

Matba Rofex

Informe Mensual de Derivados Financieros Febrero 2024

Highlights del mes

Matba Rofex

- ✓ *El volumen total de Derivados Financieros alcanzó en febrero 13,4 millones de contratos (+33,5% MoM) y un 16% inferior a febrero de 2023, sin considerar la operatoria de futuros de Letras del Tesoro.*
- ✓ *El interés abierto promedio diario de febrero 2024, se ubicó en 1,7 millones de contratos (+32,5% MoM y -39,6% YoY), sin considerar los futuros de Letras del Tesoro.*
- ✓ *En los primeros dos meses del 2024, la operatoria de futuros y opciones de todos los productos alcanzó 23,4 millones de contratos, lo que representa una caída del 24% respecto al mismo período del 2023.*
- ✓ *En términos notacionales, el volumen agregado del mes fue de 14.767,2 millones de dólares oficiales (+42,8% MoM y -12,7% YoY), sin considerar los futuros de Letras del Tesoro.*

Visión General

Febrero y acumulado 2024: en contratos

MatbaRofex

| | Volumen | | | | | Interés Abierto Promedio Diario | | | | |
|-----------------------------|--------------|--------------|---------------|--------------|---------------|---------------------------------|---------------|---------------|-------------|---------------|
| | Febrero | MoM | YoY | Acum. 2024 | Var. acum | Febrero | MoM | YoY | Acum. 2024 | Var. acum |
| Monedas | 13,2M | 34,0% | -15,7% | 23,0M | -23,5% | 1,7M | 32,2% | -39,7% | 1,5M | -49,7% |
| Índices Accionarios | 130,4K | 8,9% | -43,4% | 250,1K | -53,4% | 10,9K | 113,8% | -36,5% | 7,8K | -43,9% |
| Acciones Individuales | 56,9K | 16,0% | 33,2% | 106,0K | 7,2% | 4,2K | 105,7% | -4,1% | 3,0K | -26,9% |
| Energía | 5,4K | -53,2% | -60,6% | 17,0K | -35,5% | 1,3K | -23,0% | -5,2% | 1,5K | 27,8% |
| Metales | 2,2K | -37,7% | -15,5% | 5,7K | -28,4% | 1,1K | 8,0% | -29,9% | 1,0K | -22,2% |
| Criptomonedas | 305,0 | -18,4% | - | 679,0 | - | 201,4 | 19,5% | - | 183,8 | - |
| Letras del Tesoro | 0,0 | 0,0% | -100,0% | 0,0 | -100,0% | 0,0 | 0,0% | -100,0% | 0,0 | -100,0% |
| Subtotal (sin LEDES) | 13,4M | 33,5% | -16,0% | 23,4M | -24,0% | 1,7M | 32,5% | -39,6% | 1,5M | -49,6% |
| Total | 13,4M | 33,5% | -74,8% | 23,4M | -83,0% | 1,7M | -85,5% | 32,5% | 1,5M | -89,3% |

Nota 1: Debido al cambio de base del índice ROFEX20 que entró en vigencia el 9/10/23, los valores previos se multiplicaron por 10 para mantener la comparación homogénea en este producto

Nota 2: el **rojo** muestra una caída, el **verde** muestra una suba y el **amarillo** muestra escenarios mixtos o sin variación.

Fuente: MtR

Visión General

Febrero 2024: Volumen Nacional en USD

Matba Rofex

| | Volumen Nacional en USD | | | IA Prom. Diario Nacional en USD | | |
|-----------------------------|-------------------------|----------------|-----------------|---------------------------------|----------------|-----------------|
| | Volumen | MoM | YoY | IA Prom. Diario | MoM | YoY |
| Monedas | 14.708,2M | 43,1% ▲ | -12,6% ▼ | 1.867,8M | 36,5% ▲ | -39,9% ▼ |
| Índices Accionarios | 25,6M | 6,9% ▲ | -39,7% ▼ | 2,1M | 104,3% ▲ | -32,7% ▼ |
| Acciones Individuales | 24,7M | 20,5% ▲ | -19,4% ▼ | 2,1M | 97,9% ▲ | -47,5% ▼ |
| Energía | 4,1M | -49,9% ▼ | -61,0% ▼ | 963,3K | -17,5% ▼ | -6,6% ▼ |
| Metales | 4,5M | -36,0% ▼ | -7,7% ▼ | 2,2M | 13,4% ▲ | -23,6% ▼ |
| Criptomonedas | 239,8K | 10,3% ▲ | N/C | 149,7K | 36,9% ▲ | N/C |
| Letras del Tesoro | 0,0 | 0,0% | -100,0% ▼ | 0,0 | 0,0% | -100,0% ▼ |
| Subtotal (sin LEDES) | 14.767,2M | 42,8% ▲ | -12,7% ▼ | 1.875,3M | 36,5% ▲ | -39,8% ▼ |
| Total | 14.767,2M | 42,8% ▲ | -13,6% ▼ | 1.875,3M | 36,5% ▲ | -40,6% ▼ |

Nota 1: en color **rojo** se muestra una caída en la comparación mensual e interanual, en color **verde** se muestra una suba en la comparación mensual e interanual y en color **amarillo** se muestran escenarios mixtos.

Nota 2: Cifras expresadas en USD oficial.

