

# SÍNTESIS SEMANAL EN 5 PUNTOS

26 al 30 de Octubre 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. 595](#)
- > [Circular Nro. 596](#)  
[Ver más](#)



dom.	lun.	mar.	mié.	jue.	vie.	sáb.
27	28	29	30	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	7

## 1. Resumen de Operatoria de Futuros y Opciones

El volumen promedio diario (ADV) de los futuros y opciones (FyO) negociados en la semana alcanzó 1.049.913 contratos, un 8% superior con respecto al promedio de la semana anterior, en tanto que el ADV del año presenta una caída del 51% 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 <sup>1</sup>	ADV <sup>2</sup> Semanal	Var % Semanal	ADV YTD 2020	ADV YTD 2019	Var % YTD
<b>División Agropecuaria</b>					
Soja	3.574	▼ -19%	2.711	2.377	▲ 14%
Trigo	711	▼ -21%	587	557	▲ 5%
Maiz	1.296	▼ -14%	1.212	1.055	▲ 15%
Ganado	0	▼ -80%	1	2	▼ -74%
<b>División Financiera</b>					
Dólar	1.029.047	▲ 8%	455.129	953.320	▼ -52%
RFX20	9.163	▲ 43%	9.875	9.005	▲ 10%
Petróleo WTI	330	▲ 233%	1.710	2.109	▼ -19%
Oro	473	▲ 220%	616	553	▲ 11%
Galicia	4.839	▼ -12%	3.053	446	▲ 584%
Pampa Energía	437	▼ -29%	392	N/C	N/C
YPF	44	▼ -33%	71	N/C	N/C
<b>TOTAL</b>	<b>1.049.913</b>	<b>▲ 8%</b>	<b>475.474</b>	<b>969.610</b>	<b>▼ -51%</b>

<sup>1</sup> Medido en Contratos

<sup>2</sup> ADV: Average Daily Volume

El Interés Abierto (IA) -contratos pendientes de cancelación- promedio de la semana se ubicó en 6.249.482 contratos, un 2% superior al nivel alcanzado la semana pasada. Por su parte, el IA promedio del año es un 4% inferior al mismo guarismo del año anterior.

F&O <sup>1</sup>	IA <sup>2</sup> Semanal	Var % Semanal	IA YTD 2020	IA YTD 2019	Var % YTD
<b>División Agropecuaria</b>					
Soja	30.649	▼ -28%	32.805	34.781	▼ -6%
Trigo	12.658	▼ -2%	7.907	9.111	▼ -13%
Maiz	32.227	▲ 3%	23.954	19.558	▲ 22%
Ganado	35	▼ -12%	13	26	▼ -48%
<b>División Financiera</b>					
Dólar	6.148.839	▲ 2%	3.140.134	3.304.190	▼ -5%
RFX20	8.276	▲ 28%	9.655	6.992	▲ 38%
Petróleo WTI	3.751	▼ -5%	4.696	2.957	▲ 59%
Oro	3.585	▼ -4%	4.399	2.449	▲ 80%
Galicia	9.247	▼ -4%	5.590	755	▲ 640%
Pampa Energía	150	▼ -48%	242	N/C	N/C
YPF	65	▼ -36%	75	N/C	N/C
<b>TOTAL</b>	<b>6.249.482</b>	<b>▲ 2%</b>	<b>3.229.752</b>	<b>3.381.238</b>	<b>▼ -4%</b>

<sup>1</sup> Medido en Contratos

<sup>2</sup> IA: Interés Abierto

Presione sobre las seleccion acti

## 2. Futuros de Dólar

En la semana, el Tesoro emitió letras de corto plazo y tres bonos (CER, Dólar Linked y Badlar) adjudicando \$255.000 millones aproximadamente y, sumado a las otras dos licitaciones del mes, finalizó octubre con el mayor importe de financiamiento neto mensual del año. En lo que respecta a la cotización del dólar norteamericano en el mercado mayorista (rueda CAM1 del MAE), aumentó 0,2% en la semana cerrando en \$78,32 por dólar (vs. \$78,13 el viernes pasado). 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\$ 151 millones.

Por su parte, la brecha entre la cotización del Dólar MEP y el dólar mayorista cayó 1.544 puntos básicos hasta 82,9% el último día hábil de la semana. En tanto que la brecha medida contra el dólar CCL finalizó la semana 2.754 puntos básicos por debajo del cierre de la semana anterior, hasta 88,6%.

