SÍNTESIS SEMANAL EN 5 PUNTOS

9 al 13 de Noviembre 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 420.227 contratos, un 7% inferior con respecto al promedio de la semana anterior, en tanto que el ADV del año presenta una caída del 49% 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	3.305	▲ 45%	2.714	2.358	▲ 15%
Trigo	765	▲ 22%	592	558	▲ 6%
Maiz	1.376	▲ 55%	1.208	1.046	▲ 16%
Ganado	0	▼ -100%	1	2	▼ -76%
División Financiera					
Dólar	399.091	▼ -8%	453.398	921.410	▼ -51%
CNH	0	▼ -100%	583	N/C	N/C
RFX20	7.699	▲ 15%	9.749	8.951	▲ 9%
Petróleo WTI	953	▲ 484%	1.656	2.135	▼ -22%
Oro	330	▲ 80%	599	563	▲ 7%
Galicia	6.383	▲ 33%	3.172	451	▲ 604%
Pampa Energía	259	▼ -24%	356	N/C	N/C
YPF	67	▲ 13%	69	N/C	N/C
TOTAL	**420.227**	▼ -7%	**474.216**	**937.656**	▼ -49%

[1] Medido en Contratos
[2] ADV: Average Daily Volume

NO

Contenido relacionado

Sobre: Síntesis Semanal

- Suscribirse

Mas Info

- Síntesis Semanal
- Informes Mensuales
  - Agropecuario
  - Financiero
- Mercado en números
  - Agropecuario
  - Financiero

Avisos y Circulares

- Aviso Nro. 518
- Aviso Nro. 526

Ver más

- Circular Nro. 598
- Circular Nro. 597

Ver más

dom. lun. mar. mié. jue. vie. sáb.
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 1 2 3 4 5
6 7 8 9 10 11 12

Presione sobre las seleccion activa para acceder al articulo

El Interés Abierto (IA) -contratos pendientes de cancelación- promedio de la semana se ubicó en 5.024.798 contratos, un 3% superior al nivel alcanzado la semana pasada. Por su parte, el IA promedio del año es un 1% superior 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	31.470	▲ 5%	32.707	34.551	▼ -5%
Trigo	12.918	▲ 3%	8.134	9.213	▼ -12%
Maiz	32.639	▲ 2%	24.349	20.138	▲ 21%
Ganado	12	▲ 7%	13	26	▼ -49%
División Financiera					
Dólar	4.915.590	▲ 3%	3.220.433	3.204.849	▲ 0%
CNH	7.000	■ 0%	5.769	N/C	N/C
RFX20	9.944	▲ 8%	9.651	6.906	▲ 40%
Petróleo WTI	3.937	▲ 0%	4.660	3.002	▲ 55%
Oro	3.536	▼ -2%	4.360	2.512	▲ 74%
Galicia	7.292	▼ -0%	5.670	750	▲ 656%
Pampa Energia	409	▲ 107%	256	N/C	N/C
YPF	53	▼ -1%	70	N/C	N/C
TOTAL	**5.024.798**	**▲ 3%**	**3.316.356**	**3.282.348**	**▲ 1%**

[1] Medido en Contratos
[2] IA: Interés Abierto

2. Futuros de Dólar

En la semana, el INDEC publicó el dato de inflación de octubre que alcanzó 3,8% mensual y el Ministerio de Economía adjudicó $70.557 millones mediante la licitación de dos Letras de Corto Plazo y tres Bonos CER con vencimiento entre 2021 y 2022, un monto levemente inferior al buscado pero que alcanzó para cubrir aproximadamente el 95% de los vencimientos semanales. En lo que respecta a la cotización del dólar norteamericano en el mercado mayorista (rueda CAM1 del MAE), aumentó 0,8% en la semana cerrando en $79,75 por dólar (vs. $79,1 al cierre de la semana anterior). Esta suba estuvo acompañada de una caída del 3,2% en el nivel de operaciones *spot* con respecto al promedio de la semana anterior, registrando un ADV de US$ 146,5 millones.

Por su parte, la brecha entre la cotización del Dólar MEP y el dólar mayorista cayó 175 puntos básicos hasta 76,7% el último día hábil de la semana. En tanto que la brecha medida contra el dólar CCL finalizó la semana 163 puntos básicos por debajo del cierre de la semana anterior, hasta 83,6%.

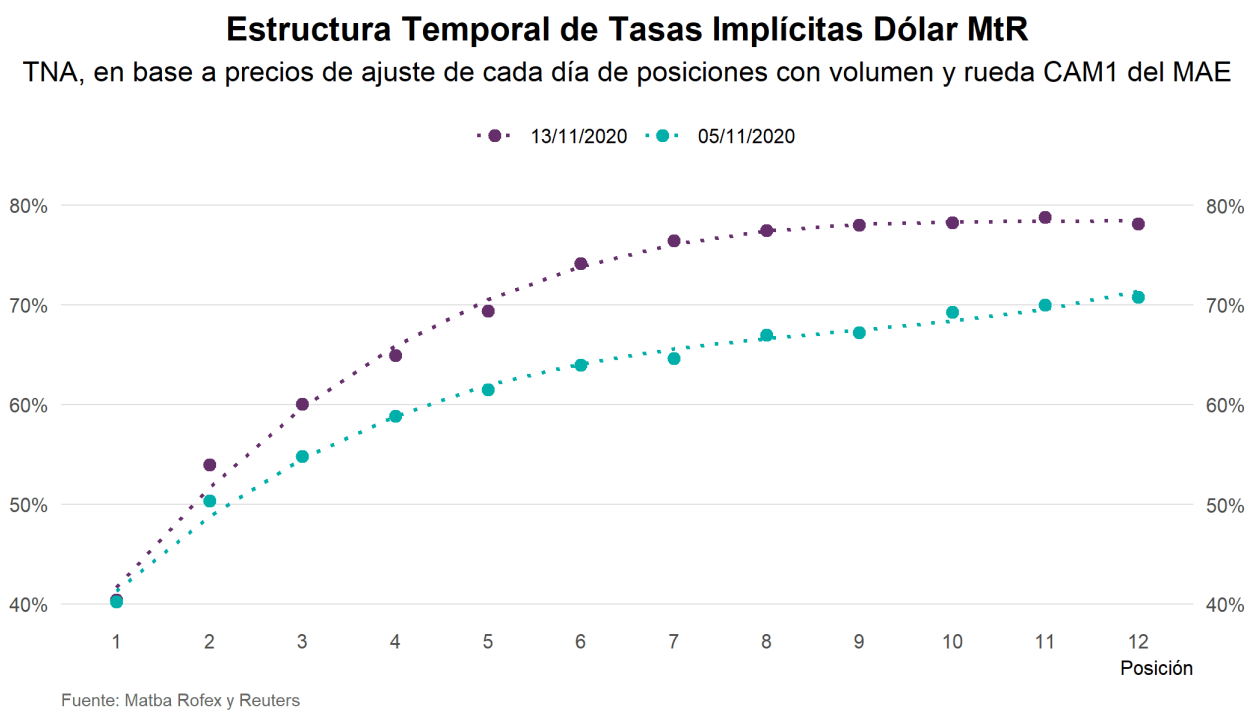
Por su parte, el volumen promedio operado en el mercado de futuros de dólar disminuyó un 8% respecto a la semana anterior alcanzando un ADV de 399.091 contratos. Respecto a las cotizaciones, en promedio aumentaron un 2,9% con respecto al cierre de la semana anterior:

Futuros de Dólar al 13/11/2020
Evolución Semanal por Posición, Precio, Volumen e Interés Abierto.

	Último Ajuste			Volumen Semanal		IA al Cierre	
POSICIÓN	Ajuste	Var.Sem.$	Var.Sem.%	Contratos	Var.Sem.%	Contratos	Var.Sem.%
DLR112020	81,25	▼ -0,030	▼ -0,0%	622.700	▼ -20,3%	2.056.573	▼ -2,6%
DLR122020	85,29	▲ 0,190	▲ 0,2%	531.968	▲ 93,2%	1.577.323	▲ 4,2%
DLR012021	89,85	▲ 0,650	▲ 0,7%	361.597	▲ 18,4%	680.931	▲ 12,9%
DLR022021	94,65	▲ 1,140	▲ 1,2%	188.848	▼ -10,7%	415.465	▲ 13,0%
DLR032021	100,67	▲ 2,120	▲ 2,2%	121.727	▲ 2,6%	143.034	▲ 18,8%
DLR042021	106,97	▲ 3,470	▲ 3,4%	104.664	▲ 243,5%	86.415	▲ 104,6%
DLR052021	113,00	▲ 4,900	▲ 4,5%	42.536	▲ 1.023,2%	44.788	▲ 97,8%
DLR062021	118,50	▲ 5,000	▲ 4,4%	7.498	▲ 105,0%	14.718	▲ 66,2%
DLR072021	123,90	▲ 5,900	▲ 5,0%	5.035	▲ 2.607,0%	7.036	▲ 245,6%
DLR082021	129,52	▲ 5,520	▲ 4,5%	2	▼ -98,5%	984	▲ 0,1%
DLR092021	135,00	▲ 6,000	▲ 4,7%	4.735	▲ 59,1%	7.909	▲ 67,5%
DLR102021	139,50	▲ 5,500	▲ 4,1%	4.116	▲ 1.059,4%	4.400	▲ 1.205,6%
PROMEDIO/TOTAL		▲ 3,363	▲ 2,9%	1.995.426	▲ 15,1%	5.039.576	▲ 5,0%

Fuente: Matba Rofex

Al finalizar la semana, las tasas implícitas de dólar aumentaron en promedio 761 puntos básicos principalmente en el tramo medio y largo de la curva, promediando 69,2% para las posiciones que se muestran a continuación. En particular, la primera posición aumentó 15 puntos con respecto al jueves 5/11:

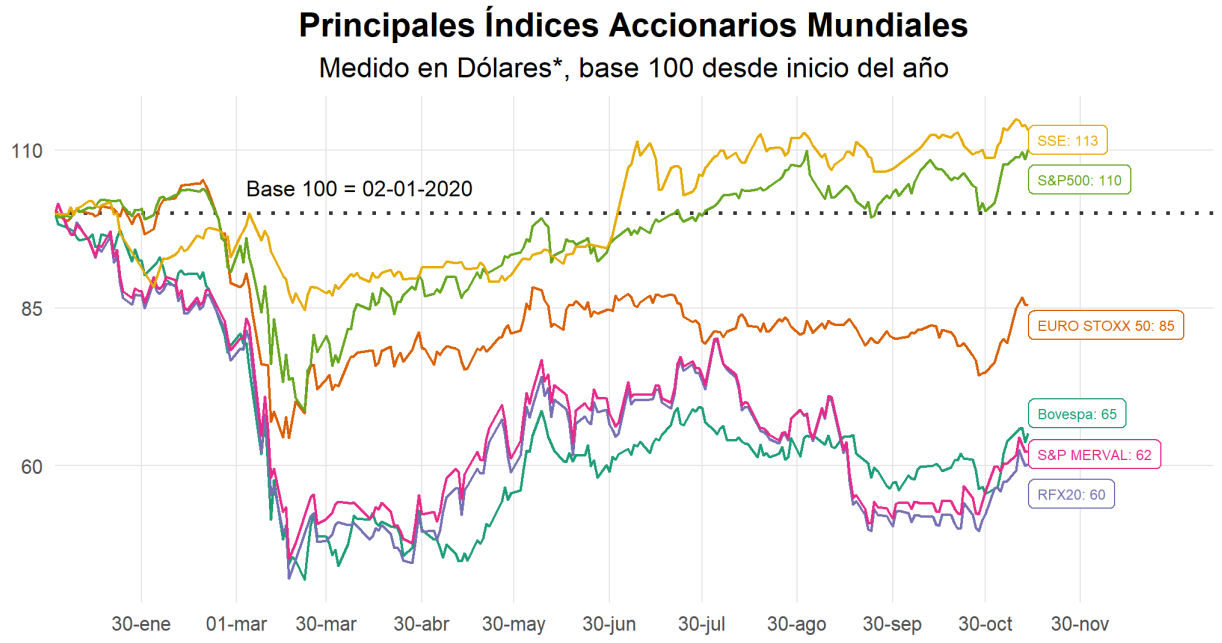


Fuente: Matba Rofex y Reuters

3. Futuros y Opciones de Renta Variable

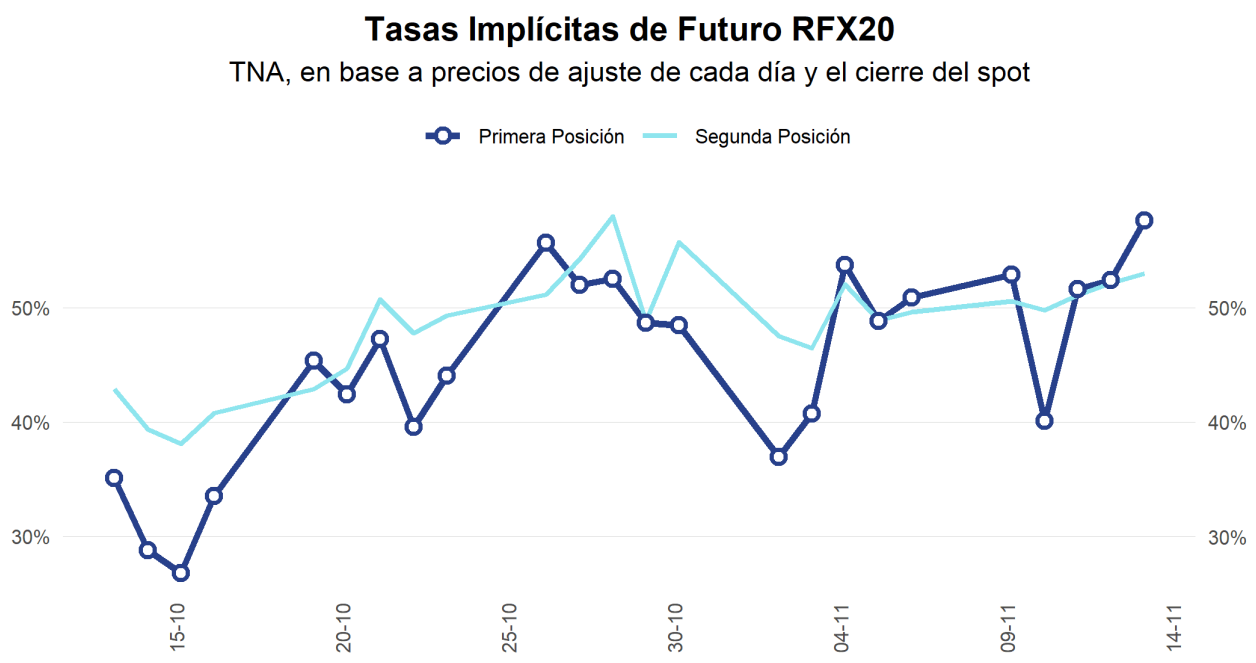
Índices accionarios

En la semana, la publicación de informes de laboratorios respecto a la alta efectividad de la vacuna contra el COVID-19 y el anuncio de la presidenta del Banco Central Europeo que mantendrá su política monetaria expansiva hasta fin de año, tuvieron un impacto positivo en el mercado. Por otro lado, las solicitudes semanales de desempleo en Estados Unidos alcanzaron las 709 mil, por debajo de las 735 estimadas mejorando las expectativas de recuperación a mediano plazo.
De esta forma, en términos de cotizaciones, los principales índices de referencia medidos en dólares cerraron principalmente al alza: S&P500 +2,2%, el Euro Stoxx 50 +7,5%, el Bovespa +2%, mientras que el el SSE Composite Index se mantuvo en valores similares a la semana anterior. En el plano local, el índice RFX20 aumentó en la semana 4,5% en pesos, en tanto que medido en dólares (CCL) cerró la semana +4,6%.
El siguiente gráfico muestra la *performance* de los principales índices accionarios mundiales en relación al índice RFX20:



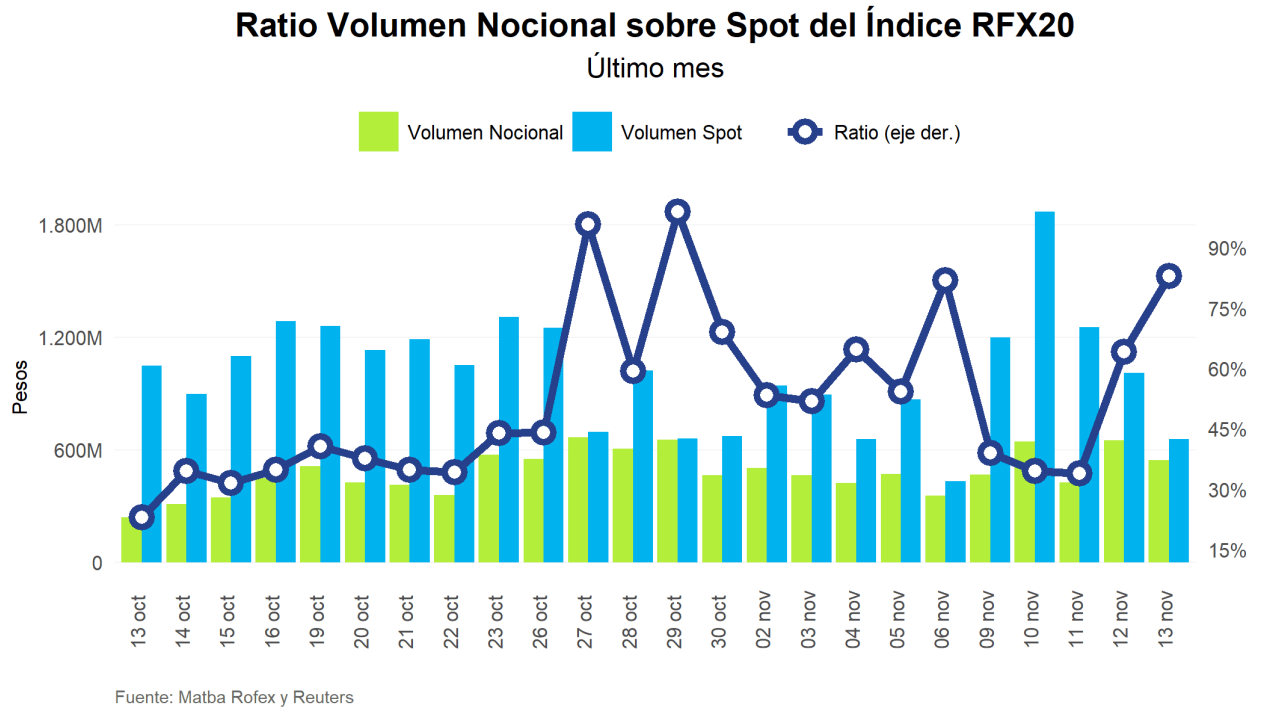
Fuente: MtR y Reuters
*Para el RFX20 y S&P MERVAL se utilizó el dólar CCL.

Por su parte, las tasas implícitas de la primera y segunda posición del futuro del índice finalizaron la semana en 57,6% y 53% respectivamente (vs. 50,9% y 49,6% al cierre de la semana anterior).



Fuente: Matba Rofex

En términos nocionales, en la semana el volumen negociado alcanzó un promedio diario de $546 millones (+23% semanal), equivalentes al 45,6% de la negociación spot.



Fuente: Matba Rofex y Reuters

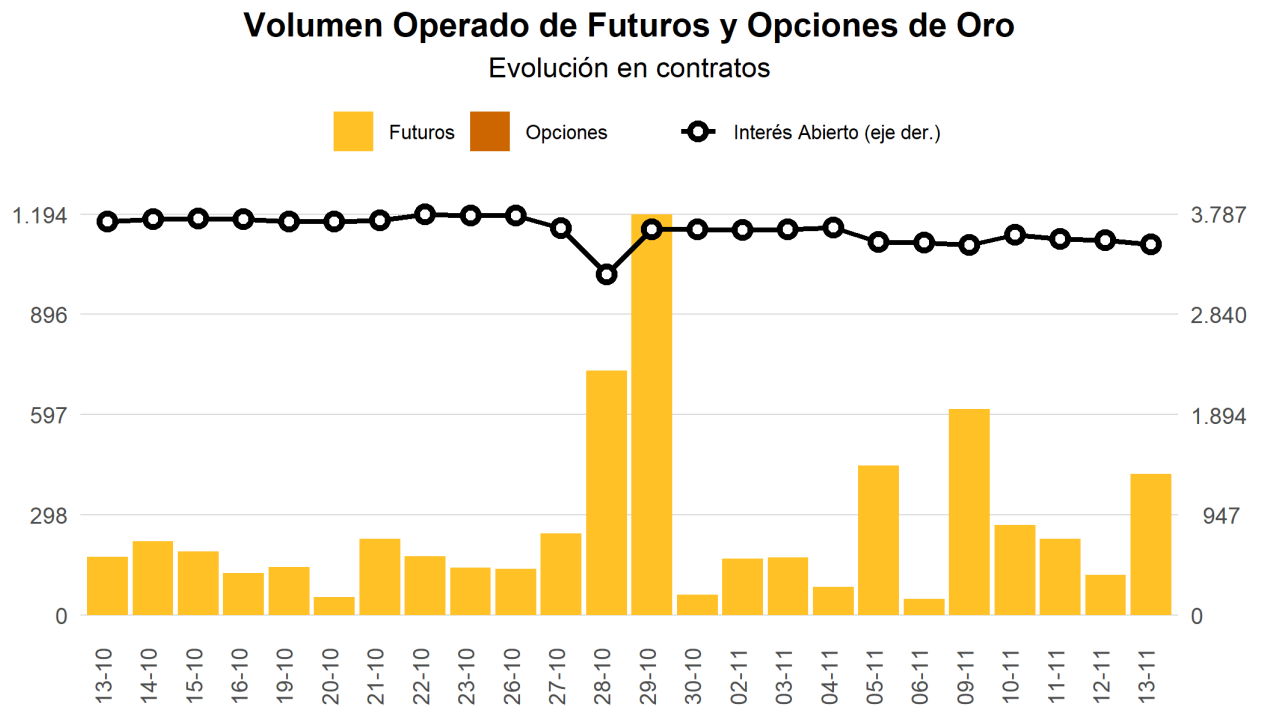
Acciones Individuales

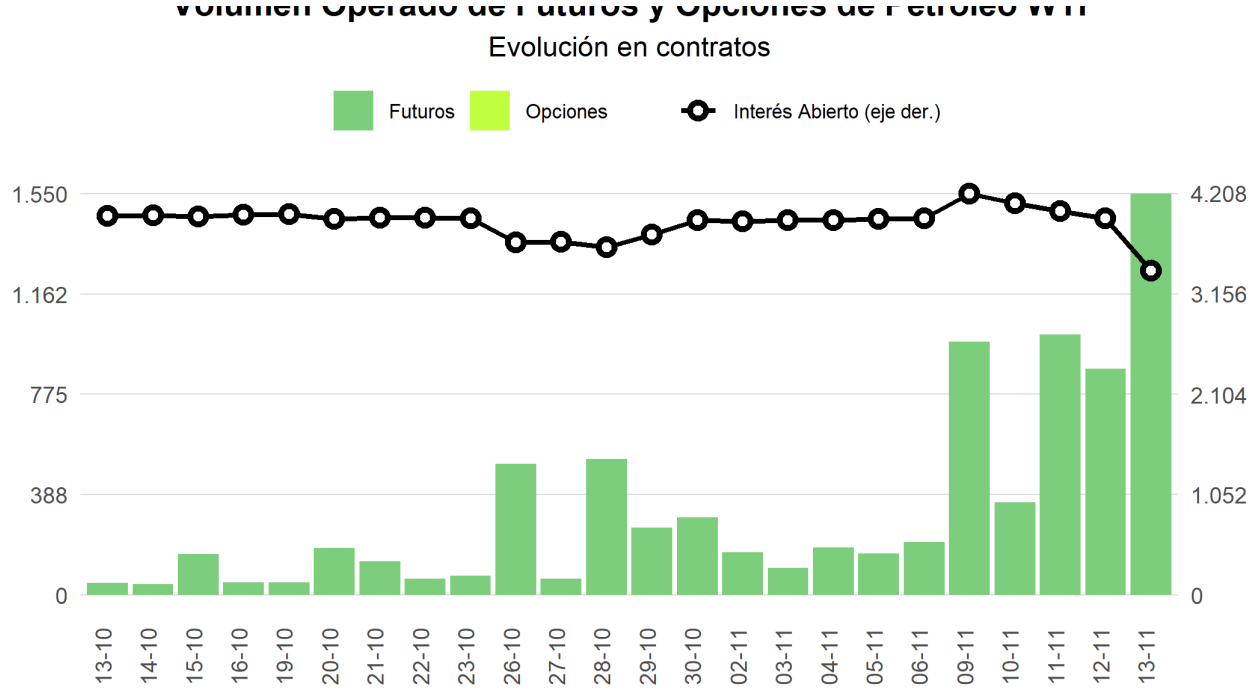
En promedio, la operatoria en los futuros sobre la acción de Grupo Financiero Galicia (GGAL), alcanzó 6.383 contratos por día, un 33% superior a la semana anterior, en tanto que el ADV del año avanzó un 604% en la comparación interanual. En términos nocionales, la operatoria en la plaza local (spot + futuro) alcanzó un 55,3% del volumen del ADR (vs. 49% la semana previa), en tanto que la operatoria del futuro representó en promedio un 21,6% de las negociaciones del spot (vs. 20,8% la semana anterior).

