



Investigación

Precios en Tiempo Real

Operaciones del Día

Micrositios

Investigación

Síntesis Semanal

Informes Mensuales

Agropecuario

Financiero

Mercado en números

Agropecuario

Financiero

Glosario

70 Preguntas

◀ Agosto, 2020 ▶							
Lun	Mar	Mie	Jue	Vie	Sab	Dom	
27	28	29	30	31	1	2	
3	4	5	6	7	8	9	
10	11	12	13	14	15	16	
17	18	19	20	21	22	23	
24	25	26	27	28	29	30	
31	1	2	3	4	5	6	

Buscar

31/07/2020

Síntesis semanal Matba Rofex en 5 puntos 27 al 31 de julio 2020

Síntesis Semanal Matba Rofex en 5 puntos

27 al 31 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 814.412 contratos, un 72% superior con respecto al promedio de la semana anterior, en tanto que el ADV del año presenta una caída del 67% 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	2.592	▲ 7%	2.543	2.244	▲ 13%
Trigo	452	▼ -21%	526	540	▼ -3%
Maiz	1.885	▼ -26%	1.158	977	▲ 19%
Ganado			0	2	▼ -86%
División Financiera					
Dólar	796.380	▲ 77%	362.507	1.139.948	▼ -68%
RFX20	8.282	▼ -25%	10.499	9.614	▲ 9%
Petróleo WTI	412	▲ 25%	2.336	1.933	▲ 21%
Oro	622	▼ -19%	707	442	▲ 60%
Bonos	2		134	218	▼ -39%
Galicia	3.786	▼ -35%	2.026	317	▲ 539%
TOTAL	814.412	▲ 72%	382.436	1.156.236	▼ -67%

¹ Medido en Contratos

² ADV: Average Daily Volume

El Interés Abierto (IA) -contratos pendientes de cancelación- promedio de la semana se ubicó en 4.465.478 contratos, un 1% superior al nivel alcanzado la semana pasada. Por su parte, el IA promedio del año es un 39% 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	27.964	▲ 2%	31.781	35.183	▼ -10%
Trigo	6.201	▲ 2%	6.908	9.072	▼ -24%
Maiz	22.462	▲ 11%	22.616	16.468	▲ 37%
Ganado			8	28	▼ -72%
División Financiera					
Dólar	4.378.656	▲ 1%	2.283.124	3.777.014	▼ -40%
RFX20	13.980	▲ 22%	6.440	7.435	▼ -13%
Petróleo WTI	5.255	▲ 7%	4.620	2.830	▲ 63%
Oro	3.382	▼ -19%	4.142	2.402	▲ 72%
Bonos	5		324	471	▼ -31%
Galicia	7.573	▼ -3%	3.681	565	▲ 551%
TOTAL	4.465.478	▲ 1%	2.363.644	3.851.469	▼ -39%

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 \$72,32 por dólar (vs. \$71,90 el último día hábil de la semana anterior). Esta suba estuvo acompañada de una caída del 20% en el nivel de operaciones *spot* con respecto al promedio de la semana anterior, registrando un ADV de US\$ 96,6 millones.

Por su parte, la brecha entre la cotización del Dólar MEP y el dólar mayorista aumentó 953 puntos básicos hasta 68,7% el último día hábil de la semana. En tanto que la brecha medida contra el dólar CCL finalizó la semana 751 puntos básicos por encima del cierre de la semana anterior, hasta 70,5%.

Por su parte, el volumen promedio operado en el mercado de futuros de dólar aumentó un 77% respecto a la semana anterior alcanzando un ADV de 796 mil contratos. Respecto a las cotizaciones, cayeron en promedio un 1%:

Futuros de Dólar al 31/07/2020
Evolución Semanal por Posición, Precio, Volumen e Interés Abierto.

