SÍNTESIS SEMANAL EN 5 PUNTOS

1 al 5 de Febrero del 2021

1. Resumen de Operatoria de Futuros y Opciones

El volumen promedio diario (ADV) de los futuros y opciones (FyO) negociados en la semana alcanzó 359.493 contratos, un 62% inferior con respecto al promedio de la semana anterior, en tanto que el ADV del año presenta un aumento del 106% 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	2.728	-28% ▼	3.527	74% ▲
Trigo	322	-40% ▼	568	-8% ▼
Maíz	1.689	2% ▲	1.681	84% ▲
Ganado	N/C	N/C	5	1.900% ▲
División Financiera				
Dólar	347.110	-63% ▼	470.999	121% ▲
			0	N/C
RFX20	3.937	-4% ▼	3.295	-75% ▼
Petróleo WTI	277	8% ▲	422	-85% ▼
Oro	163	44% ▲	185	-70% ▼
Galicia	2.637	-16% ▼	2.865	258% ▲
Pampa Energía	134	-26% ▼	138	N/C
YPF	496	20% ▲	272	N/C
TOTAL	**359.493**	**-62% ▼**	**483.957**	**106% ▲**

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

FI

Contenido relacionado

Sobre: Síntesis Semanal

- Suscribirse

Mas Info

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

Avisos y Circulares

- Aviso Nro. 529
- Aviso Nro. 530

Ver más

- Circular Nro. 621
- Circular Nro. 622

Ver más

dom. lun. mar. mié. jue. vie. sáb.

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 1 2 3 4 5 6

7 8 9 10 11 12 13

El Interés Abierto (IA) -contratos pendientes de cancelación- promedio de la semana se ubicó en 3.554.920 contratos, un 19% inferior al nivel alcanzado la semana pasada. Por su parte, el IA promedio del año es un 323% superior al mismo guarismo del año anterior.

	Datos Semana		Datos YTD	
	IA[1]	Var %	IA	Var %
División Agropecuaria				
Soja	38.677	4% ▲	36.087	-4% ▼
Trigo	9.242	3% ▲	9.684	5% ▲
Maíz	31.526	4% ▲	29.770	-8% ▼
Ganado	N/C	N/C	0	-100% ▼
División Financiera				
Dólar	3.457.197	-20% ▼	4.084.249	356% ▲
CNH	N/C	N/C	6	N/C
RFX20	8.921	23% ▲	6.049	39% ▲
Petróleo WTI	2.254	17% ▲	2.178	-42% ▼
Oro	1.186	-6% ▼	1.673	-24% ▼
Galicia	5.365	-3% ▼	5.305	407% ▲
Pampa Energía	144	20% ▲	113	N/C
YPF	408	15% ▲	272	N/C
TOTAL	**3.554.920**	**-19% ▼**	**4.175.387**	**323% ▲**

