



Informe Mensual Derivados Financieros

Septiembre 2020

HIGHLIGHTS DEL MES

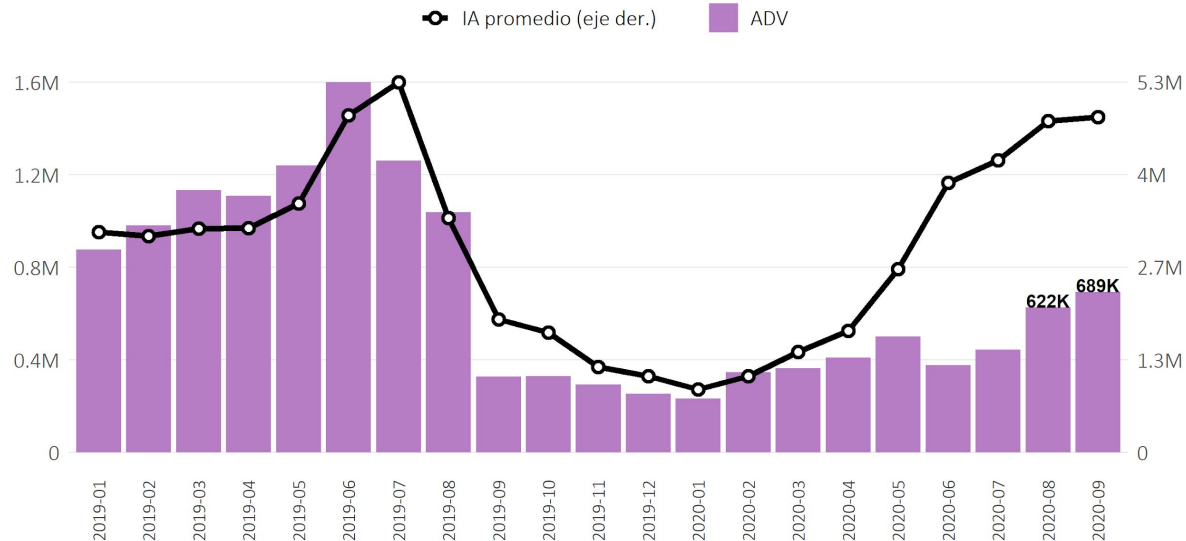
- ✓ *El volumen total de Derivados Financieros alcanzó en septiembre 15,2 millones de contratos, un 21,8% superior al mes anterior, con un interés abierto promedio diario de 4,8 millones de contratos (+1,2% MoM y +152,1% YoY).*
- ✓ *El interés abierto promedio diario de los futuros y opciones del ROFEX 20 alcanzó un **récord** de 21.533 contratos, un 6,6% superior al mes anterior.*
- ✓ *La operatoria total de futuros y opciones de dólar aumentó un 22,4% en septiembre hasta alcanzar los 14,8 millones de contratos operados, equivalentes a un promedio diario de 673 mil contratos.*
- ✓ *El 14/9 se listaron los futuros de acciones individuales de Pampa Energía S.A. e YPF S.A.*

Visión General de la División Financiera						
En contratos						
	Volumen			Interés Abierto Promedio Diario		
	Sep 2020	MoM	YoY	Sep 2020	MoM	YoY
Monedas	14,8M	22,4%	124,2%	4,8M	1,2%	151,7%
Índices Accionarios	203,7K	6,1%	52,7%	21,5K	6,6%	218,2%
Acciones Individuales	118,6K	-6,8%	596,0%	8,9K	-17,8%	500,1%
Energía	11,2K	156,3%	-81,5%	4,9K	-15,4%	100,2%
Metales	8,4K	-33,2%	-58,4%	6,2K	22,5%	133,2%
Total	15,2M	21,8%	121,6%	4,8M	1,2%	152,1%

