

SÍNTESIS SEMANAL EN 5 PUNTOS

23 al 27 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. 518](#)
- > [Aviso Nro. 526](#)
[Ver más](#)
- > [Circular Nro. 600](#)
- > [Circular Nro. 601](#)
[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 579.629 contratos, un 58% superior con respecto al promedio de la semana anterior, en tanto que el ADV del año presenta una caída del 48% 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 | 2.221 | -25% ▼ | 2.711 | 14% ▲ |
| Trigo | 734 | 12% ▲ | 596 | 3% ▲ |
| Maíz | 1.134 | -31% ▼ | 1.217 | 14% ▲ |
| Ganado | 0 | 25% ▲ | 1 | -77% ▼ |
| División Financiera | | | | |
| Dólar | 565.567 | 62% ▲ | 453.063 | -49% ▼ |
| | | | 333 | N/C |
| RFX20 | 4.250 | -39% ▼ | 9.588 | 7% ▲ |
| Petróleo WTI | 1.328 | 239% ▲ | 1.621 | -26% ▼ |
| Oro | 404 | 127% ▲ | 586 | 4% ▲ |
| Galicia | 3.674 | -8% ▼ | 3.200 | 598% ▲ |
| Pampa Energía | 222 | -18% ▼ | 338 | N/C |
| YPF | 94 | 69% ▲ | 70 | N/C |
| TOTAL | 579.629 | 58% ▲ | 473.442 | -48% ▼ |

¹ ADV: Average Daily Volume. Medido en Contratos

NO

Presione sobre las seleccion activa para acceder al articulo

El Interés Abierto (IA) -contratos pendientes de cancelación- promedio de la semana se ubicó en 5.392.261 contratos, un 2% superior al nivel alcanzado la semana pasada. Por su parte, el IA promedio del año es un 6% superior al mismo guarismo del año anterior.

| | Datos Semana | | Datos YTD | |
|------------------------------|------------------|-------------|------------------|-------------|
| | IA ¹ | Var % | IA | Var % |
| División Agropecuaria | | | | |
| Soja | 33.373 | 3% ▲ | 32.713 | -5% ▼ |
| Trigo | 12.794 | -2% ▼ | 8.329 | -10% ▼ |
| Maíz | 28.831 | -11% ▼ | 24.613 | 20% ▲ |
| Ganado | 12 | 0% | 13 | -49% ▼ |
| División Financiera | | | | |
| Dólar | 5.287.021 | 2% ▲ | 3.294.708 | 5% ▲ |
| CNH | 7.000 | 0% | 6.238 | N/C |
| RFX20 | 12.277 | 3% ▲ | 9.748 | 42% ▲ |
| Petróleo WTI | 2.322 | -38% ▼ | 4.598 | 55% ▲ |
| Oro | 1.643 | -53% ▼ | 4.291 | 69% ▲ |
| Galicia | 6.462 | -9% ▼ | 5.716 | 672% ▲ |
| Pampa Energía | 447 | 30% ▲ | 278 | N/C |
| YPF | 78 | 51% ▲ | 69 | N/C |
| TOTAL | 5.392.261 | 2% ▲ | 3.391.599 | 6% ▲ |

¹IA: Interés Abierto. Medido en Contratos

2. Futuros de Dólar

En una semana corta por el feriado del lunes, el Ministerio de Economía logró cubrir la totalidad de los vencimientos de noviembre y una parte de las obligaciones de diciembre mediante una nueva licitación de letras (dos LEPASE y una LECER). Además, el INDEC informó que la actividad económica de septiembre (EMAE) creció un 1,9% con respecto a agosto. En este contexto, la cotización del dólar norteamericano en el mercado mayorista (rueda CAM1 del MAE) aumentó 0,9% en la semana cerrando en \$81,07 por dólar (vs. \$80,35 al cierre de la semana anterior), acompañada de un aumento del 3,7% en el nivel de operaciones *spot* (ADV de US\$ 149,1 millones).