[1] IA: Interés Abierto. Medido en Contratos

2. Futuros de Dólar

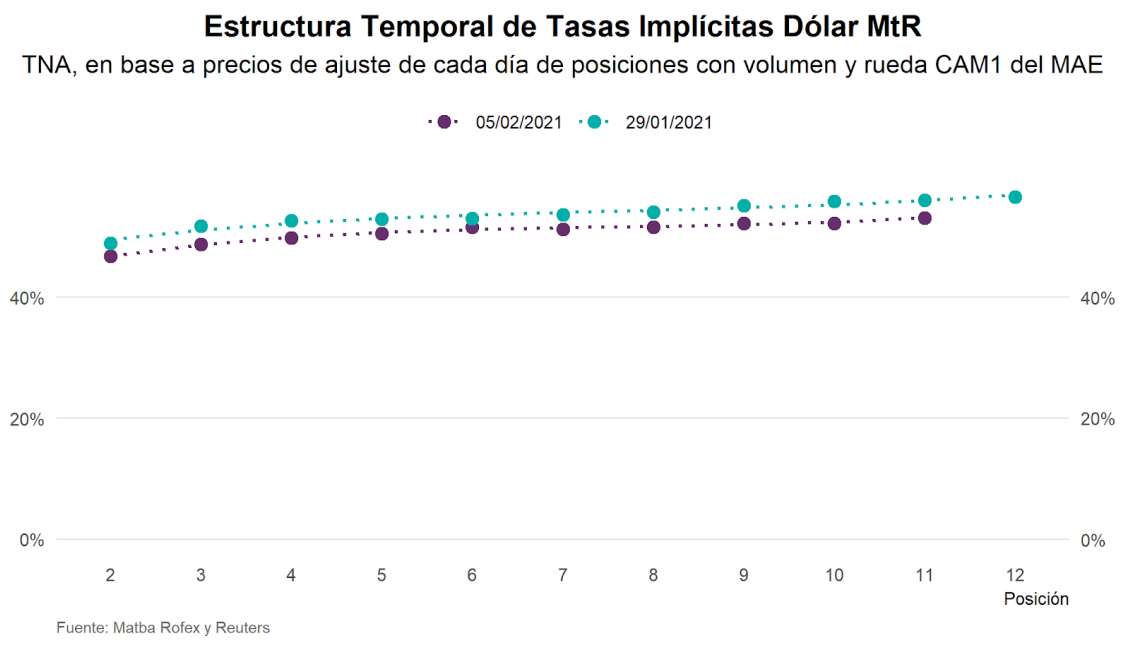
En la semana, en el marco de la licitación de letras del Tesoro, el gobierno adjudicó $82.634 millones mediante la licitación de tres instrumentos (Ledes, Lepase y Bono BADLAR), cubriendo los vencimientos de deuda de la semana estimados en $6.400 millones. En lo que respecta a la cotización del dólar norteamericano en el mercado mayorista (rueda CAM1 del MAE), aumentó 0,8% cerrando en $88 por dólar (vs. $87,33 al cierre de la semana anterior), esta suba estuvo acompañada de a caída del 23,8% en el nivel de operaciones *spot (*ADV de US$ 108,9 millones).

Por su parte, la brecha entre la cotización del Dólar MEP y el dólar mayorista aumentó 67 puntos básicos hasta 69,9% el último día hábil de la semana. En tanto que la brecha medida contra el dólar CCL finalizó la semana 406 puntos básicos por debajo del cierre de la semana anterior, hasta 68,3%.

Por su parte, el volumen promedio operado en el mercado de futuros de dólar disminuyó un 63% respecto a la semana anterior alcanzando un ADV de 347.110 contratos. Respecto a las cotizaciones de los futuros de dólar, en promedio cayeron un 1,3% con respecto al cierre de la semana anterior:

Posición	Ajuste al 05/02			Volumen Semanal		IA al Cierre	
	Ajuste	Var.Sem.$	Var.Sem.%	Contratos	Var.Sem.%	Contratos	Var.Sem.%
DLR022021	90,23	−0,38	−0,4% ▼	710.640	−70% ▼	2.413.140	12% ▲
DLR032021	94,09	−0,80	−0,8% ▼	305.631	1% ▲	561.132	5% ▲
DLR042021	97,87	−0,93	−0,9% ▼	320.617	82% ▲	224.236	12% ▲
DLR052021	101,80	−0,97	−0,9% ▼	295.479	2% ▲	203.956	15% ▲
DLR062021	105,65	−0,95	−0,9% ▼	40.308	67% ▲	61.288	1% ▲
DLR072021	109,75	−0,95	−0,9% ▼	34.607	847% ▲	35.013	90% ▲
DLR082021	113,55	−1,45	−1,3% ▼	18.831	−40% ▼	45.789	19% ▲
DLR092021	117,50	−2,00	−1,7% ▼	9.073	793% ▲	23.777	42% ▲
DLR102021	121,50	−2,30	−1,9% ▼	117	5.750% ▲	970	11% ▲
DLR112021	125,50	−2,70	−2,1% ▼	1	0%	142	1% ▲
DLR122021	130,00	−2,70	−2,0% ▼	103	−99% ▼	1.131	10% ▲
PROMEDIO/TOTAL		−1,47	−1,3% ▼	1.735.407	−63% ▼	3.570.574	11% ▲

Al finalizar la semana, las tasas implícitas de dólar cayeron en promedio 264 puntos básicos, promediando 50,8% para las posiciones que se muestran a continuación.