Por su parte, el volumen promedio operado en el mercado de futuros de dólar aumentó un 8% respecto a la semana anterior alcanzando un ADV de 1.029.047 contratos. Respecto a las cotizaciones, en promedio aumentaron un 2,5% con respecto al cierre de la semana anterior:

Futuros de Dólar al 30/10/2020  
Evolución Semanal por Posición, Precio, Volumen e Interés Abierto.

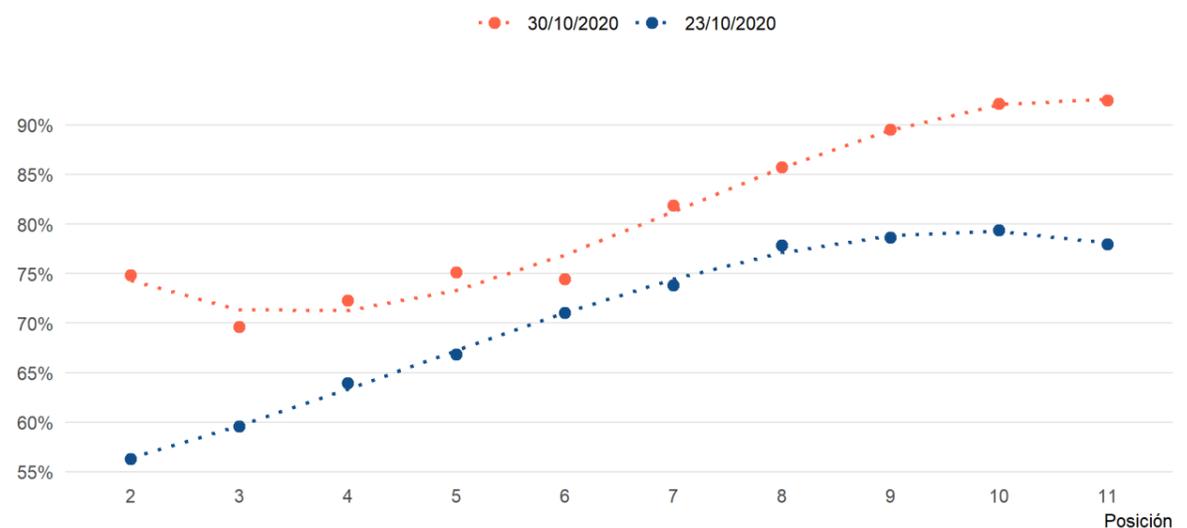
POSICIÓN	Último Ajuste			Volumen Semanal		IA al Cierre	
	Ajuste	Var.Sem.\$	Var.Sem.%	Contratos	Var.Sem.%	Contratos	Var.Sem.%
DLR102020	78,328	▼ -0,352	▼ -0,4%	1.528.801	▼ -19,8%	0	▼ -100,0%
DLR112020	83,300	▲ 0,590	▲ 0,7%	1.948.654	▲ 89,6%	2.081.770	▲ 75,6%
DLR122020	87,430	▲ 0,630	▲ 0,7%	921.524	▼ -5,7%	1.484.928	▲ 28,3%
DLR012021	92,440	▲ 0,890	▲ 1,0%	455.962	▲ 4,4%	627.203	▲ 25,9%
DLR022021	97,500	▲ 1,340	▲ 1,4%	205.693	▼ -16,9%	346.800	▲ 23,3%
DLR032021	102,600	▲ 0,300	▲ 0,3%	42.703	▼ -53,6%	123.413	▲ 14,3%
DLR042021	110,300	▲ 2,300	▲ 2,1%	19.021	▼ -58,0%	38.399	▲ 10,2%
DLR052021	117,500	▲ 2,700	▲ 2,4%	11.975	▲ 32,0%	21.241	▲ 68,5%
DLR062021	125,000	▲ 4,800	▲ 4,0%	1.452	▲ 38,9%	7.413	▲ 16,0%
DLR072021	132,300	▲ 6,600	▲ 5,3%	357	▼ -97,6%	2.056	▲ 7,3%
DLR082021	138,850	▲ 8,650	▲ 6,6%	5.528	▲ 9,1%	978	▼ -67,4%
DLR092021	144,000	▲ 8,300	▲ 6,1%	2.457	▼ -51,0%	2.289	▲ 3.846,6%
DLR102021				0			
PROMEDIO/TOTAL		▲ 3,062	▲ 2,5%	5.144.127	▲ 7,9%	4.736.490	▼ -25,4%