Fuente: Mtr

Futuros y Opciones de Derivados Financieros

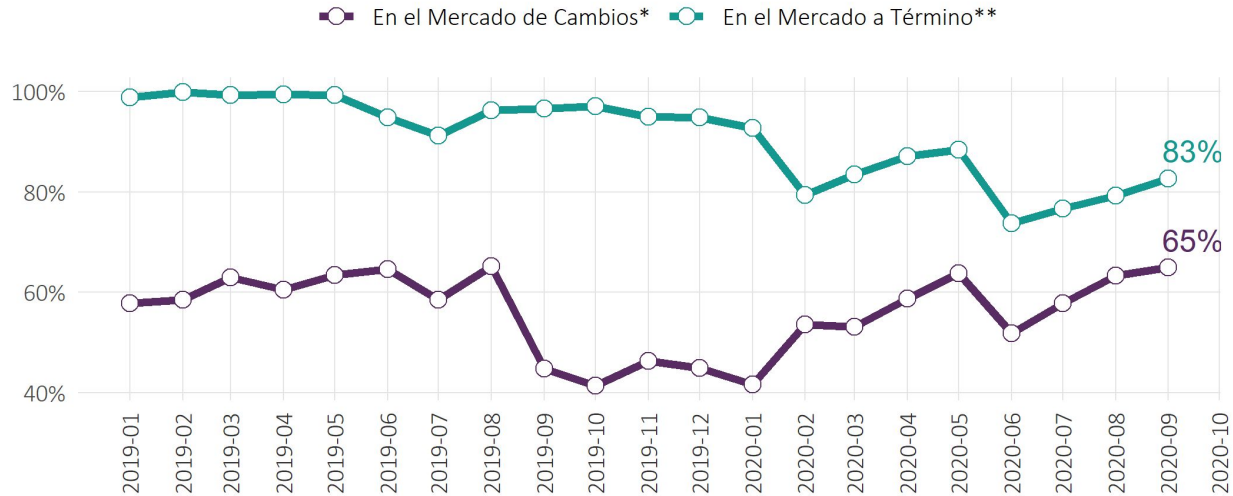
Evolución por mes en contratos



Fuente: MtR

El Volumen Promedio Diario (“ADV” por su siglas en inglés) de los Futuros y Opciones financieras alcanzó 689 mil contratos en el mes (+10.7% MoM y +111% YoY), con un interés abierto promedio de 4,8 millones de contratos por día (+1,2% MoM y +152% YoY).

Mercado de Cambios Market Share Mtr Mensual



*Mercado de Cambio: Spot (FOREX MAE) + Término (FyO Mtr y ByMA + OCT MAE)

**Mercado a Término: FyO Mtr y ByMa + OCT MAE

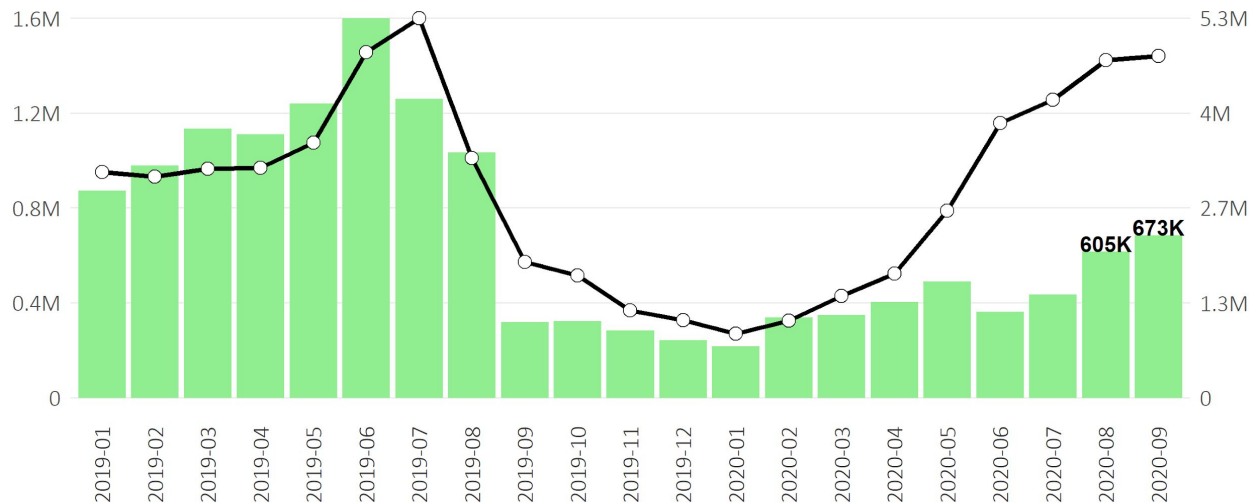
Fuente: Mtr

La operatoria del conjunto de mercados a término de dólar (MtR, MAE y ByMA) alcanzó US\$ 17.923 millones (+17,3% MoM y +162% YoY). MtR representó el 83% de los negocios a término y un 65% del total operado de la divisa en el mercado de contado y a término.

Futuros y Opciones de Dólar

Evolución por mes, en contratos

○ IA promedio (eje der.) ■ ADV



Fuente: MtR

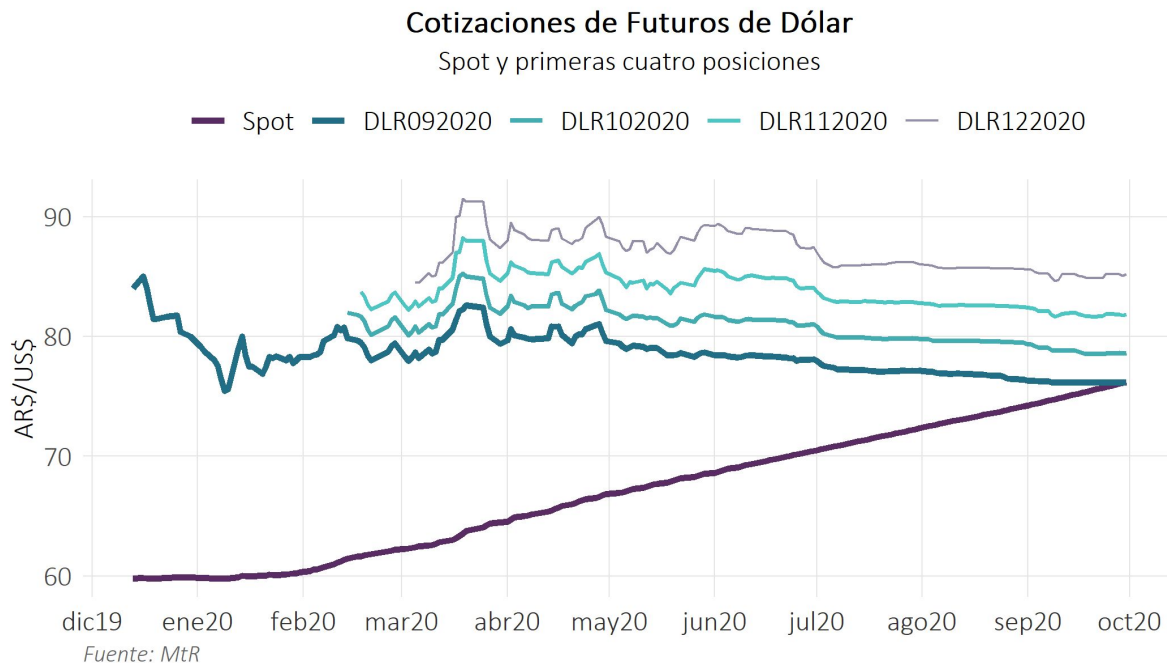
El volumen operado de futuros y opciones de dólar promedió 673 mil contratos (+11,2% MoM), con un IA promedio de 4,8 millones de contratos por día (+1,2% MoM).

