

21/08/2020

Síntesis semanal Matba Rofex en 5 puntos 17 al 21 de agosto 2020

Síntesis Semanal Matba Rofex en 5 puntos

17 al 21 de agosto 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 378.746 contratos, un 7% inferior con respecto al promedio de la semana anterior, en tanto que el ADV del año presenta una caída del 66% 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	3.012	▲ 13%	2.542	2.290	▲ 11%
Trigo	872	▲ 35%	536	537	▼ -0%
Maiz	1.808	▲ 20%	1.189	986	▲ 21%
Ganado			0	2	▼ -87%
División Financiera					
Dólar	359.409	▼ -7%	364.684	1.127.933	▼ -68%
RFX20	6.922	▼ -20%	10.440	9.699	▲ 8%
Petróleo WTI	191	▲ 3%	2.147	1.967	▲ 9%
Oro	1.072	▲ 49%	711	494	▲ 44%
Bonos	0		121	211	▼ -42%
Galicia	5.458	▲ 2%	2.410	387	▲ 522%
TOTAL	378.746	▼ -7%	384.781	1.144.507	▼ -66%

¹ Medido en Contratos

² ADV: Average Daily Volume

El Interés Abierto (IA) -contratos pendientes de cancelación- promedio de la semana se ubicó en 5.111.752 contratos, un 8% superior al nivel alcanzado la semana pasada. Por su parte, el IA promedio del año es un 33% 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	30.773	▲ 3%	31.605	35.038	▼ -10%
Trigo	7.672	▲ 10%	6.916	9.016	▼ -23%
Maiz	25.839	▲ 1%	22.863	17.366	▲ 32%
Ganado			8	27	▼ -71%
División Financiera					
Dólar	5.003.923	▲ 8%	2.490.613	3.753.127	▼ -34%
RFX20	20.788	▲ 3%	7.646	7.626	▲ 0%
Petróleo WTI	5.877	▲ 1%	4.724	2.811	▲ 68%
Oro	5.359	▲ 18%	4.168	2.444	▲ 71%
Bonos	0		293	475	▼ -38%
Galicia	11.520	▼ -7%	4.444	682	▲ 552%
TOTAL	5.111.752	▲ 8%	2.573.279	3.828.612	▼ -33%

¹ Medido en Contratos² 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 \$73,58 por dólar (vs. \$73,16 el último día hábil de la semana anterior). Esta suba estuvo acompañada de una caída del 4% en el nivel de operaciones *spot* con respecto al promedio de la semana anterior, registrando un ADV de US\$ 105,9 millones.

Por su parte, la brecha entre la cotización del Dólar MEP y el dólar mayorista aumentó 711 puntos básicos hasta 76,1% el último día hábil de la semana. En tanto que la brecha medida contra el dólar CCL finalizó la semana 794 puntos básicos por debajo del cierre de la semana anterior, hasta 81,2%.

Por su parte, el volumen promedio operado en el mercado de futuros de dólar cayó un 7% respecto a la semana anterior alcanzando un ADV de 359 mil contratos. Respecto a las cotizaciones, en promedio se mantuvieron en el mismo nivel que la semana anterior:

Futuros de Dólar al 21/08/2020
Evolución Semanal por Posición, Precio, Volumen e Interés Abierto.