Fuente: Matba Rofex

Al finalizar la semana, las tasas implícitas de dólar aumentaron en promedio 1.028 puntos básicos, promediando 80,81% para las posiciones que se muestran a continuación. En particular, la segunda posición aumentó 1.856 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

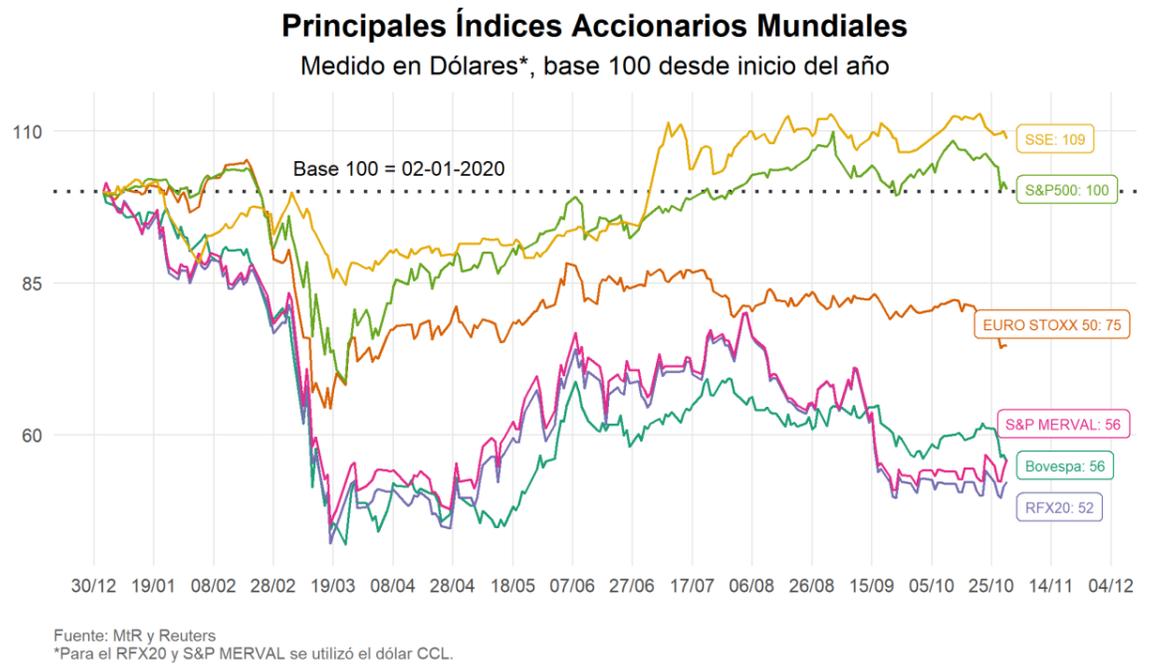
### 3. Futuros y Opciones de Renta Variable

