

Síntesis Semanal Matba Rofex en 5 puntos

22 al 26 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 381.395 contratos, un 18% superior que la operatoria 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	3.296	▲ 10%	2.578	2.304	▲ 12%
Trigo	490	▼ -3%	518	550	▼ -6%
Maiz	1.705	▲ 13%	1.019	944	▲ 8%
Ganado	0		0	3	▼ -88%
División Financiera					
Dólar	358.556	▲ 20%	347.013	1.126.755	▼ -69%
RFX20	10.662	▼ -25%	10.591	9.449	▲ 12%
Petróleo WTI	852	▼ -14%	2.625	1.823	▲ 44%
Oro	455	▲ 36%	749	370	▲ 102%
Bonos	935	▲ 72%	159	219	▼ -28%
Galicia	4.444	▲ 32%	1.591	233	▲ 581%
TOTAL	381.395	▲ 18%	366.842	1.142.651	▼ -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 4.279.054 contratos, un 6% superior al nivel alcanzado la semana pasada. Por su parte, el IA promedio del año es un 44% 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	28.617	▼ -6%	32.687	35.670	▼ -8%
Trigo	6.777	▲ 1%	7.062	9.274	▼ -24%
Maiz	16.871	▼ -11%	23.307	14.521	▲ 61%
Ganado	4	▼ -20%	8	33	▼ -76%
División Financiera					
Dólar	4.194.297	▲ 7%	1.911.412	3.495.729	▼ -45%
RFX20	14.071	▲ 9%	5.525	7.651	▼ -28%
Petróleo WTI	4.026	▼ -0%	4.342	3.004	▲ 45%
Oro	4.730	▼ -5%	4.194	2.382	▲ 76%
Bonos	1.713	▼ -57%	385	504	▼ -24%
Galicia	7.949	▲ 2%	2.907	385	▲ 655%
TOTAL	4.279.054	▲ 6%	1.991.830	3.569.153	▼ -44%

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 \$70,22 por dólar (vs. \$69,8 el 19/6). Esta suba estuvo acompañada de un aumento del 2% en el nivel de operaciones *spot* con respecto al promedio de la semana anterior, registrando un ADV de US\$ 107 millones.

Por su parte, la brecha entre la cotización del Dólar MEP y el dólar mayorista cayó 990 puntos básicos hasta 45,8% el viernes. En tanto que la brecha medida contra el dólar CCL finalizó la semana 625 puntos básicos por debajo del cierre de la semana anterior, hasta 49,4%.

En último término, el volumen promedio operado en el mercado de futuros de dólar aumentó un 20% respecto a la semana anterior alcanzando un ADV de 358,6 mil contratos. Respecto a las cotizaciones, disminuyeron en promedio un 1,2%:

Futuros de Dólar al 26/06/2020
Evolución Semanal por Posición, Precio, Volumen e Interés Abierto.