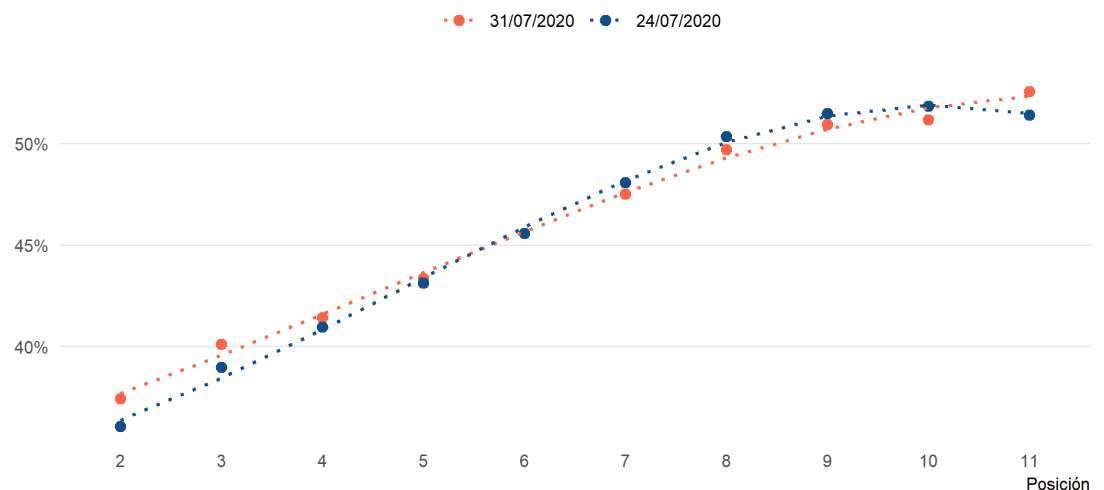
POSICIÓN	Último Ajuste			Volumen Semanal		IA al Cierre	
	Ajuste	Var.Sem.\$	Var.Sem.%	Contratos	Var.Sem.%	Contratos	Var.Sem.%
DLR072020	72,315	▲ 0,005	▲ 0,0%	1.225.683	▲ 119,9%	0	▼ -100,0%
DLR082020	74,620	▲ 0,020	▲ 0,0%	1.520.225	▲ 129,5%	2.201.911	▲ 55,9%
DLR092020	77,170	▲ 0,050	▲ 0,1%	296.519	▲ 12,4%	696.669	▲ 14,8%
DLR102020	79,790	▼ -0,020	▼ -0,0%	258.820	▲ 75,0%	374.508	▲ 26,6%
DLR112020	82,800	▼ -0,060	▼ -0,1%	257.881	▲ 83,8%	138.207	▲ 21,3%
DLR122020	86,050	▼ -0,130	▼ -0,2%	164.365	▼ -22,4%	148.556	▲ 13,2%
DLR012021	89,450	▼ -0,350	▼ -0,4%	69.764	▼ -22,0%	50.191	▲ 32,7%
DLR022021	93,000	▼ -0,420	▼ -0,4%	91.056	▲ 9,6%	31.316	▲ 29,1%
DLR032021	96,850	▼ -0,400	▼ -0,4%	54.573	▲ 89,0%	23.526	▲ 123,8%
DLR042021	100,000	▼ -0,500	▼ -0,5%	4.146	▼ -73,5%	10.180	▲ 5,3%
DLR052021	103,980	▲ 0,580	▲ 0,6%	35.378	▲ 9,5%	17.086	▲ 67,4%
DLR062021	107,150	▲ 0,050	▲ 0,0%	2.285	▼ -78,5%	2.589	▼ -26,8%
PROMEDIO/TOTAL		▼ -0,098	▼ -0,1%	3.980.695	▲ 77,4%	3.694.739	▼ -15,9%

Fuente: Matba Rofex

Al finalizar la semana, las tasas implícitas de dólar aumentaron en promedio 19 puntos básicos, promediando 46% para toda la curva. En particular, la segunda posición aumentó 138 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

La semana estuvo marcada por la decisión de la FED de dejar sin cambios la tasa de referencia en el rango 0% - 0,25% (en línea con las expectativas de mercado y manteniéndose en estos niveles