#### Índices accionarios

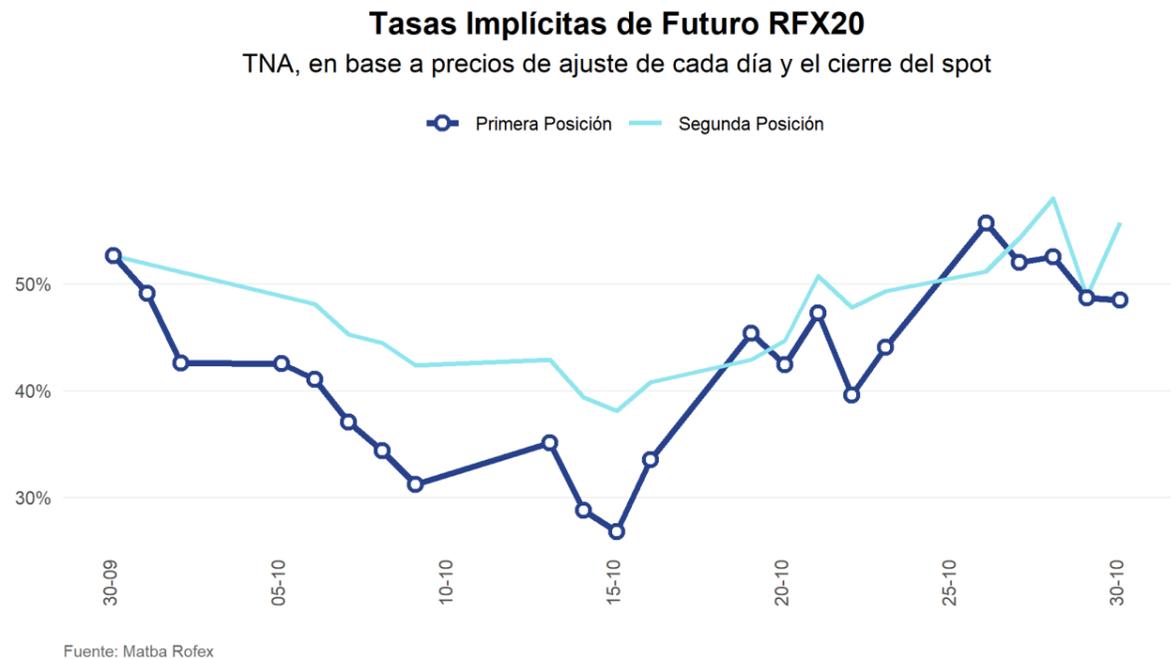
Faltando tan solo una semana de las elecciones presidenciales en Estados Unidos, las negociaciones por nuevos estímulos fiscales no lograron llegar a un acuerdo. En la zona euro, producto del rebrote de casos de COVID-19, distintos países como Alemania, Francia y el Reino Unido endurecieron las restricciones de circulación generando un impacto negativo en el mercado.

De esta forma, en términos de cotizaciones, los principales índices de referencia medidos en dólares cerraron a la baja: S&P500 -5,6%, el SSE Composite Index -1,7%, el Euro Stoxx 50 -5,8% y el Bovespa -9,3%. En el plano local, el índice RFX20 cayó en la semana -15,4% en pesos, en tanto que medido en dólares (CCL) cerró la semana -3,3%.

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



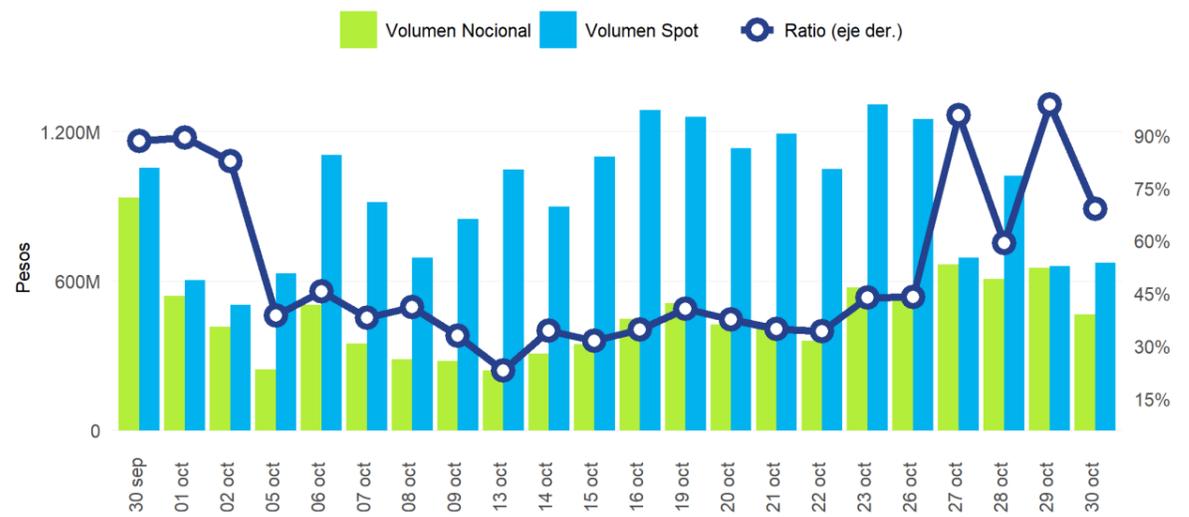
Por su parte, las tasas implícitas de la primera y segunda posición del futuro del índice finalizaron la semana en 48,4% y 55,7% respectivamente (vs. 44% y 49,3% al cierre de la semana anterior).