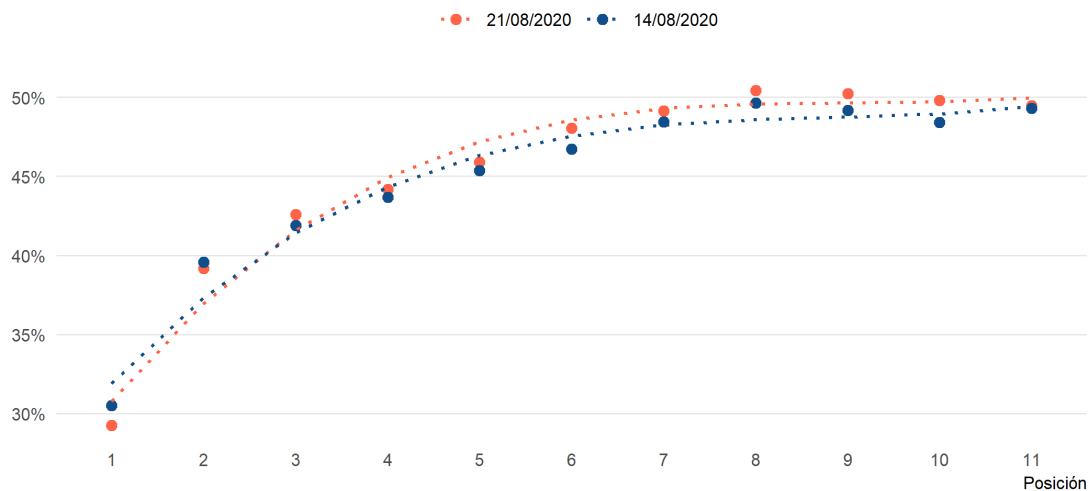
POSICIÓN	Último Ajuste			Volumen Semanal		IA al Cierre	
	Ajuste	Var.Sem.\$	Var.Sem.%	Contratos	Var.Sem.%	Contratos	Var.Sem.%
DLR082020	74,17	▼ -0,030	▼ -0,0%	454.286	▼ -12,0%	2.848.528	▼ -1,2%
DLR092020	76,74	▼ -0,150	▼ -0,2%	424.124	▼ -10,4%	1.127.965	▲ 11,4%
DLR102020	79,59	▼ -0,040	▼ -0,1%	170.903	▼ -44,2%	506.243	▲ 11,2%
DLR112020	82,58	▼ -0,040	▼ -0,0%	114.929	▼ -21,5%	218.665	▲ 15,4%
DLR122020	85,70	▼ -0,010	▼ -0,0%	133.441	▼ -10,7%	241.551	▲ 30,0%
DLR012021	89,18	▲ 0,280	▲ 0,3%	53.437	▼ -59,5%	58.256	▲ 25,0%
DLR022021	92,31	▲ 0,110	▲ 0,1%	45.005	▼ -57,3%	52.239	▲ 24,7%
DLR032021	96,15	▲ 0,200	▲ 0,2%	24.199	▼ -51,0%	20.990	▲ 29,6%
DLR042021	99,10	▲ 0,400	▲ 0,4%	819	▼ -96,0%	11.559	▲ 3,0%
DLR052021	102,00	▲ 0,700	▲ 0,7%	5.110	▼ -82,7%	13.056	▲ 26,7%
DLR062021	104,80	■ 0,000	■ 0,0%	6.327	▲ 149,6%	10.118	▲ 106,1%
DLR072021	107,70	▼ -0,950	▼ -0,9%	5.045	▲ 1.496,5%	4.337	▲ 1.385,3%
DLR082021	110,00			0		0	
PROMEDIO/TOTAL		▲ 0,039	▲ 0,0%	1.437.625	▼ -25,6%	5.113.507	▲ 5,3%

Fuente: Matba Rofex

Al finalizar la semana, las tasas implícitas de dólar aumentaron en promedio 49 puntos básicos, promediando 45,3% para las posiciones que se muestran a continuación. En particular, la primera posición cayó 125 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

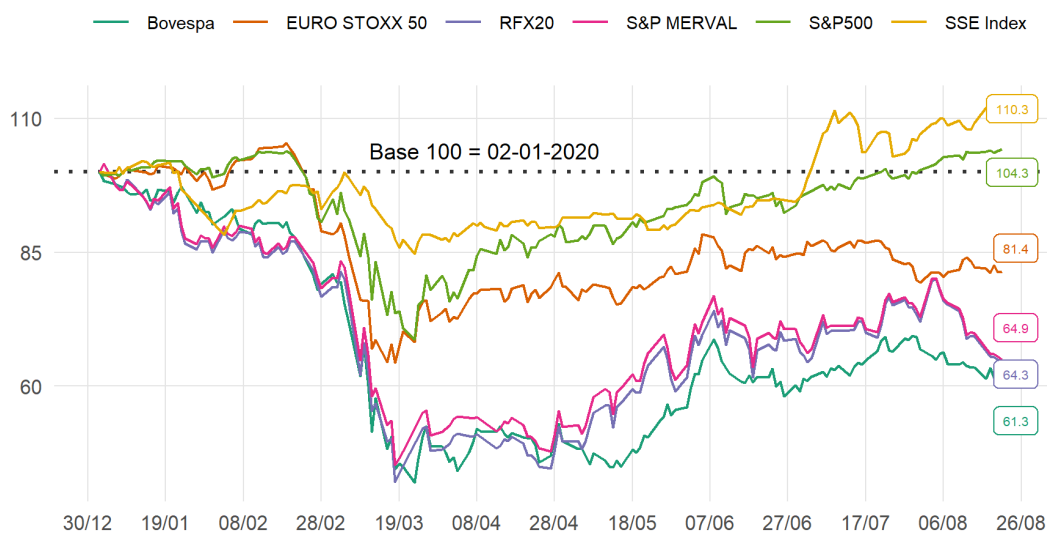
En la semana, las solicitudes semanales de desempleo en Estados Unidos superaron el millón de personas, por encima de los 971 mil de la semana anterior y de los 925 mil esperados por los analistas. Además, la FED en la reunión del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) expresó su preocupación por la recuperación económica y reiteró su compromiso de mantener medidas para apoyar a la economía.