Futuros de Dólar al 30/09/2020
Evolución Mensual por Posición, Precio, Volumen e Interés Abierto.

POSICIÓN	Último Ajuste			Volumen Mensual		IA al Cierre	
	Ajuste	Var.Men.\$	Var.Men.%	Contratos	Var.Men.%	Contratos	Var.Men.%
DLR092020	76,175	▼ -0,225	▼ -0,3%	4.831.873	▲ 1,1%	0	▼ -100,0%
DLR102020	78,610	▼ -0,850	▼ -1,1%	5.688.939	▲ 416,2%	2.904.572	▲ 345,3%
DLR112020	81,820	▼ -0,640	▼ -0,8%	1.184.183	▲ 91,3%	549.868	▲ 79,8%
DLR122020	85,190	▼ -0,420	▼ -0,5%	1.247.957	▲ 73,5%	664.891	▲ 62,3%
DLR012021	88,670	▼ -0,610	▼ -0,7%	813.022	▲ 145,8%	208.404	▲ 142,4%
DLR022021	92,150	▼ -0,850	▼ -0,9%	514.315	▲ 96,1%	115.885	▲ 90,2%
DLR032021	96,300	▼ -0,910	▼ -0,9%	257.738	▲ 71,9%	43.351	▲ 76,6%
DLR042021	99,560	▼ -1,740	▼ -1,7%	116.310	▲ 62,7%	17.891	▲ 11,7%
DLR052021	103,850	▼ -1,540	▼ -1,5%	40.143	▼ -32,2%	12.230	▼ -3,4%
DLR062021	106,960	▼ -2,700	▼ -2,5%	87.185	▲ 304,4%	13.068	▲ 106,7%
DLR072021	110,200	▼ -3,440	▼ -3,0%	30.149	▲ 154,1%	13.069	▲ 823,6%
DLR082021	113,000			1.085		885	
PROMEDIO/TOTAL		▼ -1,266	▼ -1,3%	14.812.899	▲ 22,4%	4.544.114	▲ 6,4%

Fuente: MiR

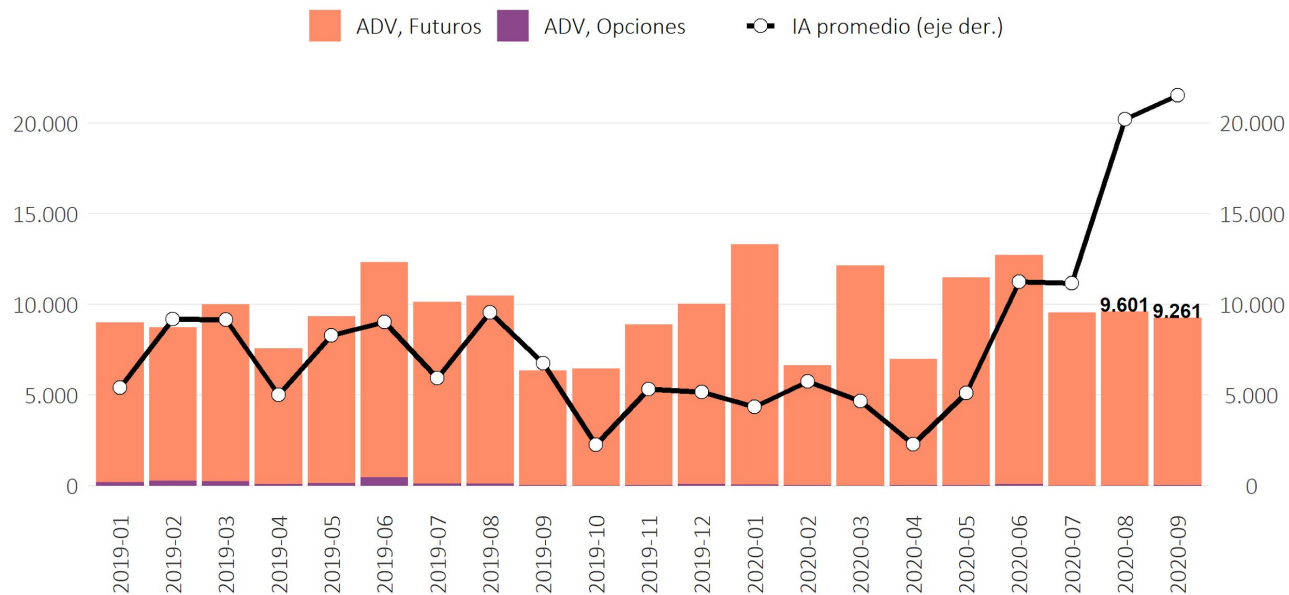
El promedio de las cotizaciones de las posiciones de dólar futuro disminuyó un 1,3%.