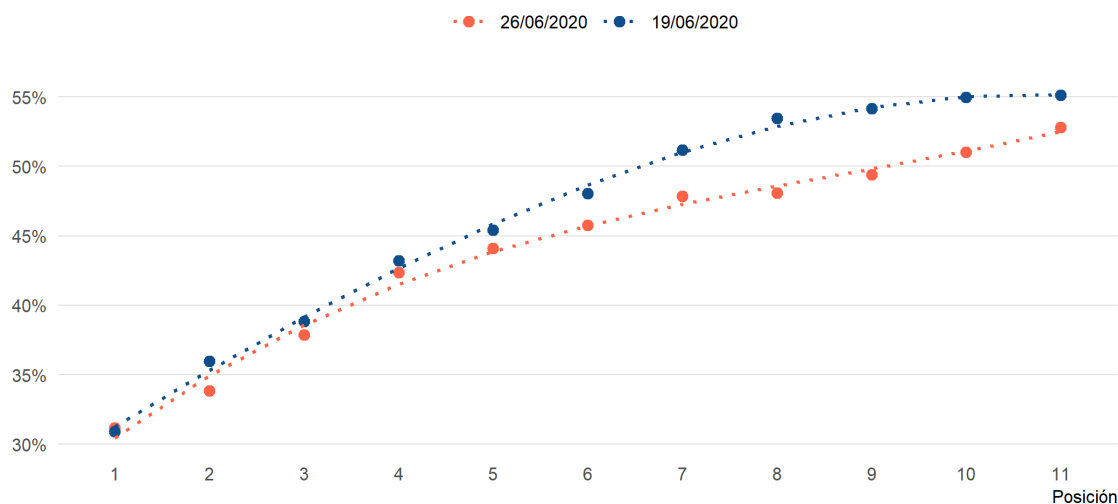
POSICIÓN	Último Ajuste			Volumen Semanal		IA al Cierre	
	Ajuste	Var.Sem.\$	Var.Sem.%	Contratos	Var.Sem.%	Contratos	Var.Sem.%
DLR062020	70,46	▲ 0,010	▲ 0,0%	398.868	▲ 38,0%	835.320	▼ -9,5%
DLR072020	72,50	▼ -0,190	▼ -0,3%	466.866	▲ 85,0%	1.451.512	▲ 15,7%
DLR082020	75,03	▼ -0,190	▼ -0,3%	335.181	▲ 110,2%	924.470	▲ 10,4%
DLR092020	78,04	▼ -0,270	▼ -0,3%	165.913	▲ 49,5%	612.806	▲ 11,4%
DLR102020	80,91	▼ -0,440	▼ -0,5%	120.421	▲ 13,5%	250.633	▲ 0,6%
DLR112020	84,04	▼ -0,830	▼ -1,0%	101.036	▲ 18,9%	109.870	▲ 3,4%
DLR122020	87,44	▼ -1,340	▼ -1,5%	91.543	▲ 49,2%	86.979	▲ 18,5%
DLR012021	90,30	▼ -2,400	▼ -2,6%	62.254	▲ 32,8%	18.361	▼ -23,1%
DLR022021	93,50	▼ -2,400	▼ -2,5%	19.978	▼ -63,2%	13.734	▲ 62,7%
DLR032021	97,50	▼ -2,250	▼ -2,3%	18.193	▲ 260,3%	2.305	▼ -83,5%
DLR042021	101,50	▼ -1,500	▼ -1,5%	11.263	▼ -45,7%	5.793	▲ 2,8%
DLR052021	104,90	▼ -2,190	▼ -2,0%	161	▼ -95,7%	8.304	▼ -1,2%
PROMEDIO/TOTAL		▼ -1,166	▼ -1,2%	1.791.677	▲ 49,9%	4.320.087	▲ 6,6%

Fuente: Matba Rofex

Al finalizar la semana, las tasas implícitas de dólar disminuyeron en promedio 245 puntos básicos, promediando 44% para toda la curva. En contra de esta tendencia, la primera posición aumentó 29 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

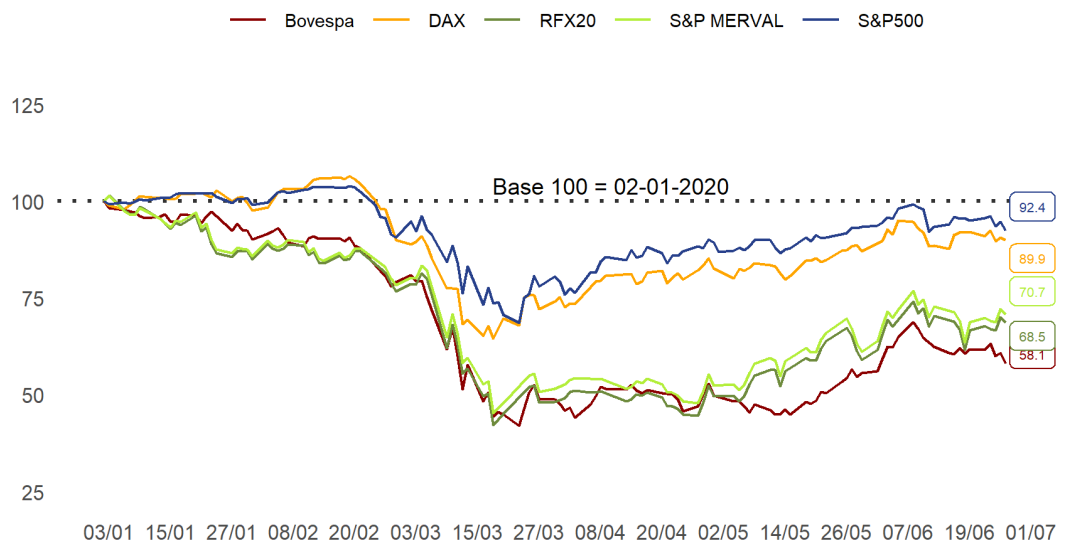
En una semana volátil, se publicaron datos de consumo en USA que resultaron peores a los esperados, aumentando 8,2% en mayo por debajo del 9,5% pronosticado. En lo que respecta a la cantidad de infectados por coronavirus, en Estados Unidos volvió a intensificarse la cifra generando temores de que un rebrote obligue a los gobiernos a cerrar sus economías nuevamente.