En términos notacionales, en la semana el volumen negociado alcanzó un promedio diario de \$588 millones (+29% semanal), equivalentes al 68,4% de la negociación spot.

### Ratio Volumen Notacional 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 4.839 contratos por día, un 12% inferior a la semana anterior, en tanto que el ADV del año avanzó un 584% en la comparación interanual. En términos notacionales, la operatoria en la plaza local (spot + futuro) alcanzó un 65% del volumen del ADR (vs. 73% la semana previa), en tanto que la operatoria del futuro representó en promedio un 23,4% de las negociaciones del spot (vs. 20,6% la semana anterior).

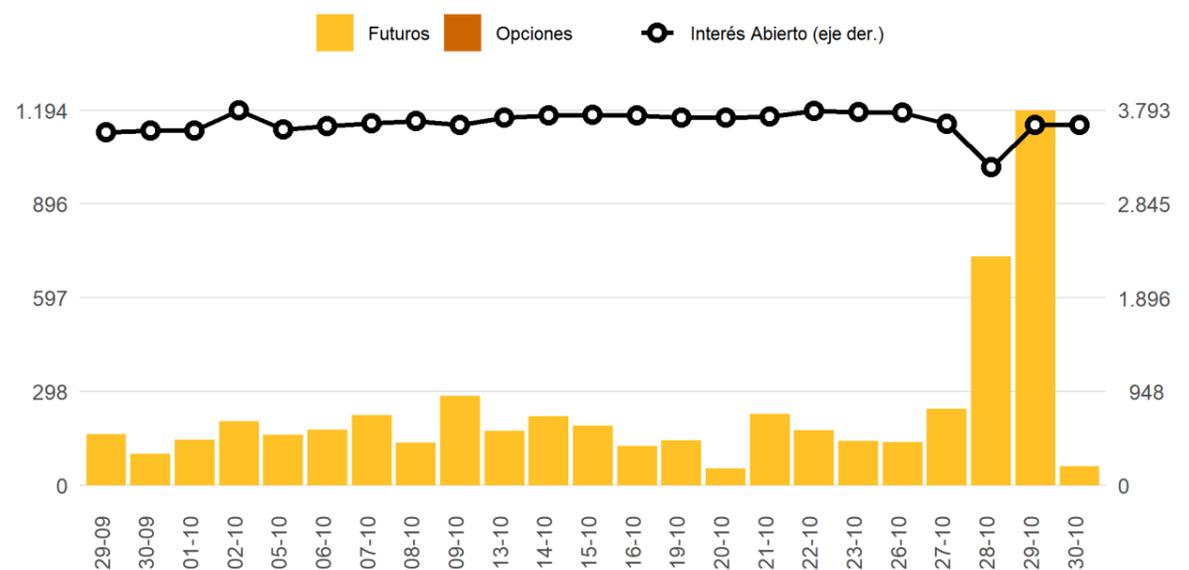
Por su parte, los futuros de Pampa Energía alcanzaron un volumen promedio de 437 contratos (-29% semanal) y un interés abierto promedio de 150 contratos (-48%). Mientras que el volumen promedio de los futuros de YPF disminuyó un 53% hasta los 44 contratos y el interés abierto promedio alcanzó los 65 contratos (-36% semanal).

## 4. Futuros de Oro y Petróleo

En la semana la operatoria de derivados de Oro mostró un volumen promedio diario de 473 contratos (+220% semanal), en tanto que la operatoria de Petróleo WTI aumentó un 233% con respecto a la semana anterior promediando 330 contratos por día.