En un escenario de reducida volatilidad, el tipo de cambio de referencia mayorista relevado por el BCRA (Com. A 3500) aumentó 2,7% en el mes hasta 76,18 pesos por dólar.

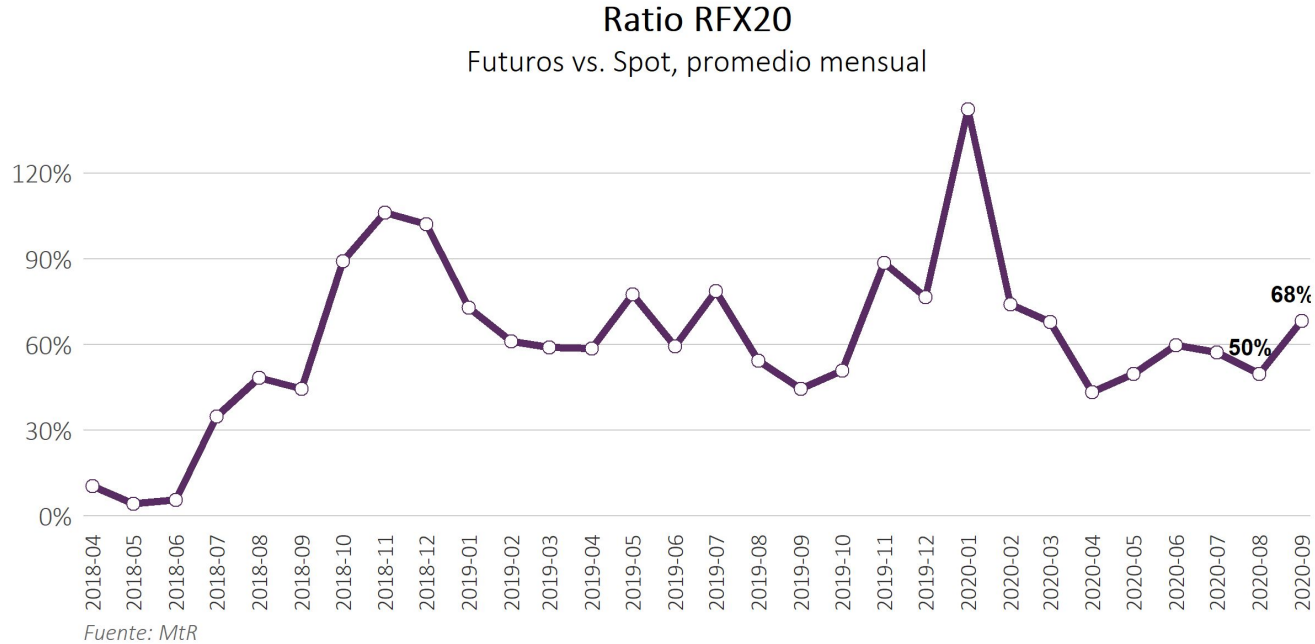
Futuros y Opciones de RFX20

Evolución por mes, en contratos



Fuente: Mtr

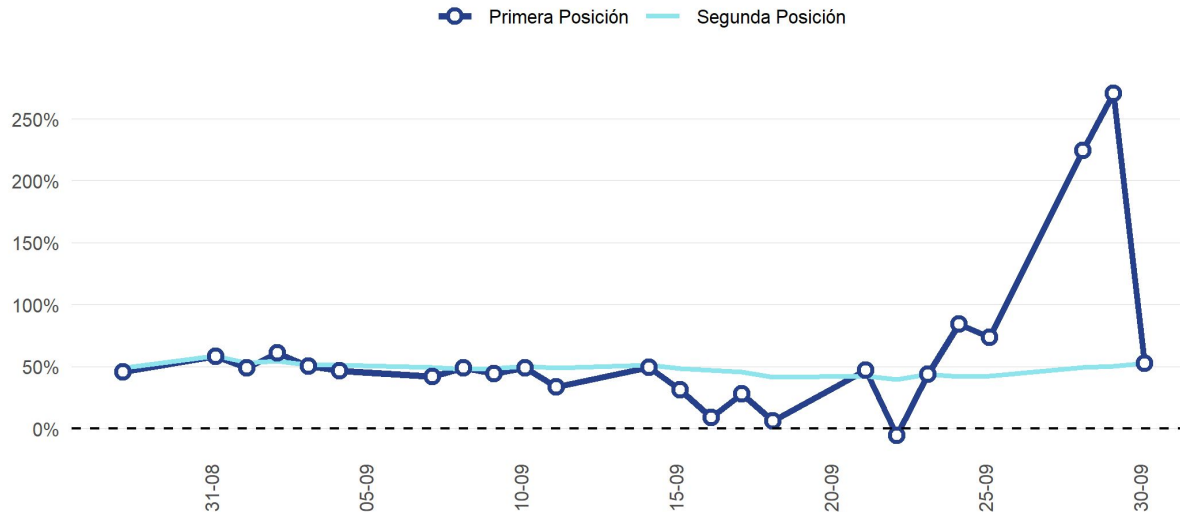
El ADV de los FyO de ROFEX 20 se ubicó en 9.261 contratos (-3,5% MoM), con un interés abierto promedio de 21.533 contratos por día alcanzando un récord histórico (+6,6% MoM).



