

24/07/2020

Síntesis semanal Matba Rofex en 5 puntos 20 al 24 de julio 2020

Síntesis Semanal Matba Rofex en 5 puntos

20 al 24 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 472.209 contratos, un 69% superior 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	2.432	▲ 17%	2.541	2.232	▲ 14%
Trigo	569	▼ -25%	528	541	▼ -2%
Maiz	2.536	▲ 68%	1.131	962	▲ 18%
Ganado			0	2	▼ -86%
División Financiera					
Dólar	448.682	▲ 72%	346.438	1.128.609	▼ -69%
RFX20	11.089	▲ 32%	10.582	9.463	▲ 12%
Petróleo WTI	329	▼ -82%	2.408	1.921	▲ 25%
Oro	770	▲ 164%	710	429	▲ 65%
Bonos	0	▼ -100%	139	220	▼ -37%
Galicia	5.803	▲ 35%	1.960	288	▲ 581%
TOTAL	472.209	▲ 69%	366.437	1.144.668	▼ -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 4.412.074 contratos, un 6% superior al nivel alcanzado la semana pasada. Por su parte, el IA promedio del año es un 40% 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	27.444	▲ 2%	31.922	35.277	▼ -10%
Trigo	6.095	▲ 1%	6.934	9.100	▼ -24%
Maiz	20.291	▲ 10%	22.621	16.075	▲ 41%
Ganado			8	29	▼ -73%
División Financiera					
Dólar	4.329.886	▲ 6%	2.205.512	3.743.465	▼ -41%
RFX20	11.456	▲ 2%	6.161	7.363	▼ -16%
Petróleo WTI	4.919	▼ -21%	4.596	2.867	▲ 60%
Oro	4.194	▲ 0%	4.170	2.413	▲ 73%
Bonos	0		336	475	▼ -29%
Galicia	7.788	▼ -4%	3.537	479	▲ 638%
TOTAL	4.412.074	▲ 6%	2.285.798	3.817.543	▼ -40%

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 \$71,90 por dólar (vs. \$71,48 el último día hábil de la semana anterior). Esta suba estuvo acompañada de un nivel similar 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 cayó 238 puntos básicos hasta 59,2% el último día hábil de la semana. En tanto que la brecha medida contra el dólar CCL finalizó la semana 135 puntos básicos por debajo del cierre de la semana anterior, hasta 63%.

Por su parte, el volumen promedio operado en el mercado de futuros de dólar aumentó un 72% respecto a la semana anterior alcanzando un ADV de 449 mil contratos. Respecto a las cotizaciones, aumentaron en promedio un 1%:

Futuros de Dólar al 24/07/2020
Evolución Semanal por Posición, Precio, Volumen e Interés Abierto.