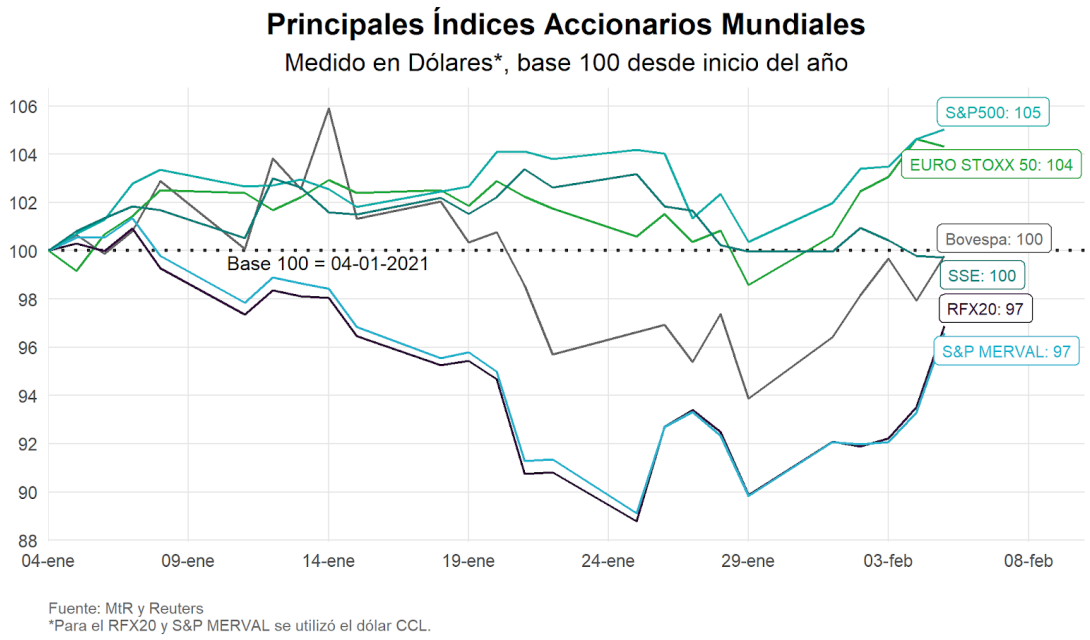
3. Futuros y Opciones de Renta Variable

Índices accionarios

En la semana, la temporada de balances en Estados Unidos viene reflejando resultados mejores a los esperados (del 56% de las empresas del S&P500 que reportaron, el 83% superaron las expectativas del mercado). Por otro lado, se conoció un informe de empleo de USA que mostró que las empresas privadas agregaron 174 mil puestos de trabajo en enero, superando ampliamente los 50 mil esperados.

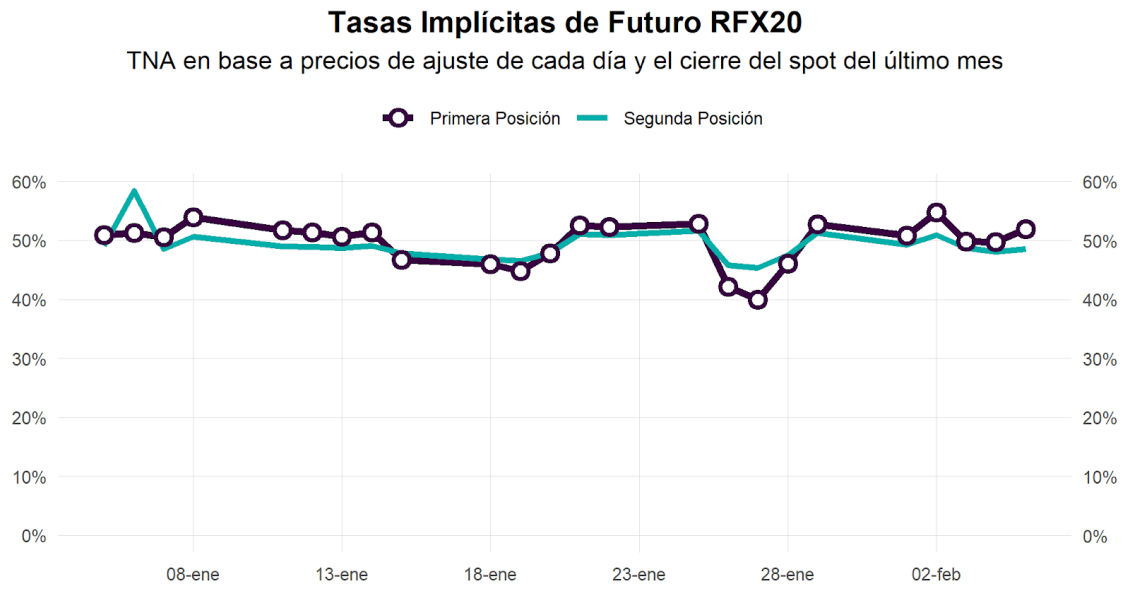
En términos de cotizaciones, los principales índices de referencia medidos en dólares cerraron mayormente al alza: el S&P500 +4,7%, el SSE Composite Index -0,3%, el Euro Stoxx 50 +5,8% y el Bovespa +6,3%. En el plano local, el índice RFX20 aumentó en la semana 6,1% en pesos, en tanto que medido en dólares (CCL) cerró la semana +7,8%.