En términos notacionales, el volumen negociado del futuro de RFX20 alcanzó un promedio diario de \$550,2 millones, promediando un 68% de la negociación spot.

Tasas Implícitas de Futuro RFX20

TNA, en base a precios de ajuste de cada día y el cierre del spot

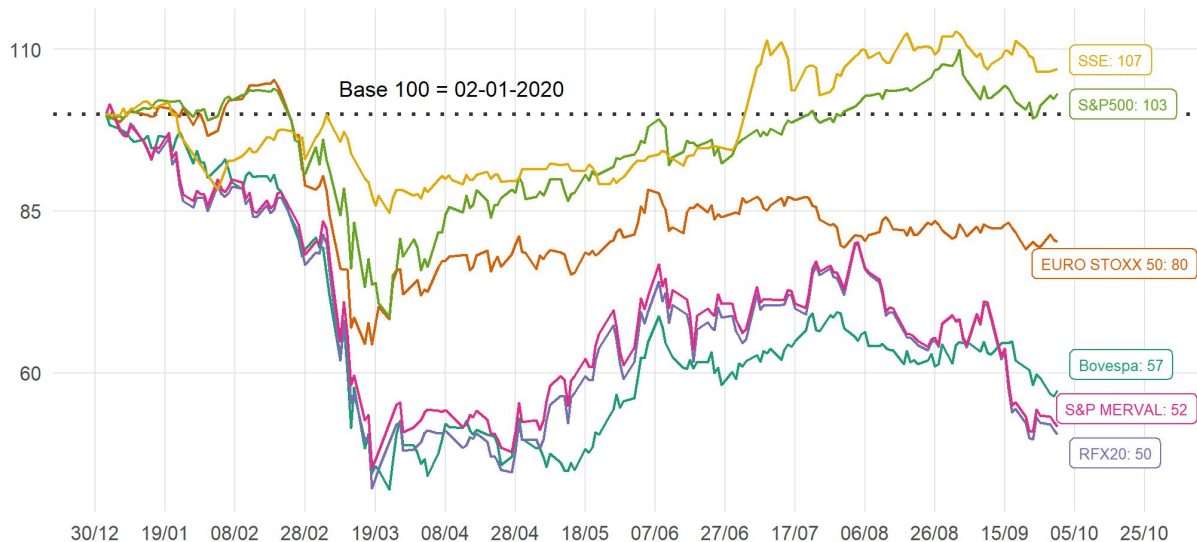


Fuente: Matba Rofex

El 30/9 al cierre del mercado se realizó el rebalanceo trimestral del índice ROFEX 20. En particular salió CVH y TRAN e ingresó al índice EDN y MORI. La cartera vigente, histórica y proyectada del ROFEX 20 se pueden consultar en el [Centro de Estadísticas de Mercado](#).

Principales Índices Accionarios Mundiales

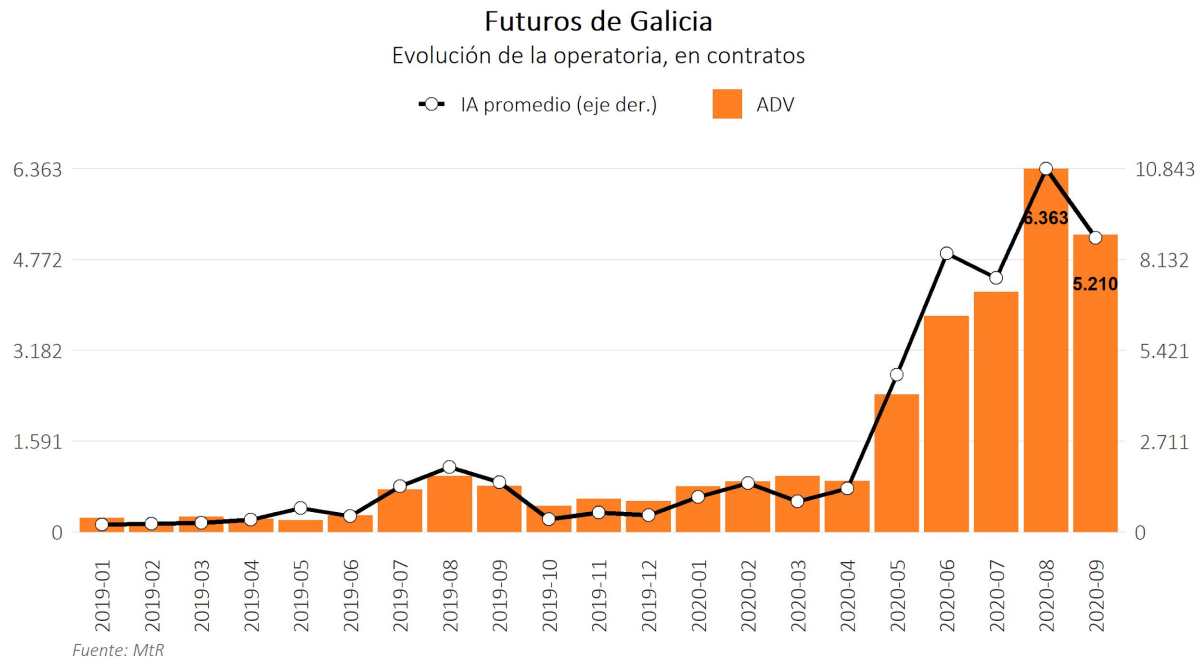
Medido en Dólares*, base 100 desde inicio del año