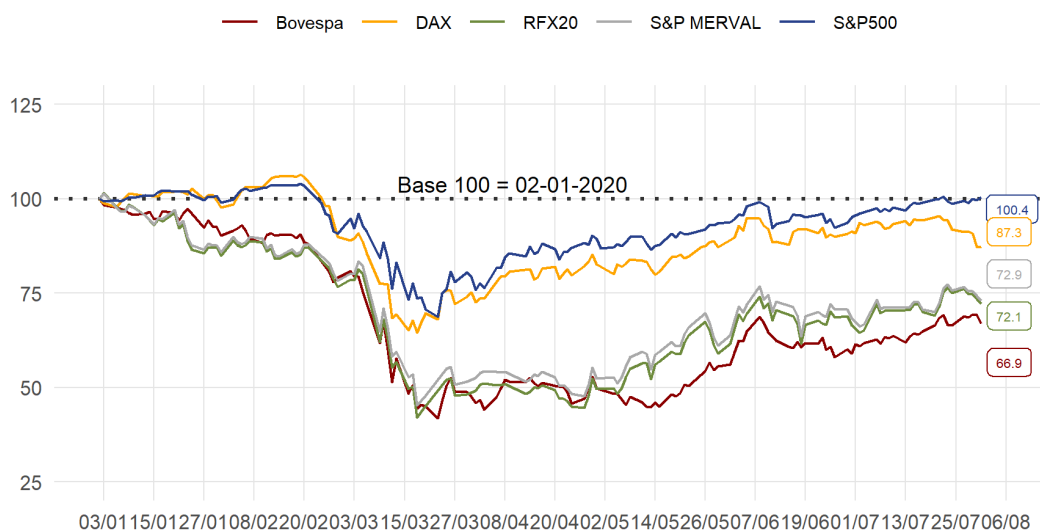
desde mediados de marzo) y por los datos económicos negativos de USA donde el PBI tuvo la mayor caída de la historia en -32,9% anualizado para el segundo trimestre del año (vs. el -34,1% esperado).

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

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



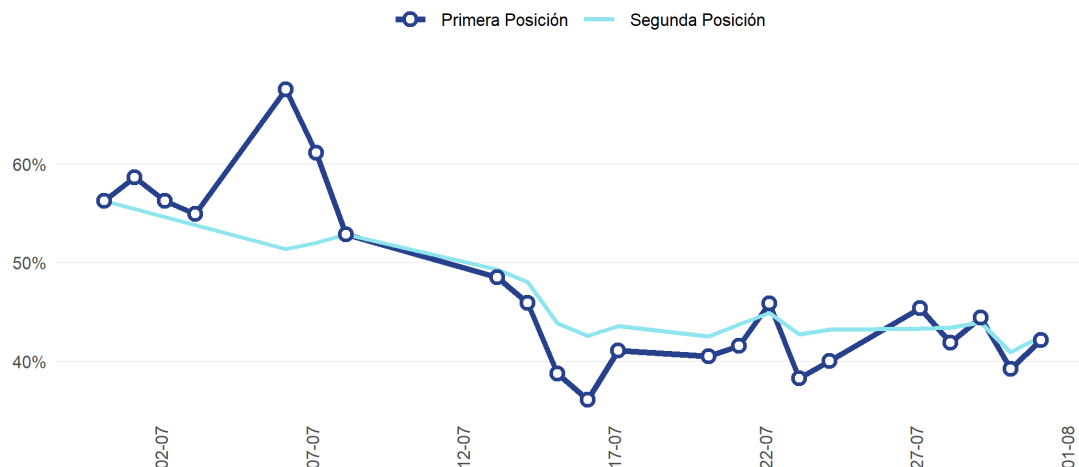
Fuente: MtR y Reuters

*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 42,1% y 42,5% respectivamente (vs. 40% y 43,2% 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