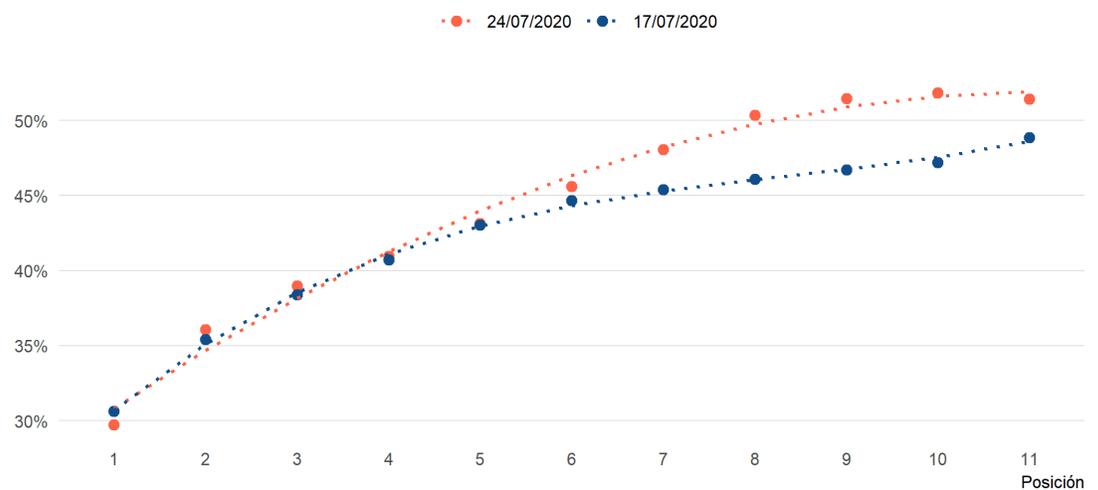
POSICIÓN	Último Ajuste			Volumen Semanal		IA al Cierre	
	Ajuste	Var. Sem.\$	Var. Sem.%	Contratos	Var. Sem.%	Contratos	Var. Sem.%
DLR072020	72,31	▼ -0,010	▼ -0,0%	557.439	▲ 62,3%	1.739.697	▼ -4,8%
DLR082020	74,60	■ 0,000	■ 0,0%	662.291	▲ 96,1%	1.412.338	▲ 22,1%
DLR092020	77,12	■ 0,000	■ 0,0%	263.733	▲ 104,6%	606.617	▼ -6,9%
DLR102020	79,81	▼ -0,040	▼ -0,1%	147.863	▲ 35,2%	295.931	▲ 13,6%
DLR112020	82,86	▼ -0,080	▼ -0,1%	140.310	▲ 24,2%	113.911	▲ 6,0%
DLR122020	86,18	▲ 0,180	▲ 0,2%	211.763	▲ 155,4%	131.262	▲ 29,2%
DLR012021	89,80	▲ 0,900	▲ 1,0%	89.433	▲ 108,5%	37.837	▲ 73,1%
DLR022021	93,42	▲ 1,720	▲ 1,9%	83.093	▲ 61,4%	24.266	▲ 13,4%
DLR032021	97,25	▲ 2,250	▲ 2,4%	28.882	▼ -51,0%	10.513	▲ 3,5%
DLR042021	100,50	▲ 2,500	▲ 2,6%	15.662	▲ 187,8%	9.666	▲ 43,4%
DLR052021	103,40	▲ 1,500	▲ 1,5%	32.302	▲ 224,9%	10.209	▲ 1,5%
DLR062021	107,10	▲ 3,300	▲ 3,2%	10.635	▼ -50,2%	3.537	▼ -34,3%
PROMEDIO/TOTAL		▲ 1,018	▲ 1,0%	2.243.406	▲ 71,9%	4.395.784	▲ 5,1%

Fuente: Matba Rofex

Al finalizar la semana, las tasas implícitas de dólar aumentaron en promedio 187 puntos básicos, promediando 44,3% para toda la curva. En particular, la primera posición disminuyó 90 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, mientras que el Congreso de USA continúa discutiendo un paquete de estímulos con el objetivo de impulsar la recuperación económica, las solicitudes por desempleo en Estados Unidos

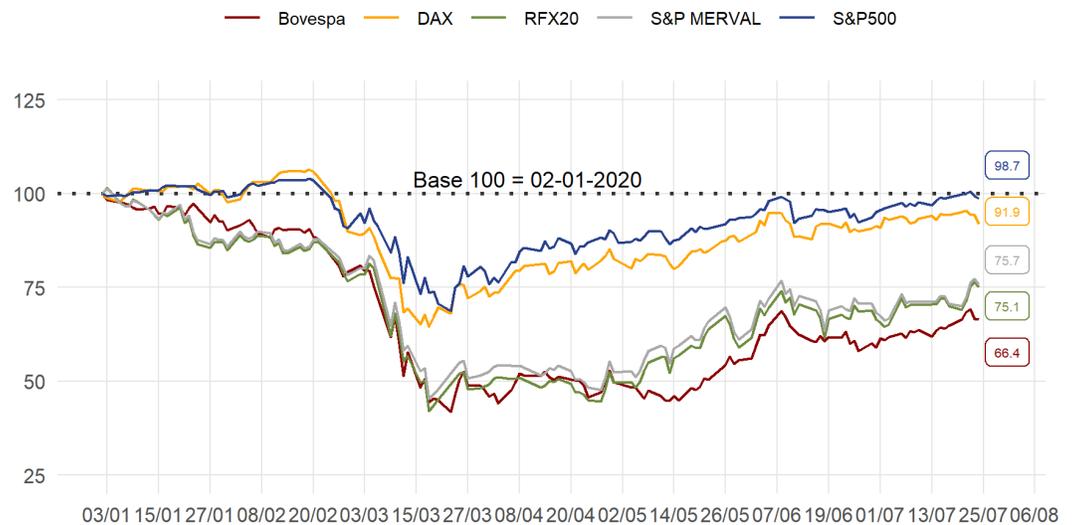
se aceleraron por primera vez en casi cuatro meses alcanzando 1,4 millones (por encima de las 1,3 millones esperadas).