Fuente: MtR y Reuters

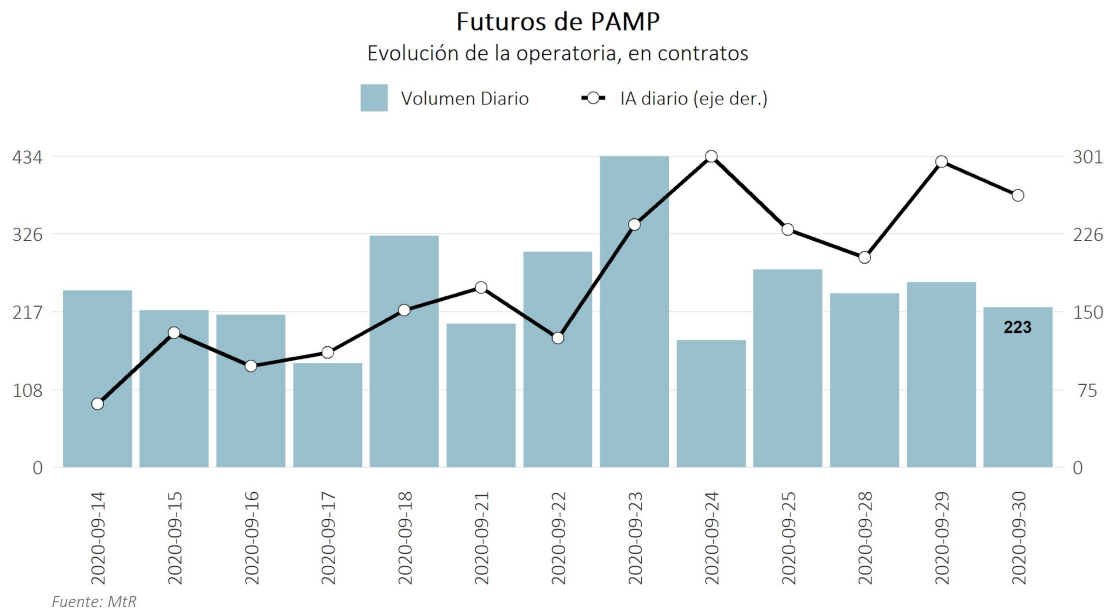
*Para el RFX20 y S&P Merval se utilizó el dólar CCL.

El índice accionario ROFEX 20 cayó 13,9% en el mes cerrando en \$58.261, mientras que medido en dólares disminuyó un 26,7% hasta un equivalente de US\$ 396,6 (medido con el CCL).



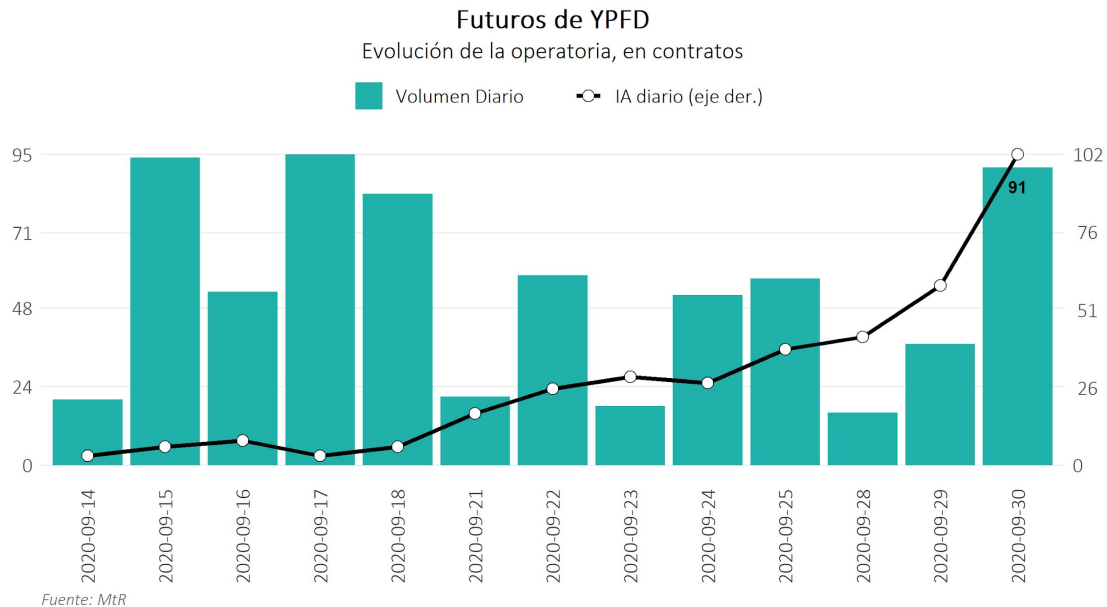
El ADV de los futuros de GGAL alcanzó 5.210 contratos (-18% MoM), con un interés abierto promedio de 8.786 contratos por día (-19% MoM).