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



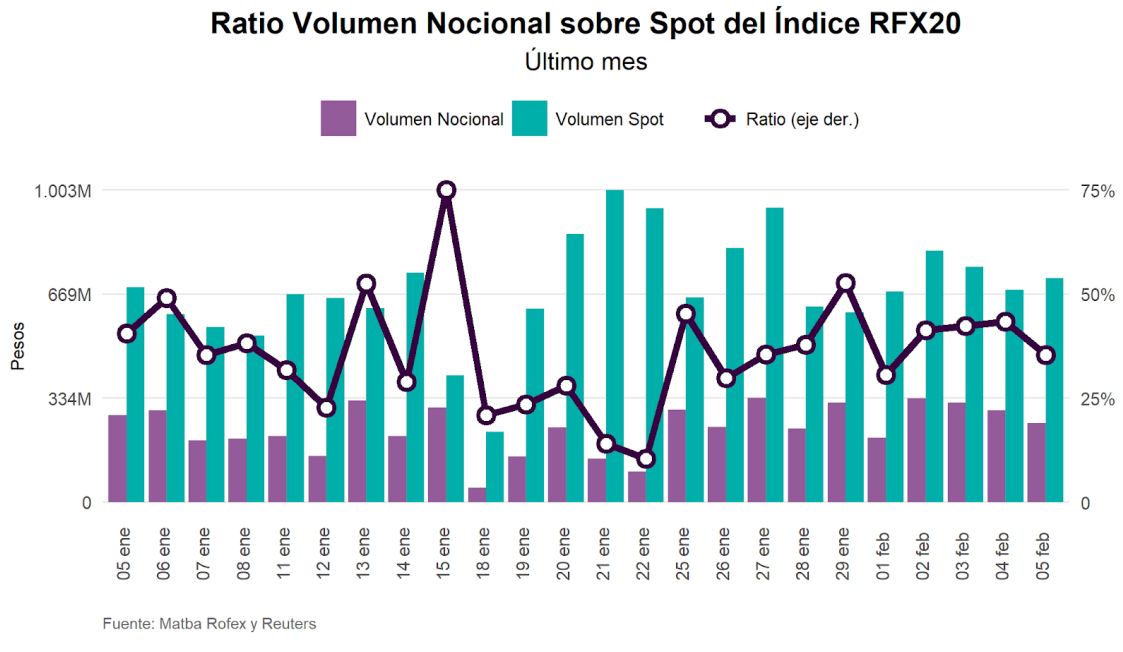
Fuente: MtR y Reuters
*Para el RFX20 y S&P MERVAL se utilizó el dólar CCL.

Por su parte, las tasas implícitas de la primera y segunda posición del futuro del índice finalizaron la semana en 51,9% y 48,5% respectivamente (vs 52,7% y 51,3% al cierre de la semana anterior).



Fuente: Matba Rofex

En términos nocionales, en la semana el volumen negociado alcanzó un promedio diario de $281 millones (-1,7% semanal), equivalentes al 38,6% de la negociación spot.