En términos de cotizaciones, los principales índices de referencia medidos en dólares cerraron a la baja: S&P500 -2,9%, Nasdaq -1,6%, Bovespa -5,9% y DAX -2,3%. Mientras que en el plano local el índice RFX20 cerró la semana cayendo 0,7% en pesos y +2,8% 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



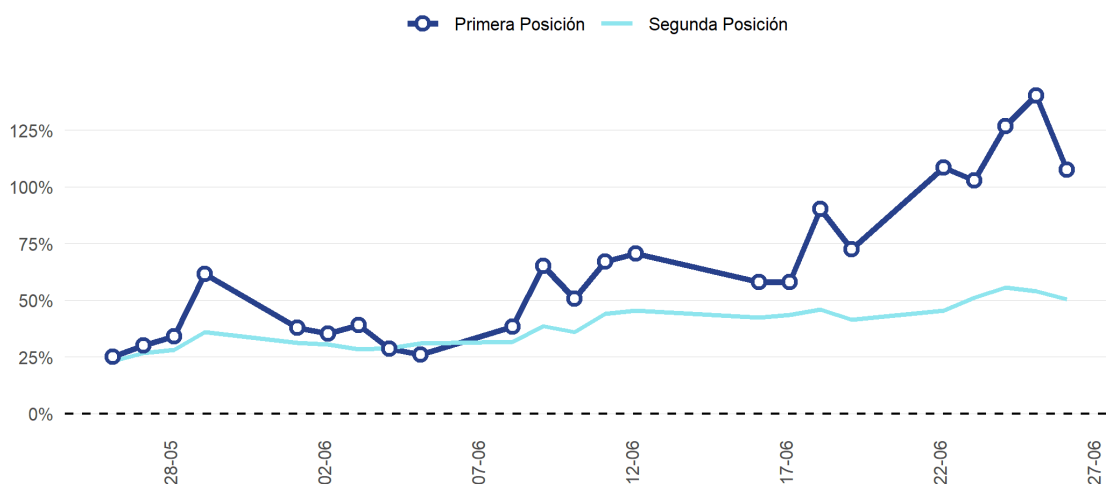
Fuente: MtR y Reuters

*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 107,5% y 50,3% respectivamente (vs. 72,4% y 41,4% 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