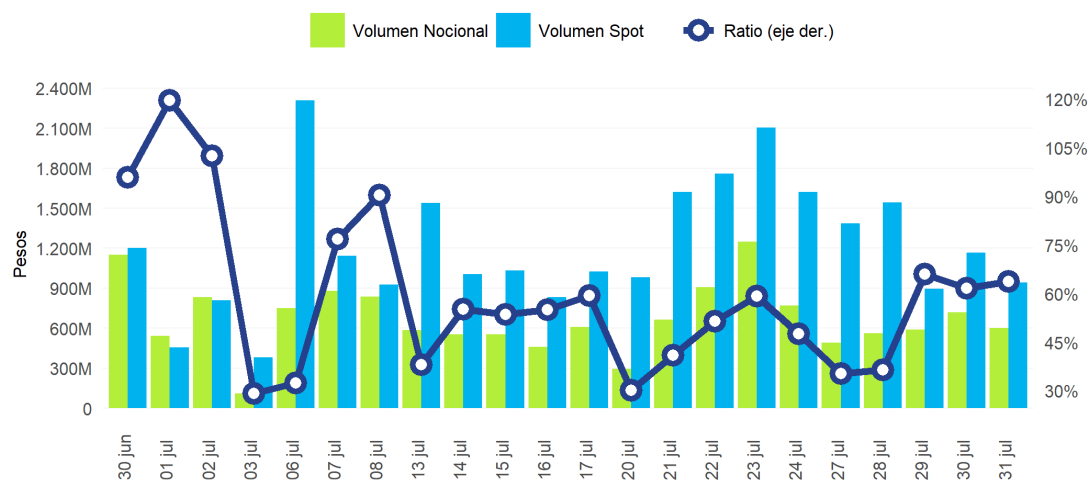


Fuente: Matba Rofex

En términos nacionales, en la semana el volumen negociado alcanzó un promedio diario de \$593 millones (-24% semanal), equivalentes al 50% de la negociación *spot*.

Ratio Volumen Nacional sobre Spot del Índice RFX20

Último mes



Fuente: Matba Rofex y Reuters

Acciones Individuales

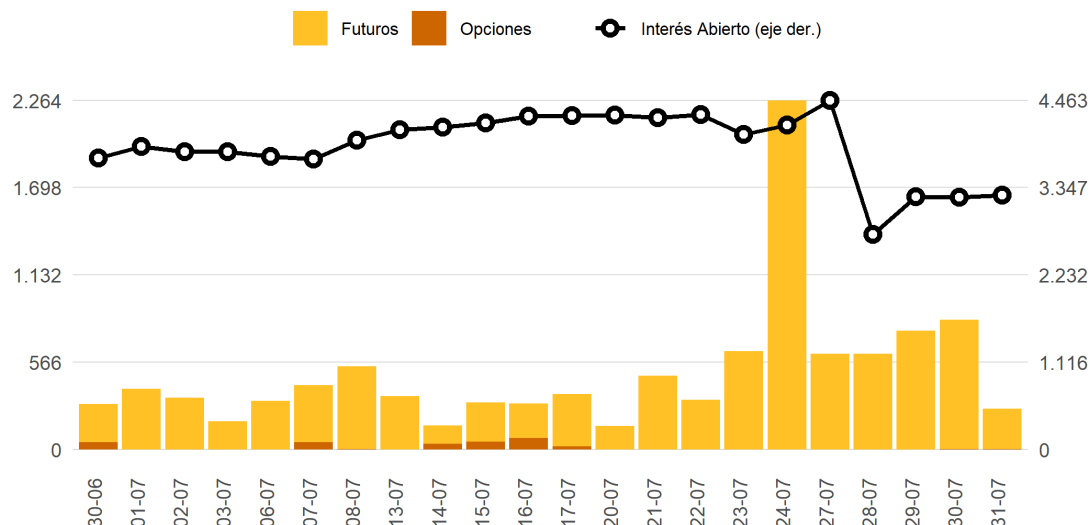
En promedio, la operatoria en los futuros sobre la acción de Grupo Financiero Galicia (GGAL), alcanzó 3.786 contratos por día, un 35% inferior a la semana anterior, en tanto que el ADV del año avanzó un 539% en la comparación interanual. En términos nacionales, la operatoria en la plaza local (spot + futuro) alcanzó un 52% del volumen del ADR (vs. 43% la semana previa), en tanto que la operatoria del futuro representó en promedio un 17% de las negociaciones del spot (vs. 15% la semana anterior).

4. Futuros de Oro y Petróleo

En la semana la operatoria de derivados de Oro mostró un volumen promedio diario de 622 contratos (-19% semanal), en tanto que la operatoria de Petróleo WTI aumentó un 25% con respecto a la semana anterior promediando 412 contratos por día.