Fuente: Matba Rofex y Reuters

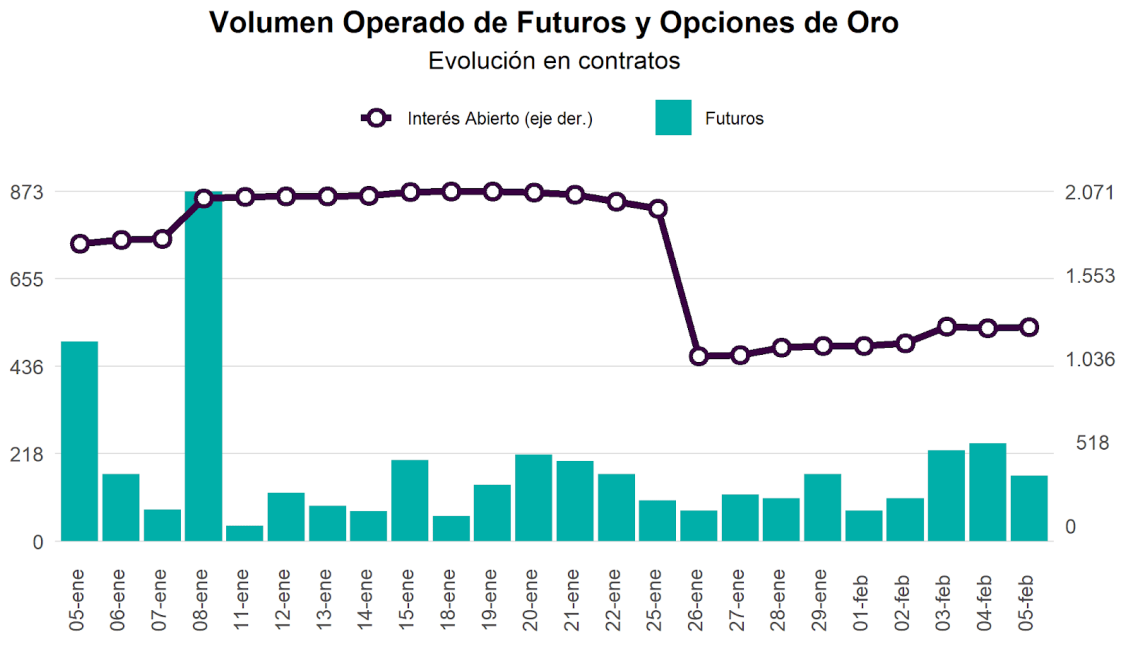
Acciones Individuales

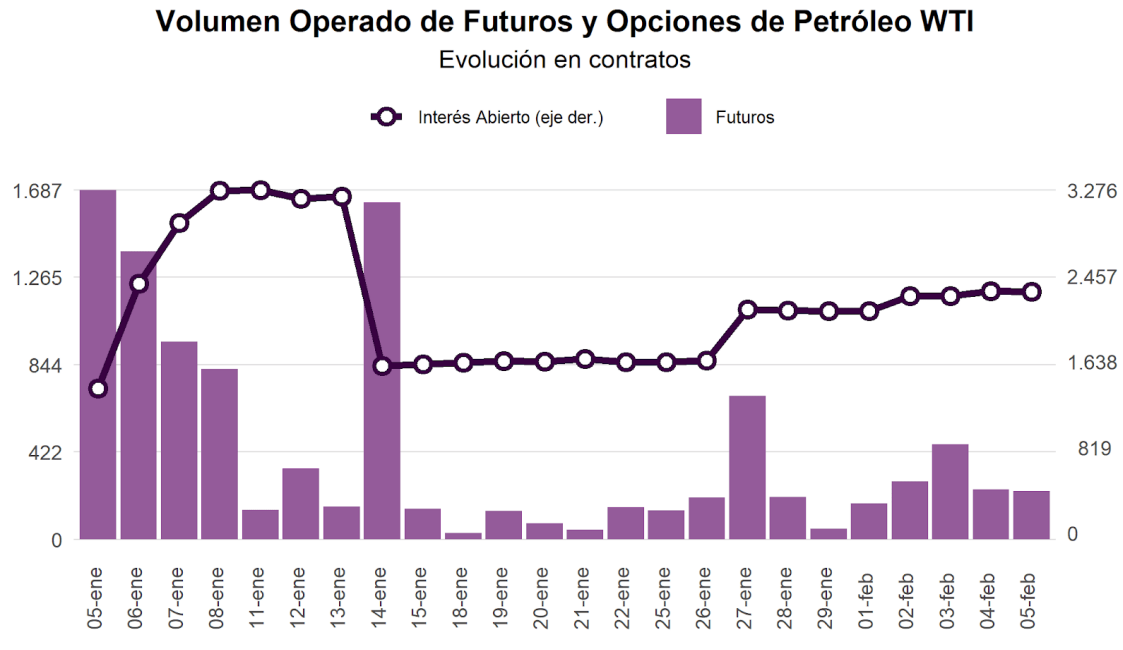
En promedio, la operatoria en los futuros sobre la acción de Grupo Financiero Galicia (GGAL), alcanzó 2.637 contratos por día, un 16% inferior a la semana anterior, en tanto que el ADV del año avanzó un 258% en la comparación interanual. En términos nocionales, la operatoria en la plaza local (spot + futuro), alcanzó un 61% del volumen del ADR (vs. 56% la semana previa). En tanto que la operatoria del futuro representó en promedio un 20% de las negociaciones del spot (vs. 30% la semana anterior).