En términos de cotizaciones, los principales índices de referencia medidos en dólares cerraron mixtos: S&P500 +0,7%, Bovespa -3,4%, Euro Stoxx 50 -1% y el SSE Composite Index +1,1%. En el plano local, el índice RFX20 cayó en la semana 2,4% en pesos, en tanto que medido en dólares (CCL) disminuyó 7,2%.

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



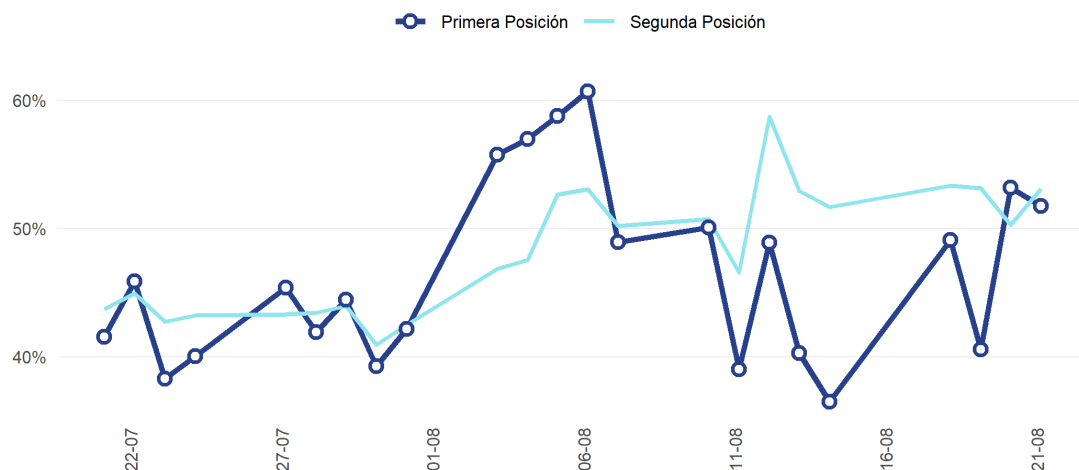
Fuente: MTR y Reuters

*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 51,8% y 53,1% respectivamente (vs. 36,5% y 51,7% 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