Por su parte, la brecha entre la cotización del Dólar MEP y el dólar mayorista cayó 312 puntos básicos hasta 79,2% el último día hábil de la semana. En tanto que la brecha medida contra el dólar CCL finalizó la semana 281 puntos básicos por debajo del cierre de la semana anterior, hasta 83,6%.

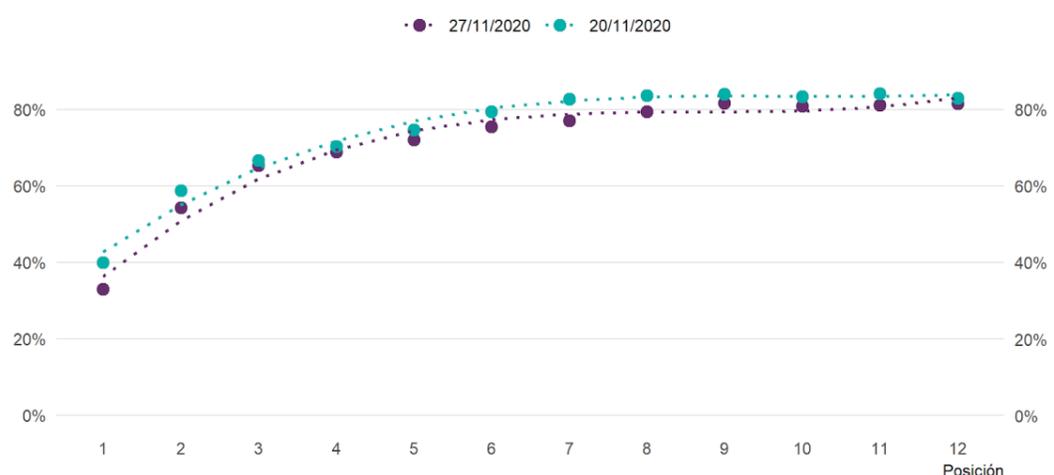
Por su parte, el volumen promedio operado en el mercado de futuros de dólar aumentó un 62% respecto a la semana anterior alcanzando un ADV de 565.567 contratos. Respecto a las cotizaciones de los futuros de dólar, en promedio disminuyeron un 1,1% con respecto al cierre de la semana anterior:

| Posición | Ajuste al 27/11 | | | Volumen Semanal | | IA al Cierre | |
|-----------------------|-----------------|--------------|----------------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | Ajuste | Var.Sem.\$ | Var.Sem.% | Contratos | Var.Sem.% | Contratos | Var.Sem.% |
| DLR112020 | 81,29 | 0,06 | 0,1% ▲ | 848.291 | 98% ▲ | 1.593.132 | -19% ▼ |
| DLR122020 | 85,05 | -0,48 | -0,6% ▼ | 880.907 | 50% ▲ | 2.028.840 | 18% ▲ |
| DLR012021 | 90,22 | -0,41 | -0,5% ▼ | 261.237 | -33% ▼ | 845.587 | 8% ▲ |
| DLR022021 | 95,00 | -0,53 | -0,6% ▼ | 161.553 | 6% ▲ | 482.926 | 4% ▲ |
| DLR032021 | 100,90 | -1,00 | -1,0% ▼ | 40.772 | -28% ▼ | 140.913 | -5% ▼ |
| DLR042021 | 106,90 | -1,60 | -1,5% ▼ | 41.936 | -41% ▼ | 59.559 | -26% ▼ |
| DLR052021 | 112,73 | -2,57 | -2,2% ▼ | 26.020 | -16% ▼ | 34.394 | -13% ▼ |
| DLR062021 | 119,00 | -2,25 | -1,9% ▼ | 108 | -99% ▼ | 14.789 | 0% ▲ |
| DLR072021 | 125,50 | -1,50 | -1,2% ▼ | 210 | -96% ▼ | 2.639 | 9% ▲ |
| DLR082021 | 130,81 | -1,69 | -1,3% ▼ | 57 | -72% ▼ | 1.199 | 2% ▲ |
| DLR092021 | 136,40 | -2,10 | -1,5% ▼ | 32 | -99% ▼ | 5.572 | 0% ▲ |
| DLR102021 | 141,90 | -1,10 | -0,8% ▼ | 43 | -99% ▼ | 4.574 | 1% ▲ |
| PROMEDIO/TOTAL | | -1,26 | -1,1% ▼ | 2.261.166 | 30% ▲ | 5.214.124 | -0% ▼ |