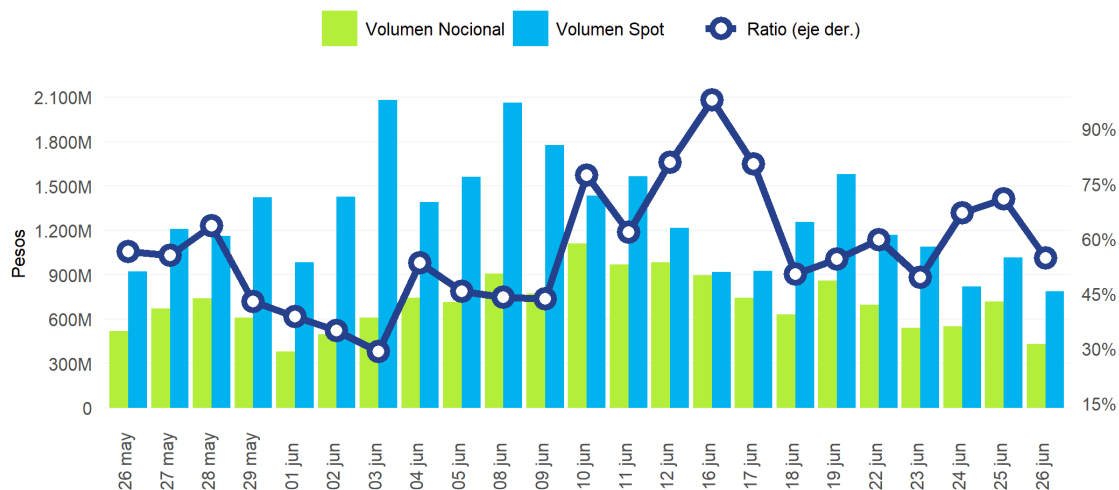


Fuente: Matba Rofex

En términos notacionales, en la semana el volumen negociado alcanzó un promedio diario de \$588 millones (-25% semanal), equivalentes al 60% de la negociación *spot*.

Ratio Volumen Nacional sobre Spot del Índice RFX20

Último mes



Fuente: Matba Rofex y Reuters

Acciones Individuales

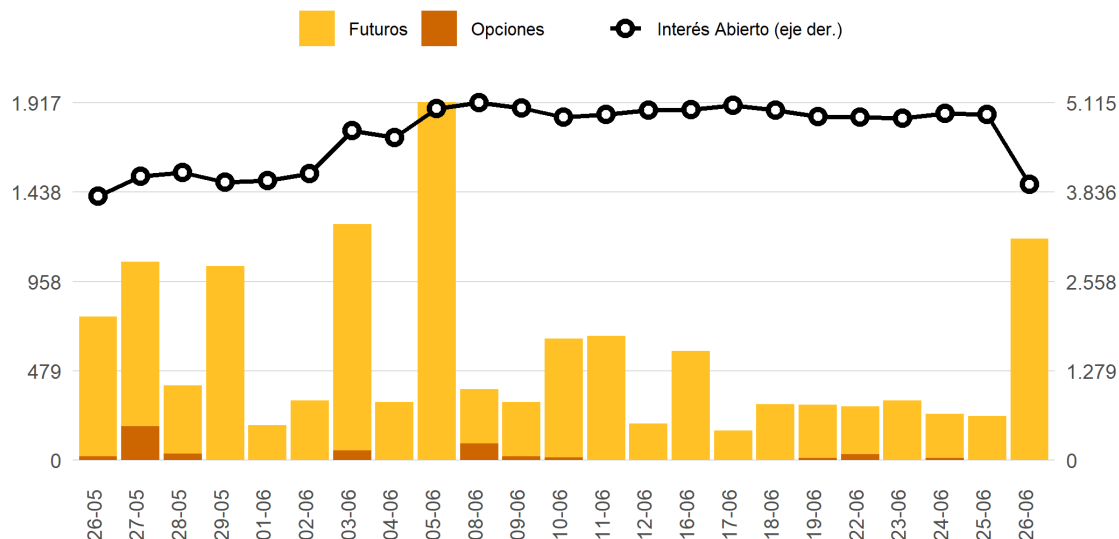
En promedio, la operatoria en los futuros sobre la acción de Grupo Financiero Galicia (GGAL), alcanzó 4.444 contratos por día, un 32% superior a la semana anterior, en tanto que el ADV del año avanzó un 581% en la comparación interanual. En términos nacionales, la operatoria en la plaza local (spot + futuro) alcanzó un 38% del volumen del ADR (vs. 35% la semana previa), en tanto que la operatoria del futuro representó en promedio un 15% de las negociaciones del spot (vs. 9% la semana anterior).

4. Futuros de Oro y Petróleo

En la semana la operatoria de derivados de Oro mostró un volumen promedio diario de 455 contratos (+36% semanal), en tanto que la operatoria de Petróleo WTI cayó un 14% con respecto a la semana anterior promediando 852 contratos por día.