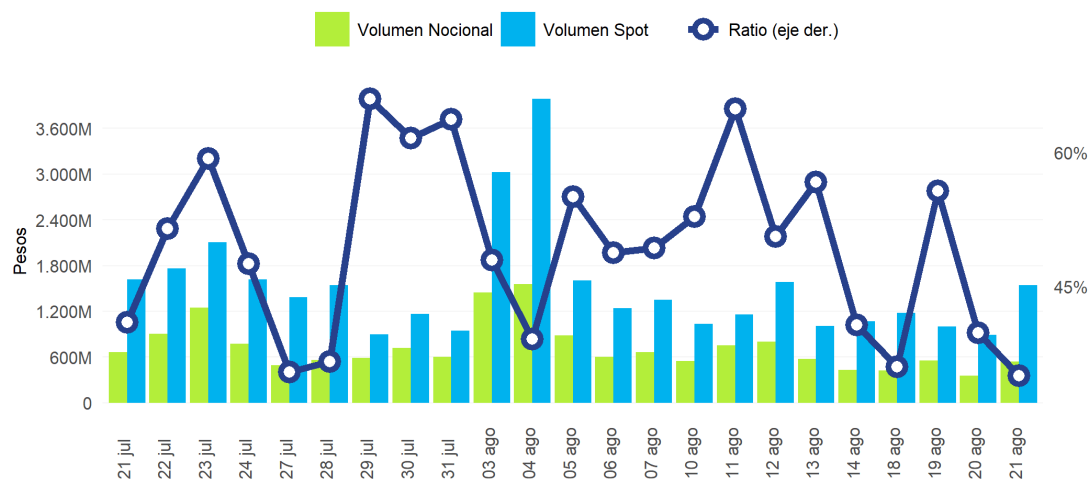


Fuente: Matba Rofex

En términos nacionales, en la semana el volumen negociado alcanzó un promedio diario de \$468 millones (-25% semanal), equivalentes al 40,6% de la negociación *spot*.

Ratio Volumen Nacional sobre Spot del Índice RFX20

Último mes



Fuente: Matba Rofex y Reuters

Acciones Individuales

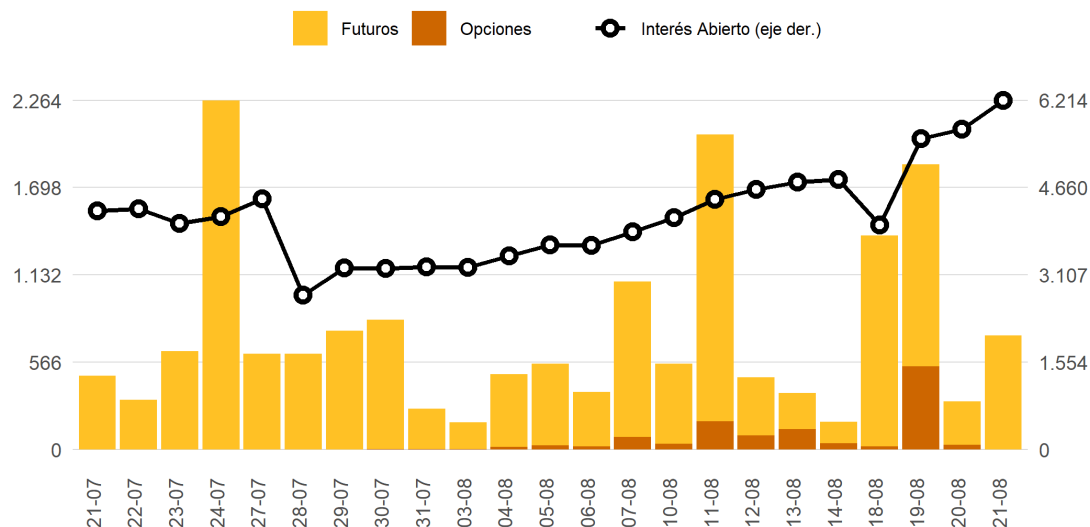
En promedio, la operatoria en los futuros sobre la acción de Grupo Financiero Galicia (GGAL), alcanzó 5.458 contratos por día, un 2% superior a la semana anterior, en tanto que el ADV del año avanzó un 522% en la comparación interanual. En términos nacionales, la operatoria en la plaza local (spot + futuro) alcanzó un 61% del volumen del ADR (vs. 52% la semana previa), en tanto que la operatoria del futuro representó en promedio un 15% de las negociaciones del spot (vs. 23% la semana anterior).

4. Futuros de Oro y Petróleo

En la semana la operatoria de derivados de Oro mostró un volumen promedio diario de 1.072 contratos (+49% semanal), en tanto que la operatoria de Petróleo WTI aumentó un 3% con respecto a la semana anterior promediando 191 contratos por día.