Al finalizar la semana, las tasas implícitas de dólar disminuyeron en promedio 335 puntos básicos a lo largo de toda la curva, promediando 70,9% para las posiciones que se muestran a continuación. En particular, la primera posición disminuyó 696 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

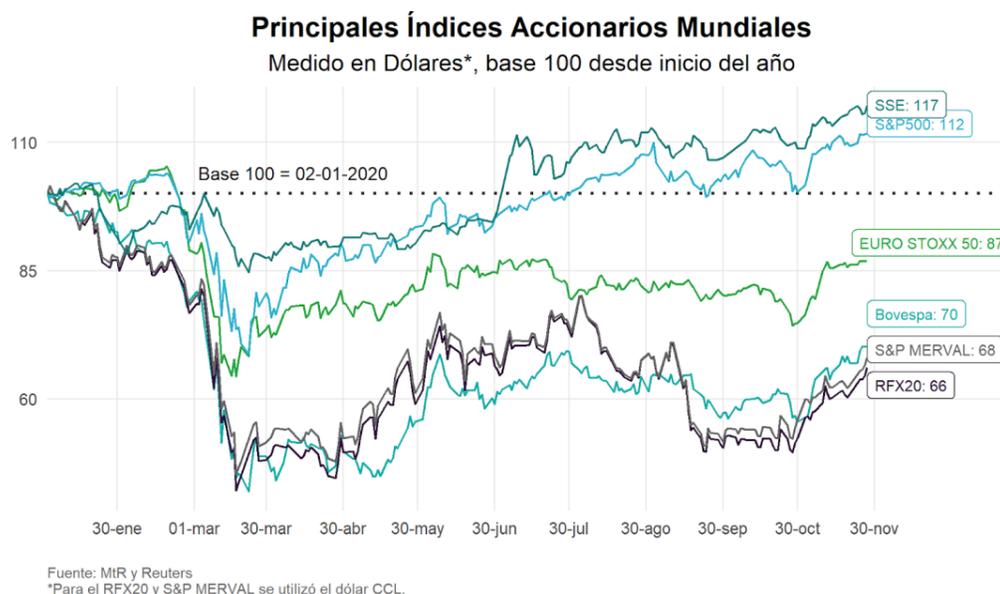
3. Futuros y Opciones de Renta Variable

Índices accionarios

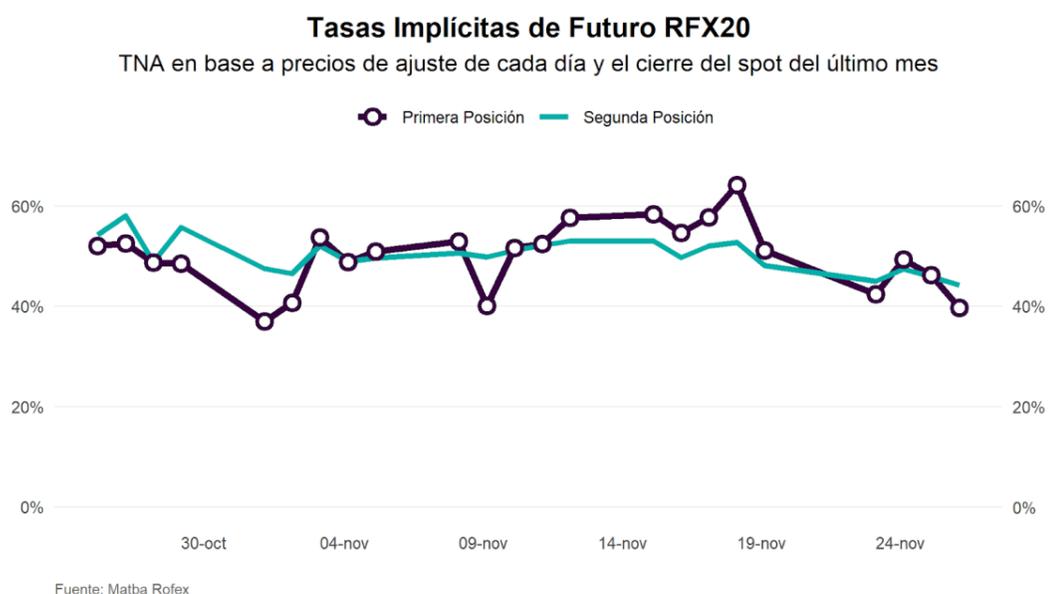
En una semana corta en lo internacional por el día de Acción de Gracias en USA, las solicitudes semanales en Estados Unidos aumentaron por segunda semana consecutiva por encima de lo esperado hasta las 778 mil. En Europa, las restricciones a la