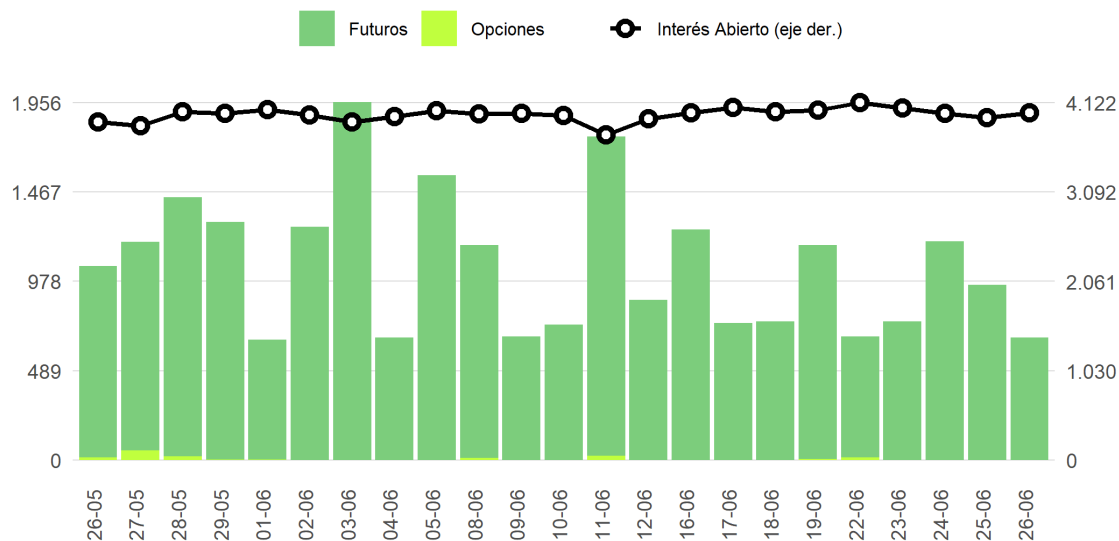
Volumen Operado de Futuros y Opciones de Oro

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 241.772 toneladas, un 9,5% 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 26/06/2020
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							
07/2020	224,6	▼ -3,900	▼ -1,7%	247.000	▲ 25,4%	364.300	▼ -8,9%
09/2020	227,0	▼ -4,500	▼ -1,9%	7.700	▲ 57,1%	15.300	▲ 20,5%
11/2020	229,3	▼ -4,200	▼ -1,8%	76.400	▼ -41,5%	648.100	▲ 3,0%
01/2021	231,0	▼ -5,000	▼ -2,1%	3.500	▼ -50,0%	19.200	▲ 17,1%
05/2021	217,5	▼ -2,500	▼ -1,1%	75.800	▲ 4,1%	242.200	▲ 16,2%
06/2020				3.600	▼ -50,0%		
Trigo Rosario							
07/2020	192,0	▲ 5,500	▲ 2,9%	46.900	▲ 83,9%	249.400	▼ -7,5%
09/2020	192,7	▲ 5,200	▲ 2,8%	0		500	■ 0,0%
12/2020	161,7	▼ -0,800	▼ -0,5%	13.900	▼ -49,8%	110.900	▲ 5,1%
01/2021	163,5	▼ -0,500	▼ -0,3%	13.700	▲ 242,5%	114.800	▲ 2,5%
03/2021	167,0	▼ -1,000	▼ -0,6%	2.500	▲ 31,6%	94.900	▼ -0,6%
07/2021	176,0	■ 0,000	■ 0,0%	100	▲ Inf	1.000	■ 0,0%
06/2020				100	■ 0,0%		
Maíz Rosario							
07/2020	122,8	▼ -3,200	▼ -2,5%	236.900	▲ 122,0%	359.600	▼ -26,9%
09/2020	126,6	▼ -1,900	▼ -1,5%	24.200	▲ 61,3%	156.300	▲ 3,4%
12/2020	129,2	▼ -2,100	▼ -1,6%	58.900	▲ 134,7%	230.900	▼ -0,1%
04/2021	128,6	▲ 0,700	▲ 0,5%	97.500	▲ 191,9%	192.300	▲ 45,0%
07/2021	121,5	▲ 0,600	▲ 0,5%	38.600	▲ 30,0%	85.100	▲ 43,3%

Fuente: Matba Rofex

Eventos de esta semana				
Lunes 29	Martes 30	Miércoles 1	Jueves 2	Viernes 3
	- Vencimiento de: Dólar, Bonos, GGAL, RFX20 y productos Agro Mini. - Rebalanceo trimestral RFX20. - Informes USDA.			- Feriado USA.

Seguinos: