

SÍNTESIS SEMANAL EN 5 PUNTOS

16 al 20 de Noviembre del 2020

Contenido relacionado

Sobre: Síntesis Semanal

> [Suscribirse](#)

Mas Info

> [Síntesis Semanal](#)

> [Informes Mensuales](#)

> [Agropecuario](#)

> [Financiero](#)

> [Mercado en números](#)

> [Agropecuario](#)

> [Financiero](#)

Avisos y Circulares

> [Aviso Nro. 520](#)

> [Aviso Nro. 528](#)

[Ver más](#)

> [Circular Nro. 599](#)

> [Circular Nro. 598](#)

[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

1. Resumen de Operatoria de Futuros y Opciones

El volumen promedio diario (ADV) de los futuros y opciones (FyO) negociados en la semana alcanzó 366.016 contratos, un 13% 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:

	Datos Semana		Datos YTD	
	ADV ¹	Var %	ADV	Var %
División Agropecuaria				
Soja	2.967	-10% ▼	2.720	15% ▲
Trigo	653	-15% ▼	593	5% ▲
Maíz	1.645	20% ▲	1.218	16% ▲
Ganado	0	N/C	1	-77% ▼
División Financiera				
Dólar	348.851	-13% ▼	450.989	-50% ▼
CNH	0	N/C	412	N/C
RFX20	7.010	-9% ▼	9.686	8% ▲
Petróleo WTI	392	-59% ▼	1.627	-25% ▼
Oro	178	-46% ▼	590	5% ▲
Galicia	3.994	-37% ▼	3.191	602% ▲
Pampa Energía	271	5% ▲	347	N/C
YPF	55	-17% ▼	68	N/C
TOTAL	366.016	-13% ▼	71.560	-49% ▼

¹ ADV: Average Daily Volume. Medido en Contratos

El Interés Abierto (IA) -contratos pendientes de cancelación- promedio de la semana se ubicó en 5.277.509 contratos, un 5% superior al nivel alcanzado la semana pasada. Por su parte, el IA promedio del año es un 3% superior al mismo guarismo del año anterior.

	Datos Semana		Datos YTD	
	IA ¹	Var %	IA	Var %
División Agropecuaria				
Soja	32.416	3% ▲	32.700	-5% ▼
Trigo	13.096	1% ▲	8.247	-11% ▼
Maíz	32.494	-0% ▼	24.536	21% ▲
Ganado	12	0%	13	-49% ▼
División Financiera				
Dólar	5.165.880	5% ▲	3.257.983	3% ▲
CNH	7.000	0%	6.059	N/C
RFX20	11.866	19% ▲	9.702	41% ▲
Petróleo WTI	3.757	-5% ▼	4.640	56% ▲
Oro	3.480	-2% ▼	4.340	71% ▲
Galicia	7.112	-2% ▼	5.703	666% ▲
Pampa Energía	343	-16% ▼	265	N/C
YPF	52	-2% ▼	68	N/C
TOTAL	5.277.509	5% ▲	3.354.539	3% ▲

¹ IA: Interés Abierto. Medido en Contratos

Presione sobre las seleccion acti

2. Futuros de Dólar

En la semana, el Ministerio de Economía adjudicó \$210.517 millones mediante la licitación de dos Bonos CER y uno a Tasa Fija con vencimiento entre 2021 y 2022, alcanzando un financiamiento neto semanal de aproximadamente \$40.000 millones. La cotización del dólar norteamericano en el mercado mayorista (rueda CAM1 del MAE) aumentó 0,8% en la semana cerrando en \$80,35 por dólar (vs. \$79,75 al cierre de la semana anterior), acompañada de una caída del 1,8% en el nivel de operaciones *spot* (ADV de US\$ 143,9 millones).

Por su parte, la brecha entre la cotización del Dólar MEP y el dólar mayorista aumentó 651 puntos básicos hasta 83,3% el último día hábil de la semana. En tanto que la brecha medida contra el dólar CCL finalizó la semana 287 puntos básicos por debajo del cierre de la semana anterior, hasta 86,5%.

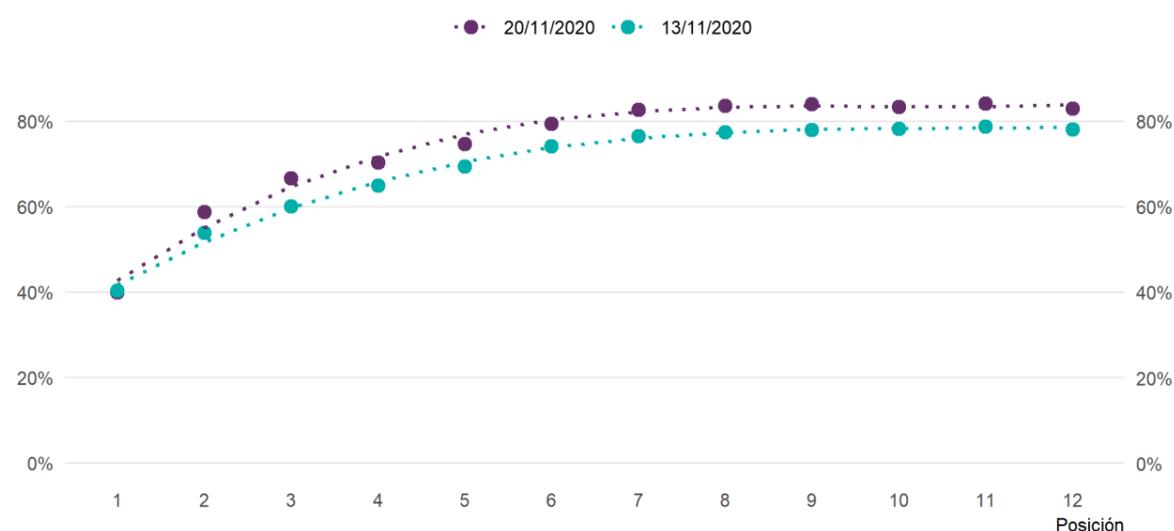
Por su parte, el volumen promedio operado en el mercado de futuros de dólar disminuyó un 13% respecto a la semana anterior alcanzando un ADV de 348.851 contratos. Respecto a las cotizaciones de los futuros de dólar, en promedio aumentaron un 1,6% con respecto al cierre de la semana anterior:

Posición	Ajuste al 20/11			Volumen Semanal		IA al Cierre	
	Ajuste	Var.Sem.\$	Var.Sem.%	Contratos	Var.Sem.%	Contratos	Var.Sem.%
DLR112020	81,23	-0,02	-0,0% ▼	428.838	-31% ▼	1.977.474	-4% ▼
DLR122020	85,53	0,24	0,3% ▲	588.740	11% ▲	1.712.611	9% ▲
DLR012021	90,63	0,78	0,9% ▲	387.239	7% ▲	781.637	15% ▲
DLR022021	95,53	0,88	0,9% ▲	153.115	-19% ▼	464.401	12% ▲
DLR032021	101,90	1,23	1,2% ▲	56.480	-54% ▼	147.631	3% ▲
DLR042021	108,50	1,53	1,4% ▲	71.397	-32% ▼	80.646	-7% ▼
DLR052021	115,30	2,30	2,0% ▲	30.928	-27% ▼	39.578	-12% ▼
DLR062021	121,25	2,75	2,3% ▲	11.415	52% ▲	14.738	0% ▲
DLR072021	127,00	3,10	2,5% ▲	5.456	8% ▲	2.430	-65% ▼
DLR082021	132,50	2,98	2,3% ▲	205	10.150% ▲	1.180	20% ▲
DLR092021	138,50	3,50	2,6% ▲	6.142	30% ▲	5.567	-30% ▼
DLR102021	143,00	3,50	2,5% ▲	4.283	4% ▲	4.531	3% ▲
PROMEDIO/TOTAL		1,90	1,6% ▲	1.744.238	-13% ▼	5.232.424	4% ▲

Al finalizar la semana, las tasas implícitas de dólar aumentaron en promedio 509 puntos básicos principalmente en el tramo medio y largo de la curva, promediando 74,3% para las posiciones que se muestran a continuación. En particular, la primera posición disminuyó 41 puntos con respecto cierre de la semana anterior:

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

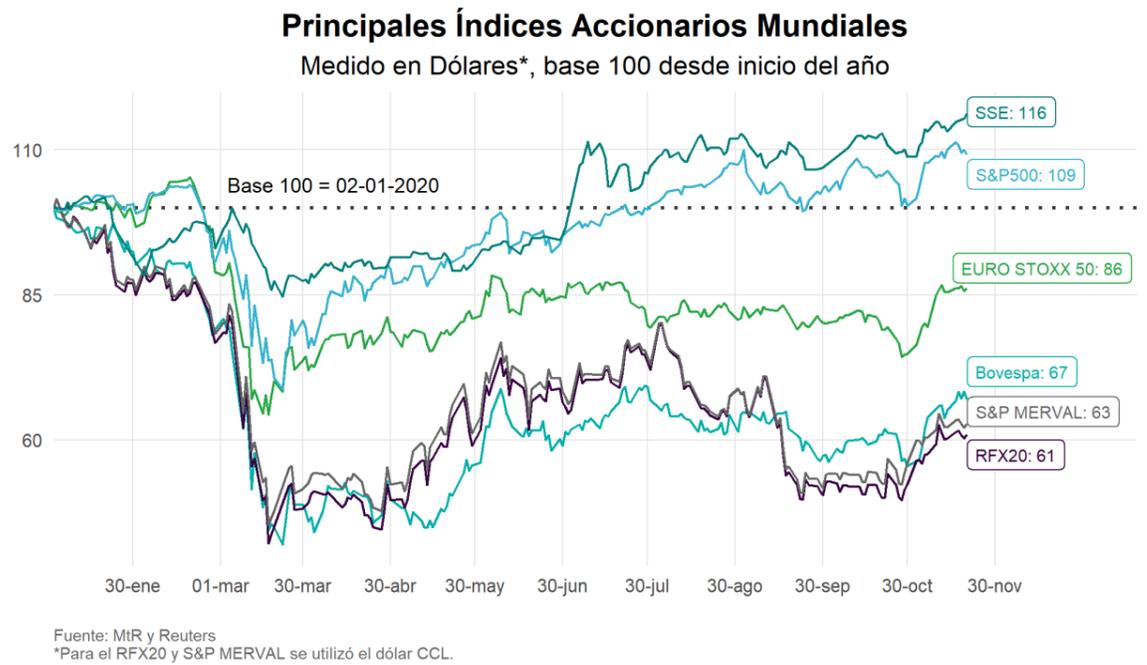
3. Futuros y Opciones de Renta Variable

Índices accionarios

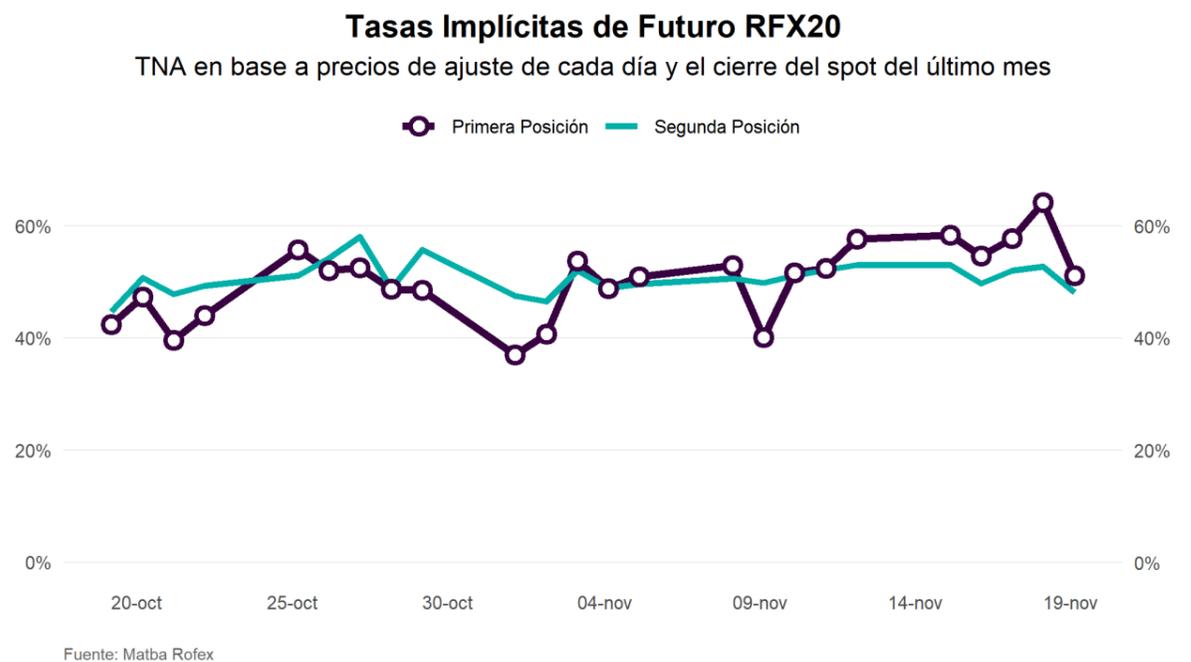
En un contexto de aumento de casos de COVID-19 especialmente en Estados Unidos y Europa, distintos laboratorios publicaron resultados positivos sobre la efectividad de las vacunas que están desarrollando. Por otro lado, en la semana se publicó el dato de crecimiento de las ventas minoristas en USA de octubre que se ubicó en 0,3%, por debajo del 0,5% esperado por los analistas.

En términos de cotizaciones, los principales índices de referencia medidos en dólares cerraron mixtos: el S&P500 -0,8%, el SSE Composite Index +2,7%, el Euro Stoxx 50 +0,9% y el Bovespa +2,7%. En el plano local, el índice RFX20 aumentó en la semana 3,5% en pesos, en tanto que medido en dólares (CCL) cerró la semana +1,1%.

El siguiente gráfico muestra la *performance* de los principales índices accionarios mundiales en relación al índice RFX20:

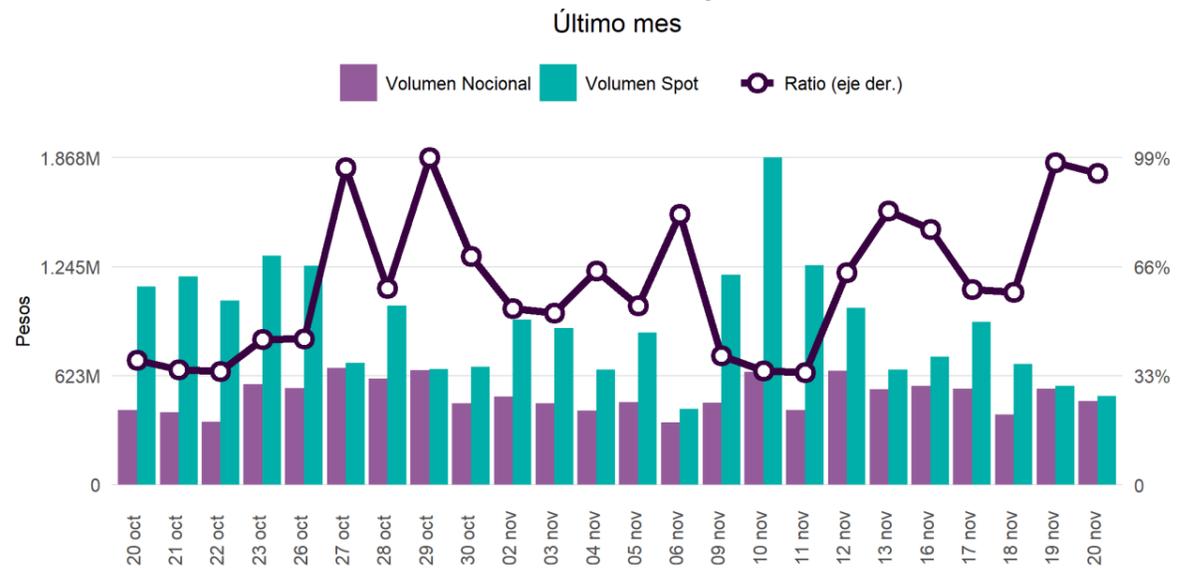


Por su parte, las tasas implícitas de la primera y segunda posición del futuro del índice finalizaron la semana en 51% y 48% respectivamente (vs. 57,6% y 53% al cierre de la semana anterior).



En términos nacionales, en la semana el volumen negociado alcanzó un promedio diario de \$508 millones (-7% semanal), equivalentes al 74,3% de la negociación spot.