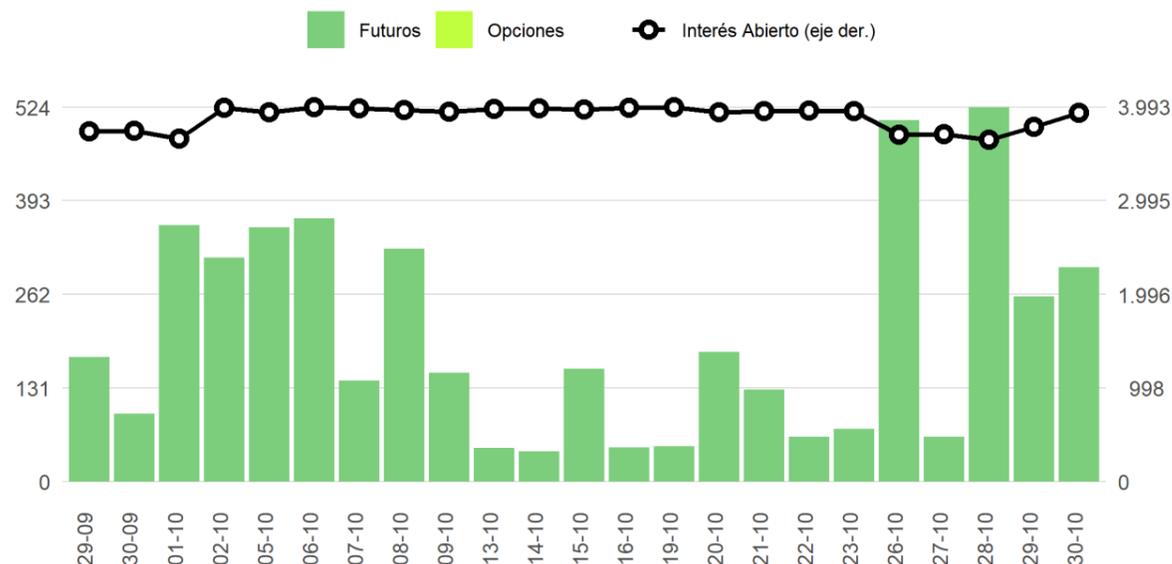
### Volumen Operado de Futuros y Opciones de Oro

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 344.378 toneladas, un 3,3% 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 30/10/2020**  
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.%
<b>Soja Rosario</b>							
11/2020	331.6	▼ -11,900	▼ -3,5%	515.100	▲ 171,2%	452.000	▼ -50,5%
01/2021	328	▼ -10,900	▼ -3,2%	102.000	▲ 4,6%	258.800	▲ 9,4%
03/2021	272	▼ -11,000	▼ -3,9%	1.400	▼ -91,0%	17.900	▲ 1,1%
05/2021	270	▼ -10,100	▼ -3,6%	274.500	▲ 9,8%	948.700	▼ -2,6%
07/2021	273.3	▼ -10,200	▼ -3,6%	38.900	▼ -4,4%	129.100	▲ 6,6%
Subtotal				931.900	▲ 56,5%	1.806.500	▼ -20,2%
<b>Trigo Rosario</b>							
12/2020	211	▼ -10,900	▼ -4,9%	43.500	▼ -10,1%	276.600	▼ -0,7%
01/2021	212.5	▼ -12,400	▼ -5,5%	42.000	▼ -19,4%	247.600	▼ -6,2%
03/2021	215.5	▼ -11,700	▼ -5,1%	48.700	▼ -14,9%	250.800	▲ 8,2%
07/2021	219	▼ -11,000	▼ -4,8%	11.500	▼ -60,5%	91.800	▲ 2,6%
09/2021	219.5	▼ -11,000	▼ -4,8%	0	NA	300	■ 0,0%
Subtotal				145.700	▼ -22,0%	867.100	▲ 0,3%
<b>Maíz Rosario</b>							
12/2020	194	▼ -12,000	▼ -5,8%	76.700	▼ -11,1%	533.200	▼ -3,8%
04/2021	171.8	▼ -7,200	▼ -4,0%	97.700	▼ -14,6%	775.100	▲ 0,6%
07/2021	157	▼ -5,000	▼ -3,1%	105.300	▼ -30,7%	523.500	▼ -1,4%
09/2021	159.5	▼ -4,900	▼ -3,0%	4.300	▼ -77,5%	45.700	▲ 0,4%
12/2021	163.4	▼ -5,600	▼ -3,3%	1.300	▲ 44,4%	700	▼ -58,8%
Subtotal				285.300	▼ -24,5%	1.878.200	▼ -1,3%
<b>Total General</b>				<b>1.362.900</b>	<b>▲ 17,5%</b>	<b>4.551.800</b>	<b>▼ -9,5%</b>

### Eventos de esta semana

Lunes 2	Martes 3	Miércoles 4	Jueves 5	Viernes 6
	- Elecciones presidenciales USA			