Futuros de acciones de Pampa



El ADV de los futuros de PAMP alcanzaron 251 contratos , con un interés abierto promedio de 183 contratos por día.

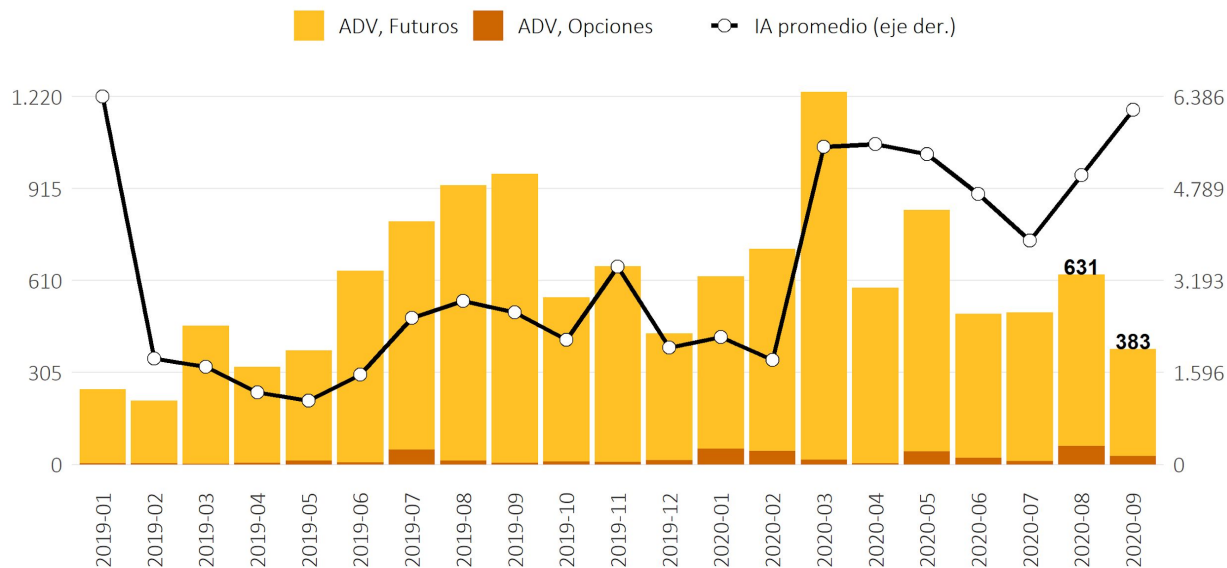
Futuros de acciones de YPF



El ADV de los futuros de YPF alcanzó 53 contratos, con un interés abierto promedio de 28 contratos por día.