En términos de cotizaciones, los principales índices de referencia medidos en dólares cerraron mixtos: S&P500 -0,3%, Nasdaq -1,5%, Bovespa +2,4% y DAX -2,6%. En el plano local, el índice RFX20 aumentó en la semana 7% en pesos, en tanto que medido en dólares (CCL) subió 7,3%.

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



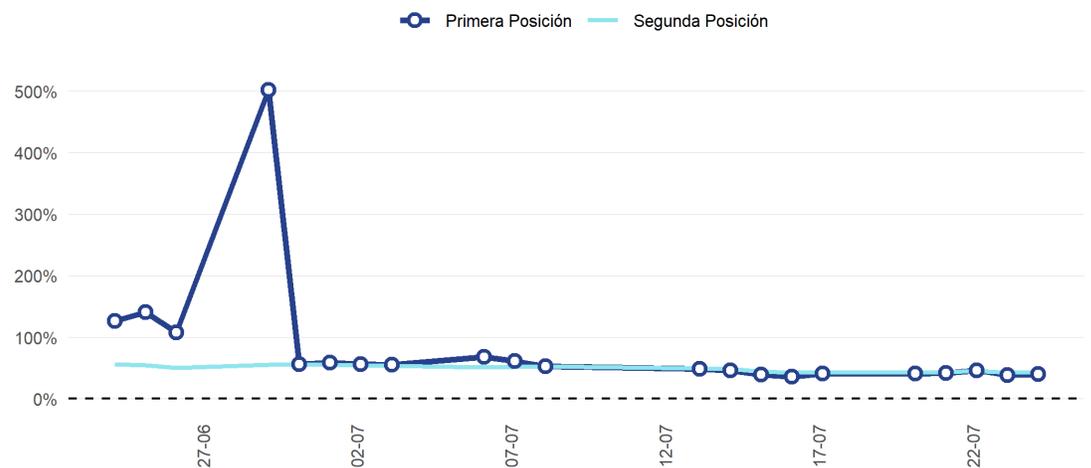
Fuente: MtR y Reuters

*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 40% y 43,2% respectivamente (vs. 41% y 43,6% 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



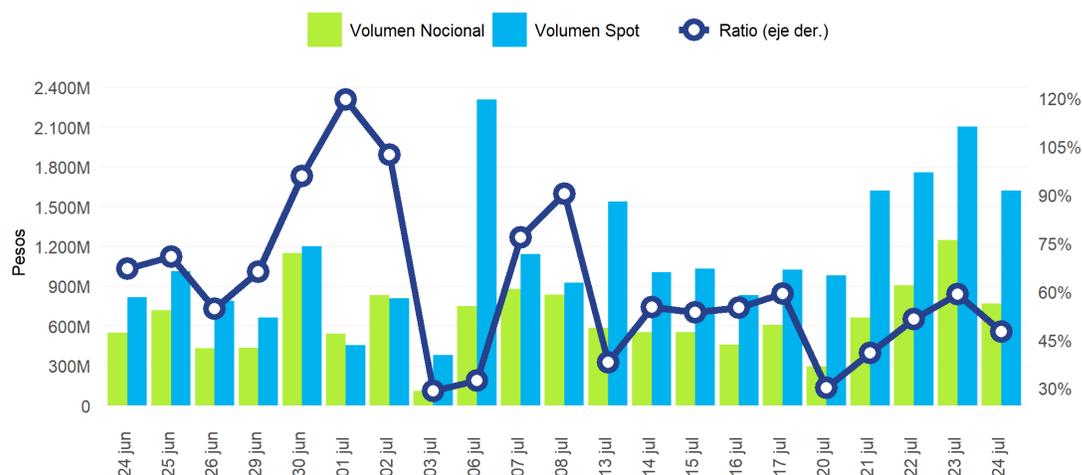
Fuente: Matba Rofex

En términos nacionales, en la semana el volumen negociado alcanzó un promedio diario de \$778

millones (+41% semanal), equivalentes al 48,1% de la negociación *spot*.