Ratio Volumen Nacional sobre Spot del Índice RFX20



Fuente: Matba Rofex y Reuters

Acciones Individuales

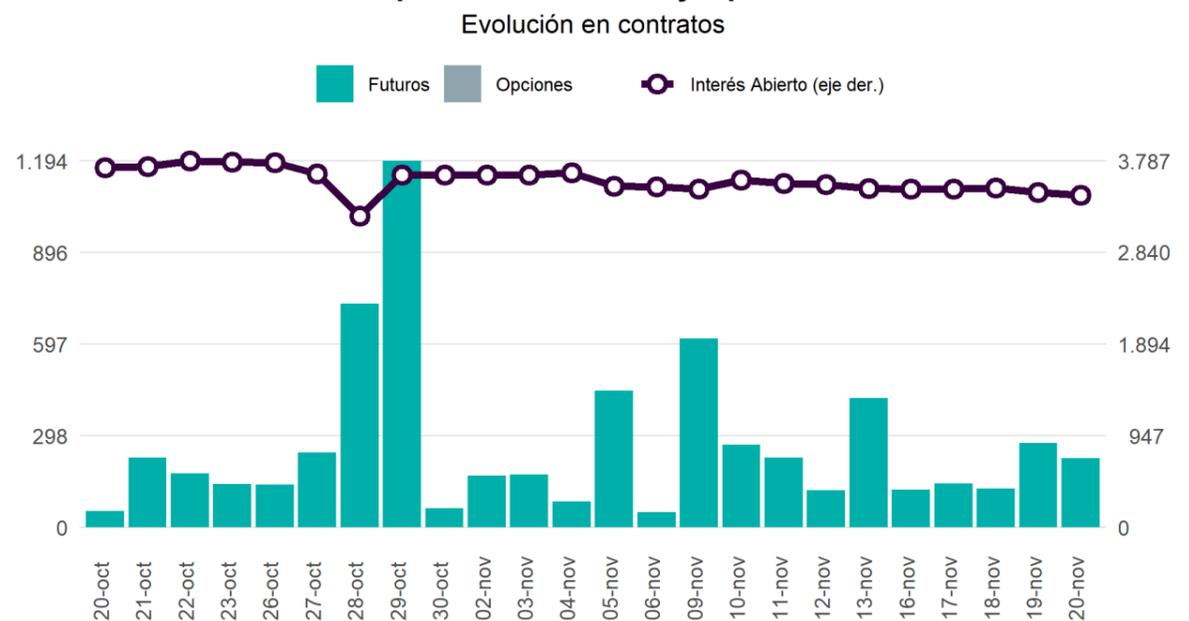
En promedio, la operatoria en los futuros sobre la acción de Grupo Financiero Galicia (GGAL), alcanzó 3.994 contratos por día, un 37% inferior a la semana anterior, en tanto que el ADV del año avanzó un 602% en la comparación interanual. En términos nacionales, la operatoria en la plaza local (spot + futuro) alcanzó un 54,1% del volumen del ADR (vs. 55,3% la semana previa), en tanto que la operatoria del futuro representó en promedio un 26,8% de las negociaciones del spot (vs. 21,6% la semana anterior).

Por su parte, los futuros de Pampa Energía alcanzaron un volumen promedio de 271 contratos (+5% semanal) y un interés abierto promedio de 343 contratos (-16%). Mientras que el volumen promedio de los futuros de YPF disminuyó un 17% hasta los 55 contratos y el interés abierto promedio alcanzó los 52 contratos (-2% semanal).