circulación a causa del rebrote de COVID-19 continúan empeorando las perspectivas económicas en la zona.

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

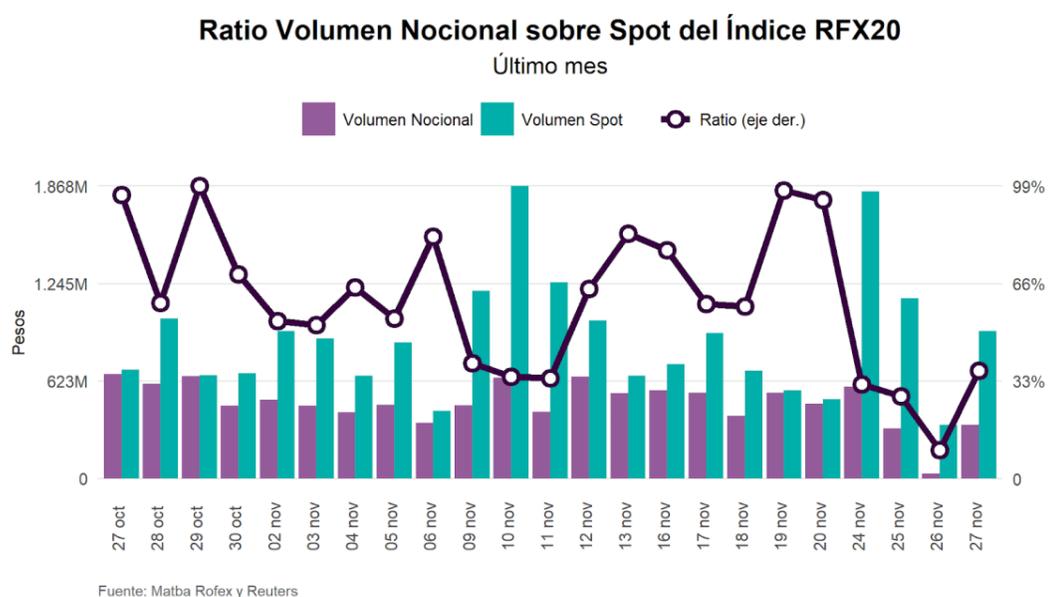
El siguiente gráfico muestra la *performance* de los principales índices accionarios mundiales en relación al índice RFX20:



Por su parte, las tasas implícitas de la primera y segunda posición del futuro del índice finalizaron la semana en 39,6% y 44% respectivamente (vs. 51% y 48% al cierre de la semana anterior).



En términos nacionales, en la semana el volumen negociado alcanzó un promedio diario de \$321 millones (-37% semanal), equivalentes al 30% de la negociación spot.