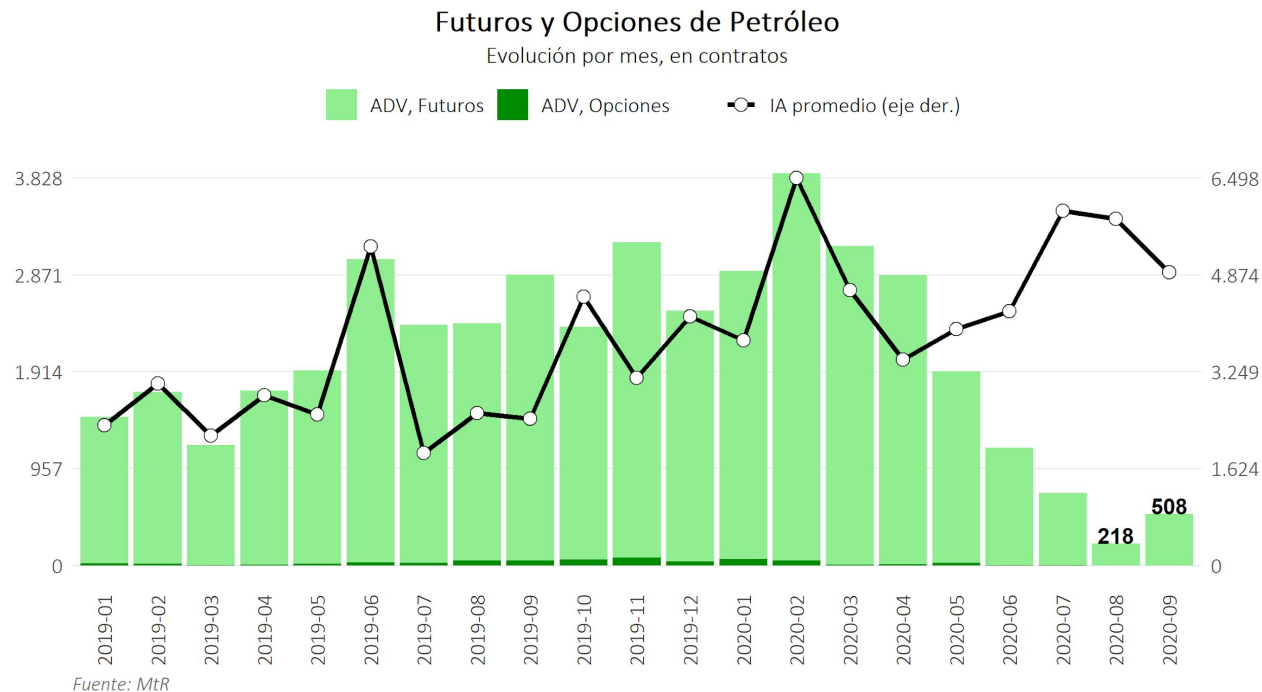
Futuros y Opciones de Oro

Evolución por mes, en contratos

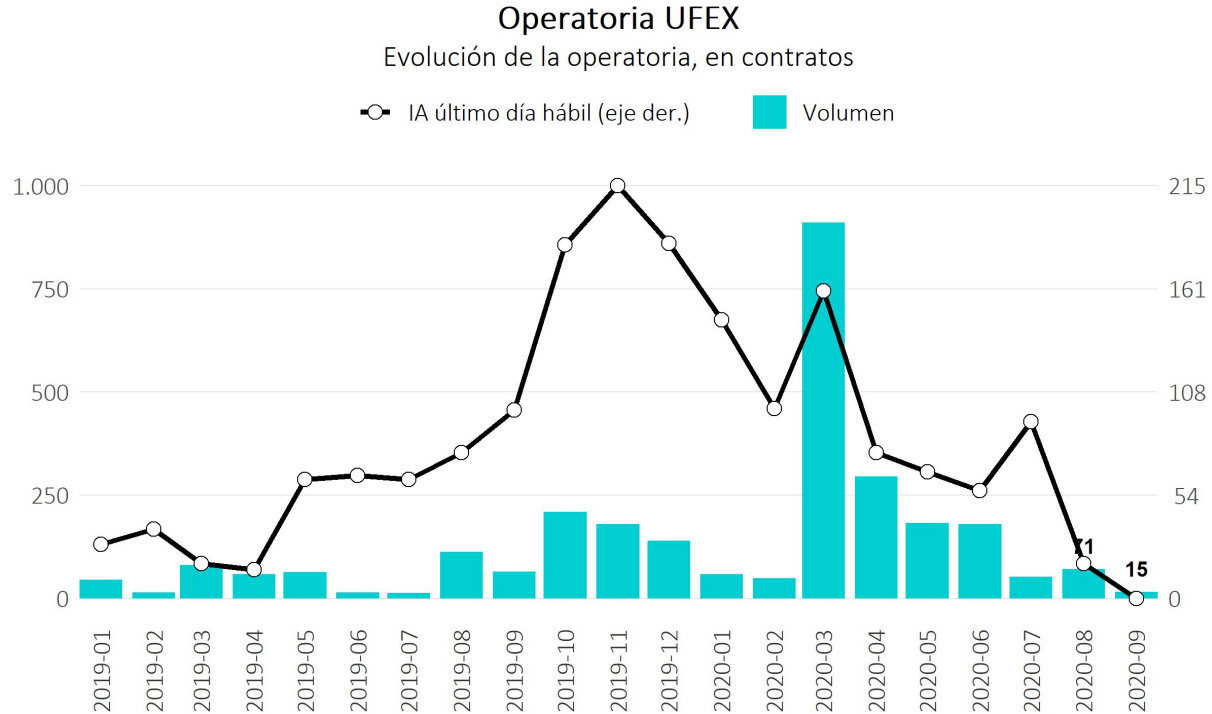


Fuente: MTR

El ADV de los futuros y opciones de Oro alcanzó 383 contratos (-39% MoM), con un interés abierto promedio de 6.154 contratos por día (+22,5% MoM).



El ADV de los futuros y opciones de Petróleo alcanzó 508 contratos (+133% MoM), mientras que el interés abierto promedió 4.922 contratos (-15.4% MoM).



Fuente: MTR

La operatoria de futuros en UFEX alcanzó 15 contratos en septiembre (-79% MoM), finalizando el mes sin contratos abiertos.

Informe financiero mensual de Matba Rofex, elaborado por el área de Investigación y Desarrollo de Mercados.

investigacion@matbarofex.com.ar

Marcelo Comisso
Gerente

Juan Francisco Gómez
Responsable

Camila Ajler
Analista

Jacqueline Najar
Analista