Por su parte, los futuros de Pampa Energía alcanzaron un volumen promedio de 134 contratos (-26% semanal) y un interés abierto promedio de 144 contratos (+20%). Mientras que el volumen promedio de los futuros de YPF aumentó un 20% hasta los 496 contratos, con un interés abierto promedio de 408 contratos (+15% semanal).

4. Futuros de Oro y Petróleo

En la semana, la operatoria de derivados de Oro mostró un volumen promedio diario de 163 contratos (+44% semanal), en tanto que la operatoria de Petróleo WTI aumentó un 8% con respecto a la semana anterior promediando 277 contratos por día.





5. Futuros y Opciones Agropecuarias

El ADV de futuros y opciones de todos los productos agrícolas alcanzó 261.815 toneladas, un -18% 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 05/02			Volumen Semanal		IA al Cierre	
	Ajuste	Var.Sem.US$	Var.Sem.%	Toneladas	Var.Sem.%	Toneladas	Var.Sem.%
Maíz Rosario							
02/2021	204,5			1.000		100	
03/2021	207,0	1,50	0,7%	0		4.100	0%
04/2021	206,5	2,40	1,2%	170.200	-22%	731.500	-2%
05/2021	207,5	3,50	1,7%	0	-100%	1.500	0%
06/2021	198,0	4,00	2,1%	1.500		1.300	333%
07/2021	192,3	4,30	2,3%	172.900	17%	695.000	8%
09/2021	193,0	5,00	2,7%	33.700	28%	134.000	9%
12/2021	194,5	4,20	2,2%	44.800	353%	90.800	35%
04/2022	177,0	1,00	0,6%	17.000	639%	15.900	591%
Subtotal				**441.100**	**9%**	**1.674.200**	**6%**
Soja Rosario							
02/2021	330,0	0,00	0,0%	4.900	-67%	17.400	-31%
03/2021	324,5	-1,50	-0,5%	600	-93%	46.500	0%
05/2021	322,6	-0,90	-0,3%	265.600	-34%	1.283.200	2%
07/2021	325,0	-1,20	-0,4%	71.200	-39%	316.900	11%
09/2021	327,0	0,20	0,1%	1.700		6.500	16%
11/2021	328,5	0,50	0,2%	71.800	39%	153.700	39%
05/2022	290,0	5,00	1,8%	23.000	11.400%	21.200	5.200%
Subtotal				**438.800**	**-27%**	**1.845.400**	**6%**
Trigo Rosario							
02/2021	218,5	-6,50	-2,9%	1.300	0%	0	-100%
03/2021	221,5	-5,50	-2,4%	31.000	-35%	404.300	-2%
05/2021	223,0	-5,00	-2,2%	0		1.000	0%
07/2021	223,6	-5,40	-2,4%	26.600	-57%	319.000	3%
09/2021	224,5	-5,50	-2,4%	0		300	0%
12/2021	196,0	1,00	0,5%	13.500	-33%	98.200	9%
Subtotal				**72.400**	**-45%**	**822.800**	**1%**
Total General				**952.300**	**-16%**	**4.342.400**	**5%**