Ratio Volumen Nacional sobre Spot del Índice RFX20

Último mes



Fuente: Matba Rofex y Reuters

Acciones Individuales

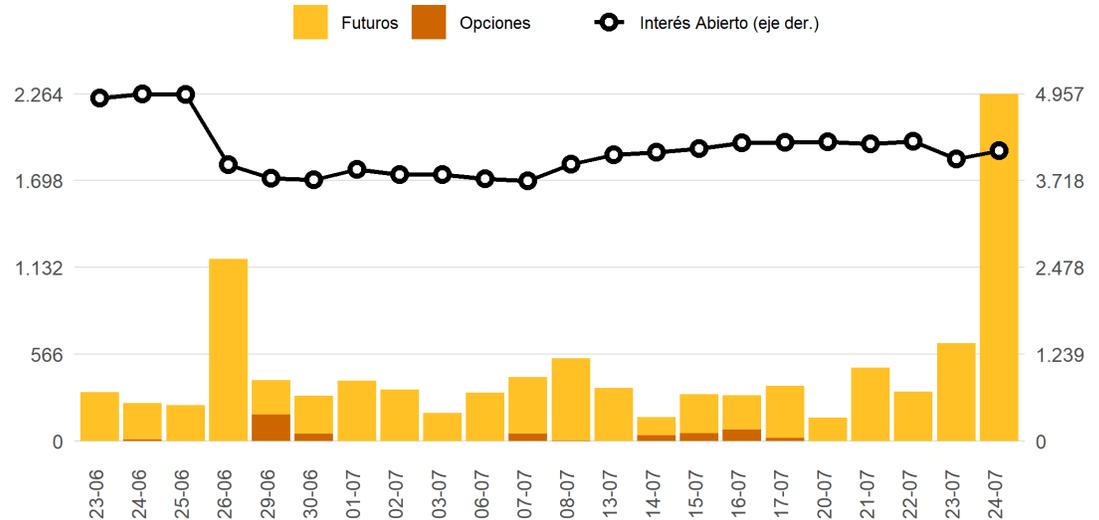
En promedio, la operatoria en los futuros sobre la acción de Grupo Financiero Galicia (GGAL), alcanzó 5.803 contratos por día, un 35% superior a la semana anterior, en tanto que el ADV del año avanzó un 581% en la comparación interanual. En términos nacionales, la operatoria en la plaza local (spot + futuro) alcanzó un 43% del volumen del ADR (vs. 38% la semana previa), en tanto que la operatoria del futuro representó en promedio un 15% de las negociaciones del spot (vs. 16% la semana anterior).

4. Futuros de Oro y Petróleo

En la semana la operatoria de derivados de Oro mostró un volumen promedio diario de 770 contratos (+164% semanal), en tanto que la operatoria de Petróleo WTI cayó un 82% con respecto a la semana anterior promediando 329 contratos por día.