4. Futuros de Oro y Petróleo

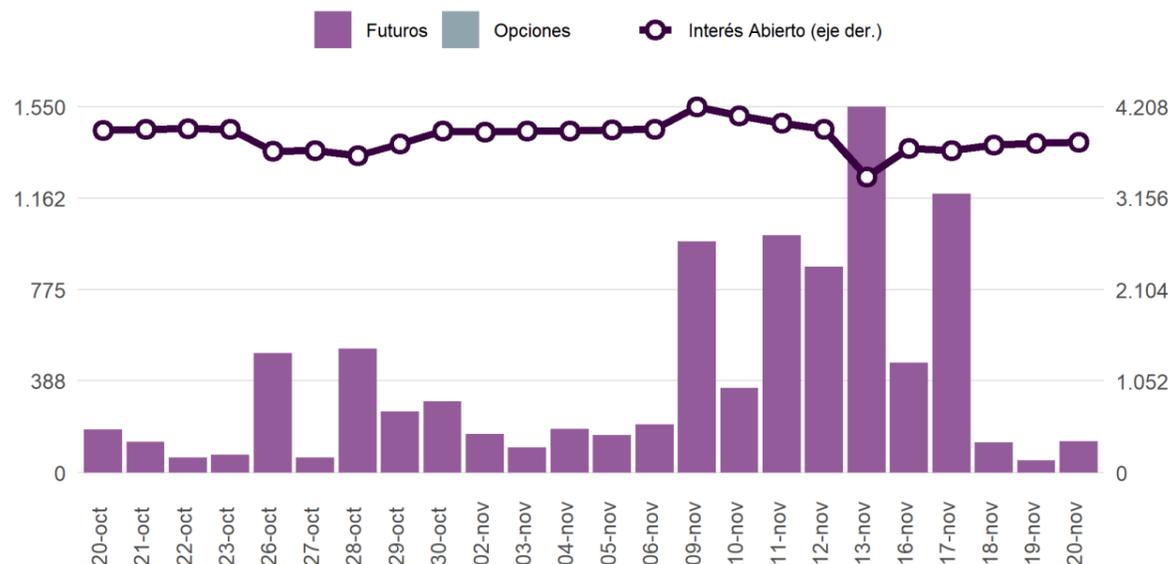
En la semana la operatoria de derivados de Oro mostró un volumen promedio diario de 178 contratos (-46% semanal), en tanto que la operatoria de Petróleo WTI disminuyó un 59% con respecto a la semana anterior promediando 392 contratos por día.

Volumen Operado de Futuros y Opciones de Oro



Volumen Operado de Futuros y Opciones de Futuros WTI

Evolución en contratos



5. Futuros y Opciones Agropecuarias

El ADV de futuros y opciones de todos los productos agrícolas alcanzó 244.413 toneladas, un 6,9% 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:

Mes de Entrega	Ajuste al 20/11			Volumen Semanal		IA al Cierre	
	Ajuste	Var.Sem.US\$	Var.Sem.%	Toneladas	Var.Sem.%	Toneladas	Var.Sem.%
Maíz Rosario							
11/2020	202,0	6,00	3,1%	600	-45%	0	
12/2020	202,5	5,50	2,8%	108.000	69%	507.600	4%
03/2021	190,8	3,80	2,0%	0	-100%	1.000	0%
04/2021	187,7	4,20	2,3%	51.800	-33%	797.700	1%
07/2021	170,0	2,00	1,2%	45.300	-50%	566.600	2%
09/2021	172,4	1,40	0,8%	12.400	-11%	58.100	8%
12/2021	178,0	0,50	0,3%	1.800	-55%	4.200	50%
Subtotal				219.900	-13%	1.935.200	2%
Soja Rosario							
11/2020	356,0	5,40	1,5%	100.000	-17%	0	-100%
01/2021	356,8	10,80	3,1%	73.400	-4%	311.400	7%
03/2021	315,0	14,00	4,7%	2.700	-55%	30.500	4%
05/2021	310,5	12,50	4,2%	207.300	-16%	1.128.900	4%
07/2021	314,4	12,90	4,3%	36.000	17%	148.900	2%
09/2021	319,5	13,50	4,4%	2.000	567%	2.300	360%
11/2021	324,0	14,00	4,5%	7.000	52%	9.000	67%
Subtotal				428.400	-12%	1.631.000	-6%
Trigo Rosario							
12/2020	215,0	-6,70	-3,0%	67.500	84%	260.700	-6%
01/2021	216,0	-7,60	-3,4%	29.600	-10%	255.100	-2%
03/2021	218,7	-7,80	-3,4%	19.500	-53%	279.200	1%
07/2021	222,5	-7,50	-3,3%	14.700	-50%	112.900	1%
09/2021	223,0	-7,50	-3,3%	0		300	0%
Subtotal				131.300	-6%	908.200	-2%
Total General				779.600	-11%	4.474.400	-2%

Eventos de esta semana				
Lunes 23	Martes 24	Miércoles 25	Jueves 26	Viernes 27
- Feriado Argentina	- Vencimiento Oro		- Feriado USA	- Vencimiento Novillo