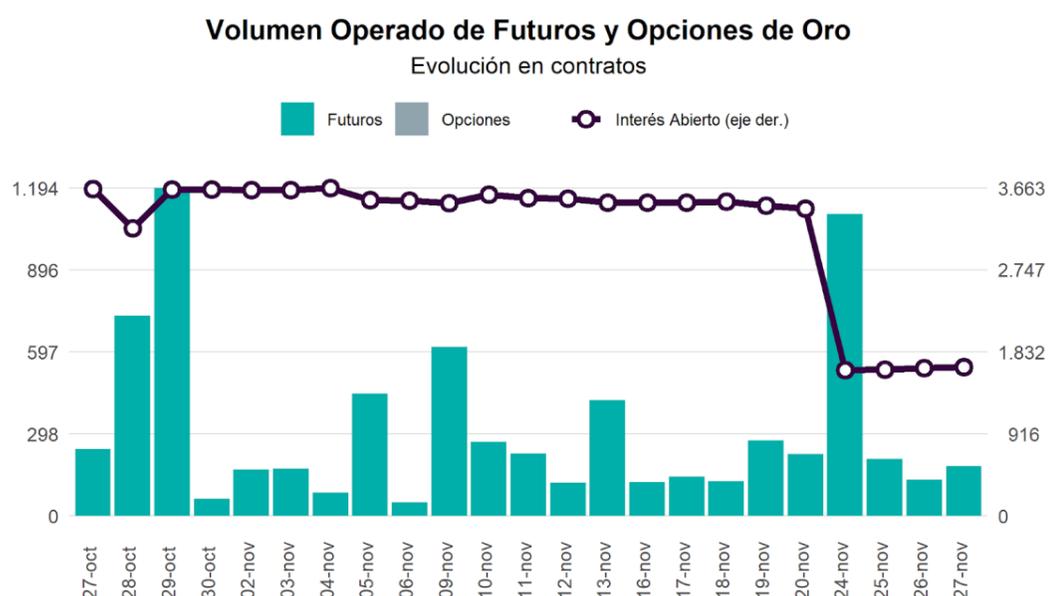
Acciones Individuales

En promedio, la operatoria en los futuros sobre la acción de Grupo Financiero Galicia (GGAL), alcanzó 3.674 contratos por día, un 8% inferior a la semana anterior, en tanto que el ADV del año avanzó un 598% en la comparación interanual. En términos nacionales, la operatoria en la plaza local (spot + futuro) en una semana corta por los feriados de USA y Argentina, alcanzó un 87% del volumen del ADR (vs. 54% la semana previa). En tanto que la operatoria del futuro representó en promedio un 14,9% de las negociaciones del spot (vs. 26,8% la semana anterior).

Por su parte, los futuros de Pampa Energía alcanzaron un volumen promedio de 222 contratos (-18% semanal) y un interés abierto promedio de 447 contratos (+30%). Mientras que el volumen promedio de los futuros de YPF aumentó un 69% hasta los 94 contratos y el interés abierto promedio alcanzó los 78 contratos (+51% semanal).

