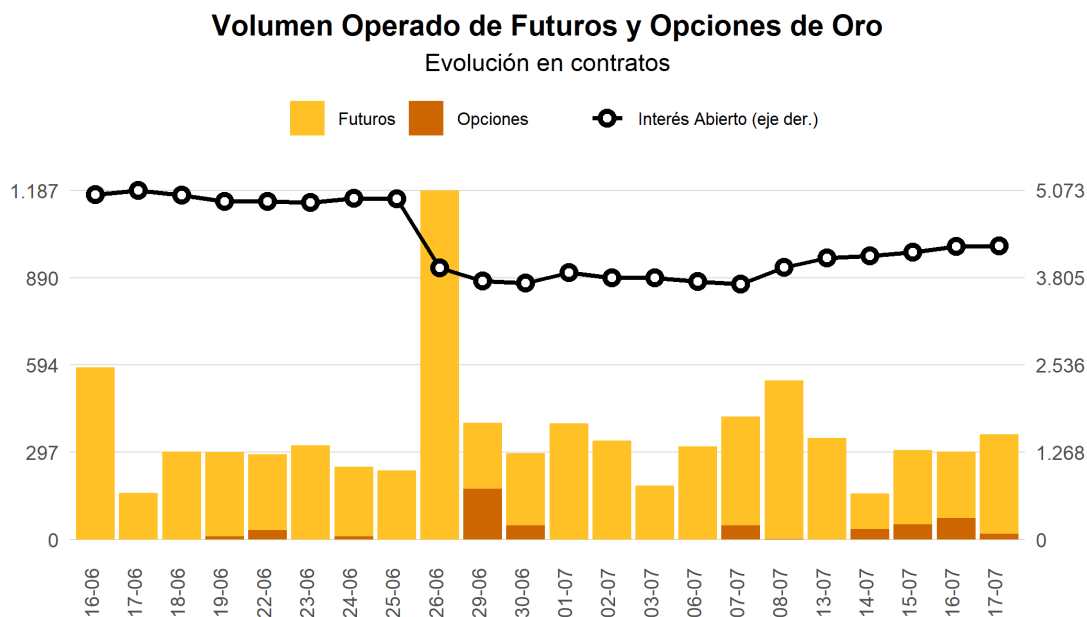
Fuente: Matba Rofex y Reuters

Acciones Individuales

En promedio, la operatoria en los futuros sobre la acción de Grupo Financiero Galicia (GGAL), alcanzó 4.284 contratos por día, un 9% superior a la semana anterior, en tanto que el ADV del año avanzó un 666% en la comparación interanual. En términos nacionales, la operatoria en la plaza local (spot + futuro) alcanzó un 38% del volumen del ADR (vs. 32% la semana previa), en tanto que la operatoria del futuro representó en promedio un 16% de las negociaciones del spot (vs. 10% la semana anterior).

4. Futuros de Oro y Petróleo

En la semana la operatoria de derivados de Oro mostró un volumen promedio diario de 292 contratos (-31% semanal), en tanto que la operatoria de Petróleo WTI aumentó un 324% con respecto a la semana anterior promediando 1.787 contratos por día.



5. Futuros y Opciones Agropecuarias

El ADV de futuros y opciones de todos los productos agrícolas alcanzó 238.677 toneladas, un 2,2% 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 Con Entrega al 17/07/2020
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	239	▲ 6,500	▲ 2,8%	122.000	▲ 50,4%	165.000	▼ -33,8%
09/2020	238.5	▲ 5,900	▲ 2,5%	28.700	▲ 117,4%	34.800	▲ 64,2%
11/2020	239	▲ 4,900	▲ 2,1%	138.100	▲ 40,6%	676.700	▲ 0,8%
01/2021	240.3	▲ 4,500	▲ 1,9%	9.900	▲ 37,5%	31.400	▲ 15,4%
05/2021	223	▲ 3,300	▲ 1,5%	82.900	▲ 66,5%	349.600	▲ 17,7%
07/2021	227			1.300	NA	1.200	NA
Subtotal				382.900	▲ 53,5%	1.258.700	▼ -0,6%
Trigo Rosario							
07/2020	201	▼ -3,500	▼ -1,7%	41.100	▼ -11,6%	37.500	▼ -61,0%
09/2020	194.5	▼ -4,000	▼ -2,0%	100	■ 0,0%	700	▲ 16,7%
12/2020	172.5	▲ 4,000	▲ 2,4%	71.100	▲ 347,2%	153.400	▲ 26,2%
01/2021	174	▲ 4,000	▲ 2,4%	62.500	▲ 49,9%	166.900	▲ 19,0%
03/2021	177.9	▲ 2,900	▲ 1,7%	32.800	▲ 77,3%	130.000	▲ 12,5%
07/2021	182.5	▲ 1,000	▲ 0,6%	4.800	▲ 700,0%	5.100	▲ 218,8%
Subtotal				212.400	▲ 72,3%	493.600	▲ 3,7%
Maíz Rosario							
07/2020	134.6	▲ 5,100	▲ 3,9%	45.800	▲ 57,9%	111.600	▼ -12,8%
09/2020	137.5	▲ 3,500	▲ 2,6%	126.200	▲ 376,2%	195.300	▲ 8,7%
12/2020	140.5	▲ 3,400	▲ 2,5%	118.500	▲ 17,6%	361.500	▲ 14,7%
04/2021	136	▲ 3,000	▲ 2,3%	43.400	▲ 46,6%	293.000	▲ 7,8%
07/2021	127.8	▲ 2,300	▲ 1,8%	40.600	▲ 11,5%	163.300	▲ 17,7%
Subtotal				374.500	▲ 68,5%	1.124.700	▲ 8,8%
Total General				969.800	▲ 63,0%	2.877.000	▲ 3,7%

Eventos de esta semana				
Lunes 20	Martes 21	Miércoles 22	Jueves 23	Viernes 24
			- Vencimiento productos Agro	