Por su parte, los futuros de Pampa Energía alcanzaron un volumen promedio de 259 contratos (+24% semanal) y un interés abierto promedio de 409 contratos (+107%). Mientras que el volumen promedio de los futuros de YPF aumentó un 13% hasta los 67 contratos y el interés abierto promedio alcanzó los 53 contratos (-1% semanal).

4. Futuros de Oro y Petróleo

En la semana la operatoria de derivados de Oro mostró un volumen promedio diario de 330 contratos (+80% semanal), en tanto que la operatoria de Petróleo WTI aumentó un 484% con respecto a la semana anterior promediando 953 contratos por día.





5. Futuros y Opciones Agropecuarias

El ADV de futuros y opciones de todos los productos agrícolas alcanzó 262.446 toneladas, un 15% 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 13/11/2020
Evolución Semanal por Posición, Precio, Volumen e Interés Abierto.

	Último Ajuste			Volumen Semanal		IA al Cierre	
Mes de Entrega	Ajuste	Var.Sem.US$	Var.Sem.%	Toneladas	Var.Sem.%	Toneladas	Var.Sem.%
Soja Rosario							
11/2020	350.6	▲ 13,600	▲ 4,0%	119.900	▼ -7,5%	189.000	▼ -34,2%
01/2021	346	▲ 14,500	▲ 4,4%	76.100	▼ -21,8%	290.500	▲ 6,4%
03/2021	301	▲ 11,000	▲ 3,8%	6.000	▼ -23,1%	29.400	▲ 19,5%
05/2021	298	▲ 12,500	▲ 4,4%	247.800	▲ 27,4%	1.082.200	▲ 8,1%
07/2021	301.5	▲ 12,500	▲ 4,3%	30.900	▲ 21,2%	146.500	▲ 8,5%
09/2021	306	▲ 12,000	▲ 4,1%	300	■ 0,0%	500	▲ 66,7%
11/2021	310	▲ 12,500	▲ 4,2%	4.600	▲ 155,6%	5.400	▲ 237,5%
Subtotal				485.600	▲ 6,3%	1.743.500	▲ 1,2%
Trigo Rosario							
12/2020	221.7	▲ 8,700	▲ 4,1%	36.700	▼ -18,6%	277.800	▲ 0,4%
01/2021	223.6	▲ 8,100	▲ 3,8%	32.800	▼ -25,5%	260.700	▼ -0,7%
03/2021	226.5	▲ 8,500	▲ 3,9%	41.500	▲ 6,1%	275.200	▲ 2,0%
07/2021	230	▲ 8,000	▲ 3,6%	29.400	▲ 89,7%	111.300	▲ 13,9%
09/2021	230.5	▲ 8,000	▲ 3,6%	0	NA	300	■ 0,0%
Subtotal				140.400	▼ -3,1%	925.300	▲ 2,0%
Maíz Rosario							
11/2020	196	▲ 6,000	▲ 3,2%	1.100	▲ 450,0%	0	NA
12/2020	197	▲ 5,500	▲ 2,9%	63.800	▼ -10,6%	490.400	▼ -1,3%
03/2021	187			1.000	NA	1.000	NA
04/2021	183.5	▲ 9,000	▲ 5,2%	77.500	▲ 62,1%	787.100	▲ 1,2%
07/2021	168	▲ 7,000	▲ 4,3%	90.700	▲ 39,5%	553.000	▲ 3,6%
09/2021	171	▲ 8,200	▲ 5,0%	13.900	▲ 31,1%	54.000	▲ 14,6%
12/2021	177.5	▲ 9,000	▲ 5,3%	4.000	NA	2.800	▲ 300,0%
Subtotal				252.000	▲ 29,2%	1.888.300	▲ 1,7%
Total General				**878.000**	**▲ 10,2%**	**4.557.100**	**▲ 1,6%**