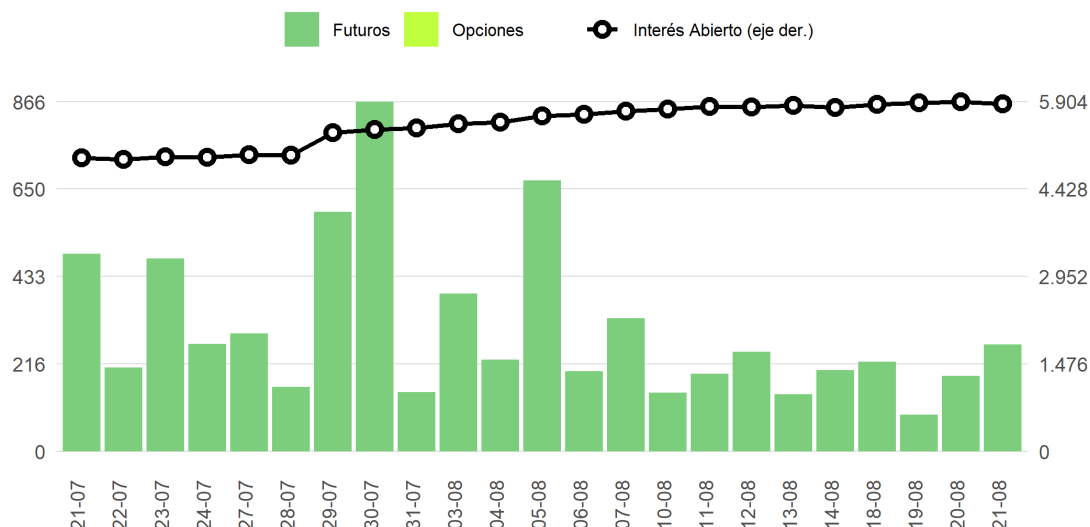
Volumen Operado de Futuros y Opciones de Oro

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 268.116 toneladas, un 18,5% 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 Con Entrega al 21/08/2020
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							
08/2020	246.6	▲ 1,100	▲ 0,4%	200	▼ -50,0%	100	■ 0,0%
09/2020	248	▲ 1,300	▲ 0,5%	56.500	▼ -14,7%	119.500	▲ 23,1%
11/2020	248	▲ 2,000	▲ 0,8%	92.500	▼ -32,7%	701.100	▲ 0,4%
01/2021	248.5	▲ 2,300	▲ 0,9%	8.400	▼ -38,2%	66.100	▲ 7,1%
05/2021	233	▲ 4,000	▲ 1,7%	74.500	▼ -38,5%	535.600	▲ 2,4%
07/2021	237.5	▲ 4,400	▲ 1,9%	2.500	▼ -86,9%	15.000	▲ 3,4%
Subtotal				234.600	▼ -34,5%	1.437.400	▲ 3,1%
Trigo Rosario							
08/2020	193.5	▲ 1,000	▲ 0,5%	1.500	▼ -44,4%	800	NA
09/2020	194.5	▲ 1,000	▲ 0,5%	400	NA	1.400	▲ 27,3%
12/2020	178.3	▲ 3,800	▲ 2,2%	64.700	▲ 65,5%	191.000	▲ 7,3%
01/2021	181.5	▲ 5,200	▲ 2,9%	58.500	▲ 51,9%	193.200	▲ 5,1%
03/2021	187.2	▲ 5,700	▲ 3,1%	19.100	▼ -46,2%	179.700	▲ 2,7%
07/2021	193.1	▲ 6,000	▲ 3,2%	15.400	▲ 62,1%	24.800	▲ 35,5%
Subtotal				159.600	▲ 27,4%	590.900	▲ 6,3%
Maíz Rosario							
08/2020	147.5	▲ 5,500	▲ 3,9%	500	▼ -75,0%	300	▼ -50,0%
09/2020	148.5	▲ 2,500	▲ 1,7%	82.300	▼ -2,8%	218.900	▼ -6,7%
12/2020	148.1	▲ 2,100	▲ 1,4%	113.000	▲ 11,1%	497.000	▲ 4,8%
04/2021	143	▲ 2,300	▲ 1,6%	59.800	▼ -51,5%	578.000	▲ 2,3%
07/2021	134.1	▲ 1,600	▲ 1,2%	42.400	▼ -24,7%	317.700	▲ 8,2%
09/2021	136.7	▲ 1,700	▲ 1,3%	1.600	▲ 60,0%	2.600	▲ 160,0%
Subtotal				299.600	▼ -18,8%	1.614.500	▲ 2,9%
Total General				693.800	▼ -18,6%	3.642.800	▲ 3,5%

Eventos de esta semana				
Lunes 24	Martes 25	Miércoles 26	Jueves 27	Viernes 28
- Vencimiento FyO Agro				- Vencimiento Novillo