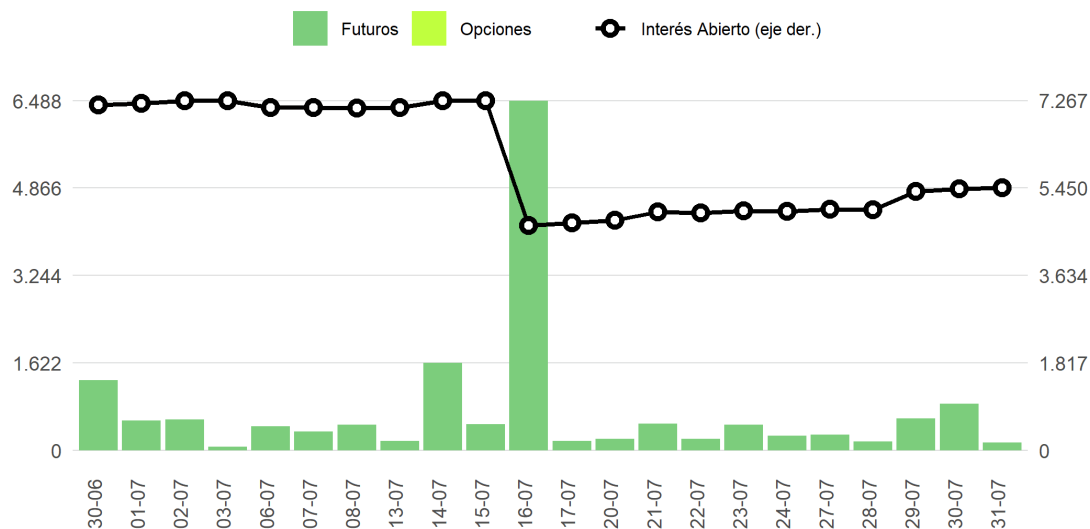
Volumen Operado de Futuros y Opciones de Oro

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 170.634 toneladas, un 42,4% 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 31/07/2020
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							
09/2020	244.6	▲ 1,100	▲ 0,5%	21.200	▼ -60,4%	74.600	▲ 10,7%
11/2020	245.2	▲ 0,600	▲ 0,2%	86.500	▼ -38,3%	686.100	▲ 1,5%
01/2021	246.5	▲ 0,500	▲ 0,2%	14.900	▼ -47,2%	53.800	▲ 15,7%
05/2021	225.2	▲ 0,600	▲ 0,3%	69.300	▼ -25,6%	449.200	▲ 10,6%
07/2021	229.6	▲ 1,100	▲ 0,5%	1.600	▼ -62,8%	4.500	▲ 28,6%
Subtotal				193.500	▼ -55,7%	1.268.200	▲ 5,7%
Trigo Rosario							
08/2020	191.5	▲ 1,500	▲ 0,8%	800	NA	800	NA
09/2020	195	▼ -2,000	▼ -1,0%	700	NA	1.100	▲ 57,1%
12/2020	171.8	▼ -1,200	▼ -0,7%	27.700	▼ -3,5%	174.700	▲ 8,2%
01/2021	174	▼ -0,100	▼ -0,1%	15.400	▼ -41,2%	172.500	▲ 0,2%
03/2021	178	▼ -0,200	▼ -0,1%	13.700	▼ -36,0%	145.700	▲ 5,5%
07/2021	185.5	▲ 1,000	▲ 0,5%	3.500	▼ -41,7%	10.900	▲ 22,5%
Subtotal				61.800	▼ -40,6%	505.700	▲ 5,1%
Maíz Rosario							
08/2020	138.5	▼ -1,500	▼ -1,1%	200	NA	200	NA
09/2020	139.6	▼ -2,400	▼ -1,7%	64.800	▼ -25,3%	219.400	▲ 8,3%
12/2020	143	▼ -0,500	▼ -0,3%	71.500	▼ -48,4%	451.100	▲ 7,8%
04/2021	138	▼ -1,000	▼ -0,7%	111.700	▼ -52,5%	507.200	▲ 14,9%
07/2021	129	▼ -0,500	▼ -0,4%	41.600	▼ -59,1%	232.600	▲ 9,1%
Subtotal				289.800	▼ -54,4%	1.410.500	▲ 10,6%
Total General				545.100	▼ -53,7%	3.184.400	▲ 7,7%

Eventos de esta semana				
Lunes 3	Martes 4	Miércoles 5	Jueves 6	Viernes 7
		- Publicación IPI manufacturero (INDEC)		