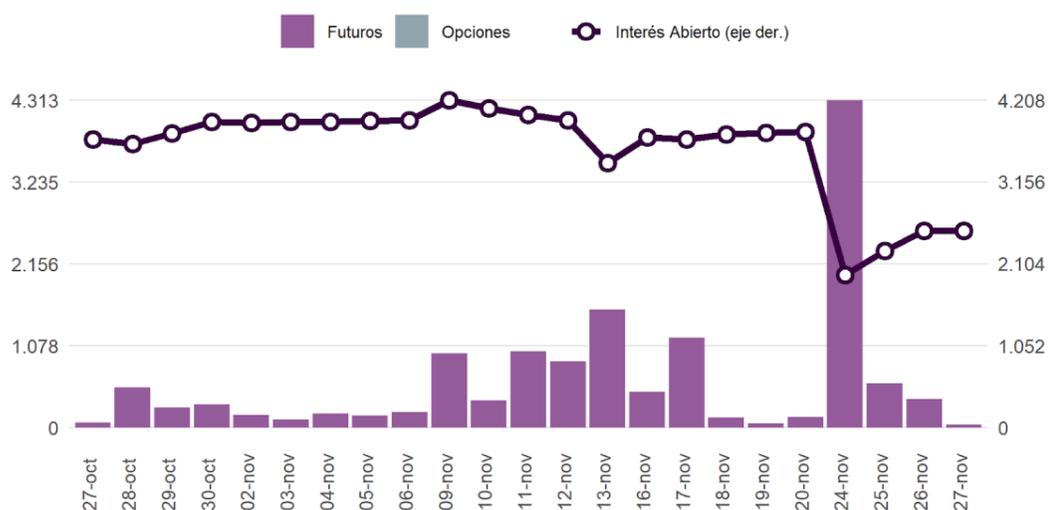
4. Futuros de Oro y Petróleo

En la semana la operatoria de derivados de Oro mostró un volumen promedio diario de 404 contratos (+127% semanal), en tanto que la operatoria de Petróleo WTI aumentó un 239% con respecto a la semana anterior promediando 1.328 contratos por día.



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 190.219 toneladas, un 22% 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 27/11 | | | Volumen Semanal | | IA al Cierre | |
|----------------------|-----------------|--------------|-----------|-----------------|-------------|------------------|------------|
| | Ajuste | Var.Sem.US\$ | Var.Sem.% | Toneladas | Var.Sem.% | Toneladas | Var.Sem.% |
| Maíz Rosario | | | | | | | |
| 12/2020 | 197,0 | -5,50 | -2,7% | 115.900 | 7% | 410.800 | -19% |
| 03/2021 | 188,0 | -2,80 | -1,5% | 0 | | 1.000 | 0% |
| 04/2021 | 184,6 | -3,10 | -1,7% | 25.400 | -51% | 806.000 | 1% |
| 07/2021 | 166,5 | -3,50 | -2,1% | 20.400 | -55% | 570.400 | 1% |
| 09/2021 | 169,5 | -2,90 | -1,7% | 7.500 | -40% | 59.400 | 2% |
| 12/2021 | 175,0 | -3,00 | -1,7% | 4.100 | 128% | 7.400 | 76% |
| Subtotal | | | | 173.300 | -21% | 1.855.000 | -4% |
| Soja Rosario | | | | | | | |
| 12/2020 | 346,5 | | | 100 | | 100 | |
| 01/2021 | 347,0 | -9,80 | -2,7% | 62.900 | -14% | 311.400 | 0% |
| 02/2021 | 333,5 | | | 200 | | 200 | |
| 03/2021 | 312,4 | -2,60 | -0,8% | 300 | -89% | 30.500 | 0% |
| 05/2021 | 307,1 | -3,40 | -1,1% | 86.900 | -58% | 1.147.800 | 2% |
| 07/2021 | 310,5 | -3,90 | -1,2% | 26.500 | -26% | 154.300 | 4% |
| 09/2021 | 314,8 | -4,70 | -1,5% | 0 | -100% | 2.300 | 0% |
| 11/2021 | 319,4 | -4,60 | -1,4% | 2.600 | -63% | 9.400 | 4% |
| Subtotal | | | | 179.500 | -58% | 1.656.000 | 2% |
| Trigo Rosario | | | | | | | |
| 12/2020 | 216,0 | 1,00 | 0,5% | 62.000 | -8% | 241.200 | -7% |
| 01/2021 | 218,0 | 2,00 | 0,9% | 31.400 | 6% | 257.200 | 1% |
| 03/2021 | 220,3 | 1,60 | 0,7% | 26.500 | 36% | 292.000 | 5% |
| 07/2021 | 225,0 | 2,50 | 1,1% | 21.900 | 49% | 126.300 | 12% |
| 09/2021 | 226,5 | 3,50 | 1,6% | 0 | | 300 | 0% |
| Subtotal | | | | 141.800 | 8% | 917.000 | 1% |
| Total General | | | | 494.600 | -37% | 4.428.000 | -1% |