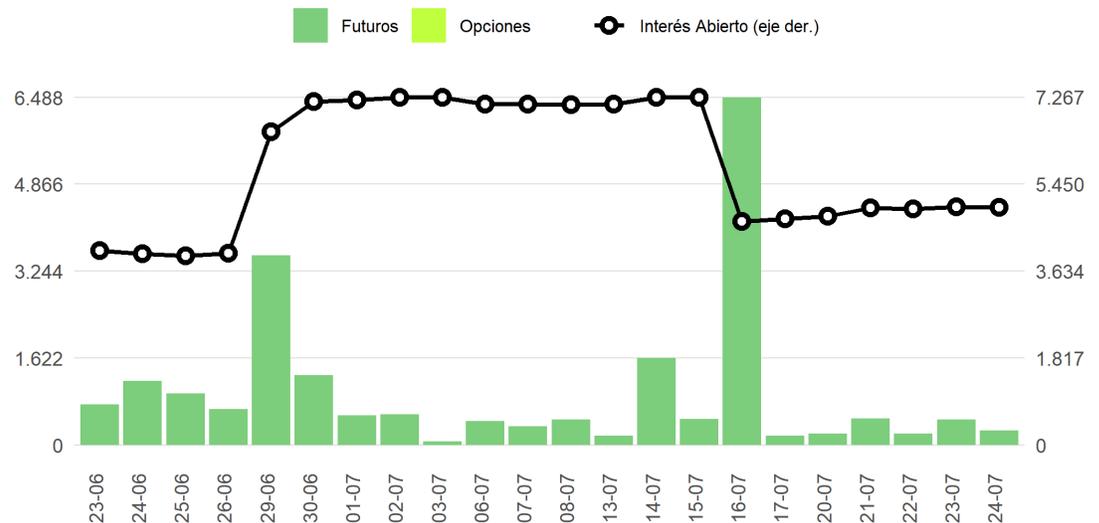
Volumen Operado de Futuros y Opciones de Oro

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 296.075 toneladas, un 24% 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 Con Entrega al 24/07/2020
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	245	▲ 5,000	▲ 2,1%	117.400	▼ -3,8%	0	▼ -100,0%
09/2020	243.5	▲ 3,500	▲ 1,5%	53.600	▲ 86,8%	67.400	▲ 93,7%
11/2020	244.7	▲ 4,700	▲ 2,0%	140.200	▲ 1,5%	676.000	▼ -0,1%
01/2021	245.7	▲ 4,700	▲ 2,0%	28.200	▲ 184,8%	46.500	▲ 48,1%
05/2021	224.2	▲ 2,200	▲ 1,0%	93.100	▲ 12,3%	406.300	▲ 16,2%
07/2021	228.3	▲ 2,300	▲ 1,0%	4.300	▲ 230,8%	3.500	▲ 191,7%
Subtotal				436.800	▲ 14,1%	1.199.700	▼ -4,7%
Trigo Rosario							
07/2020	197.9	▼ -2,500	▼ -1,2%	21.800	▼ -47,0%	0	▼ -100,0%
09/2020	197	▲ 3,000	▲ 1,5%	0	▼ -100,0%	700	■ 0,0%
12/2020	173	▲ 3,000	▲ 1,8%	28.700	▼ -59,6%	161.500	▲ 5,3%
01/2021	175	▲ 3,200	▲ 1,9%	26.200	▼ -58,1%	172.100	▲ 3,1%
03/2021	179	▲ 3,500	▲ 2,0%	21.400	▼ -34,8%	138.100	▲ 6,2%
07/2021	185.5	▲ 5,400	▲ 3,0%	6.000	▲ 25,0%	8.900	▲ 74,5%
Subtotal				104.100	▼ -51,0%	481.300	▼ -2,5%
Maíz Rosario							
07/2020	141	▲ 7,000	▲ 5,2%	74.000	▲ 61,6%	0	▼ -100,0%
09/2020	141.5	▲ 4,500	▲ 3,3%	86.700	▼ -31,3%	202.500	▲ 3,7%
12/2020	142.5	▲ 3,000	▲ 2,2%	138.500	▲ 16,9%	418.500	▲ 15,8%
04/2021	138.5	▲ 3,500	▲ 2,6%	235.000	▲ 441,5%	441.600	▲ 50,7%
07/2021	129.5	▲ 2,500	▲ 2,0%	101.600	▲ 150,2%	213.200	▲ 30,6%
Subtotal				635.800	▲ 69,8%	1.275.800	▲ 13,4%
Total General				1.176.700	▲ 21,3%	2.956.800	▲ 2,8%

Eventos de esta semana				
Lunes 27	Martes 28	Miércoles 29	Jueves 30	Viernes 31
	- Vencimiento Oro			-Vencimiento Dólar y Novillo