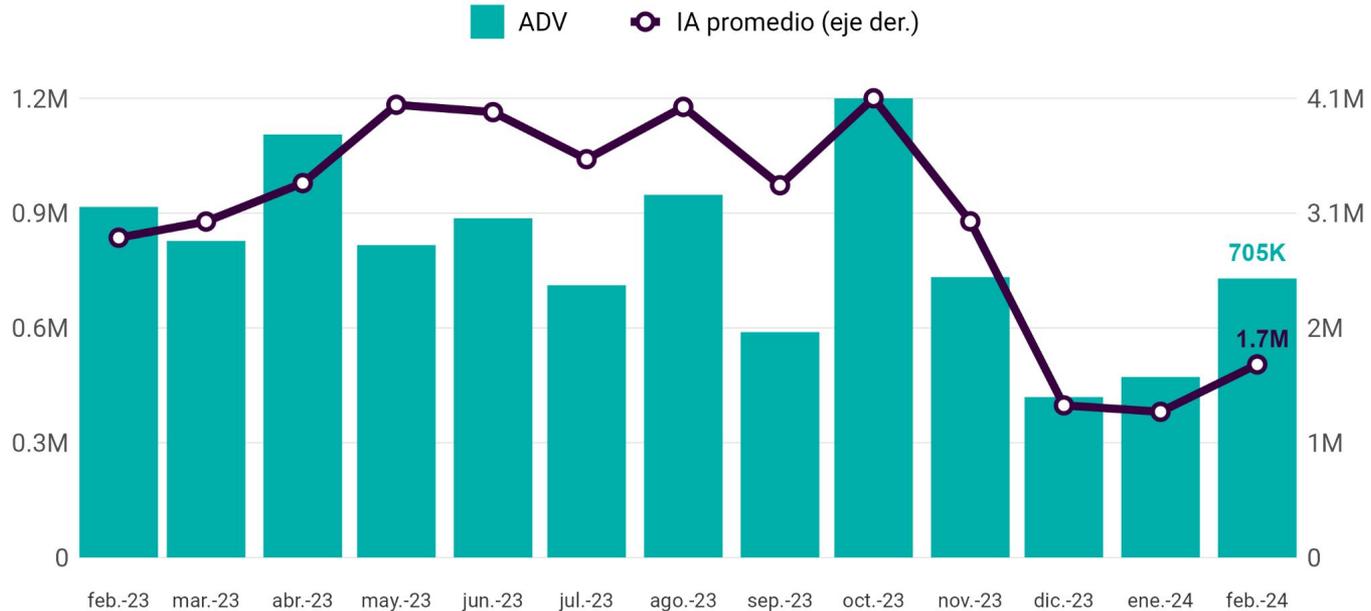
Fuente: MtR

Visión General

Volumen Histórico de FyO

Futuros y Opciones de Derivados Financieros

Evolución por mes en contratos



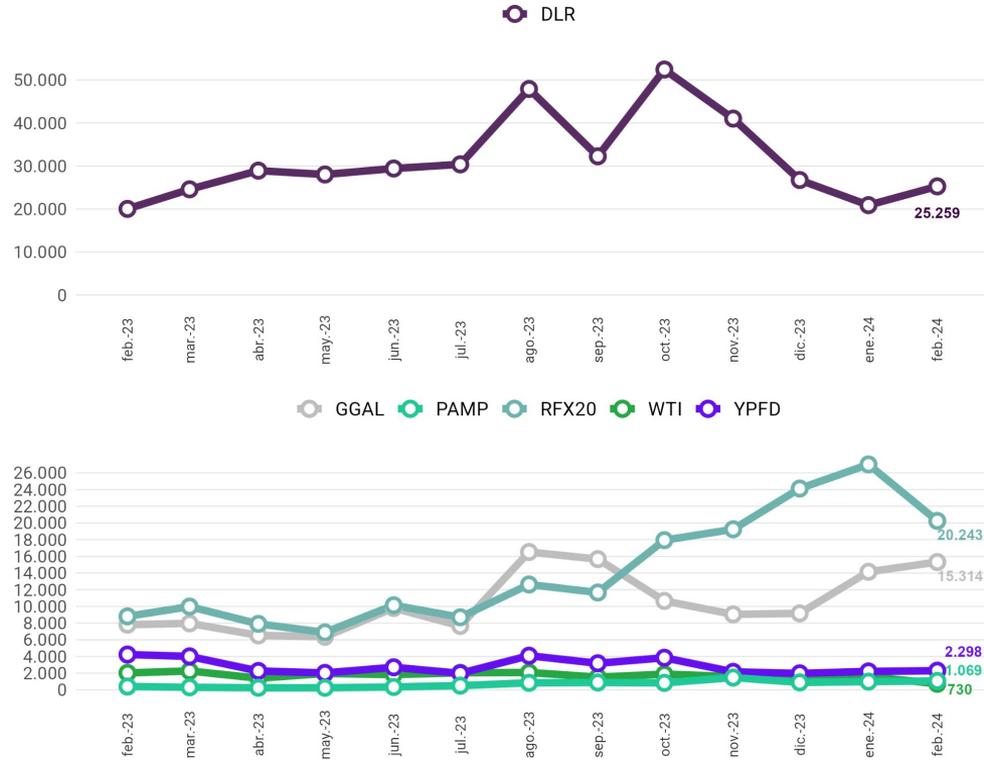
Nota: No se incluye la operatoria de Letras del Tesoro

Fuente: MTR

Visión General

Cantidad de Trades

Cantidad de trades por producto
De los 5 productos con mayor cantidad de trades en el último mes

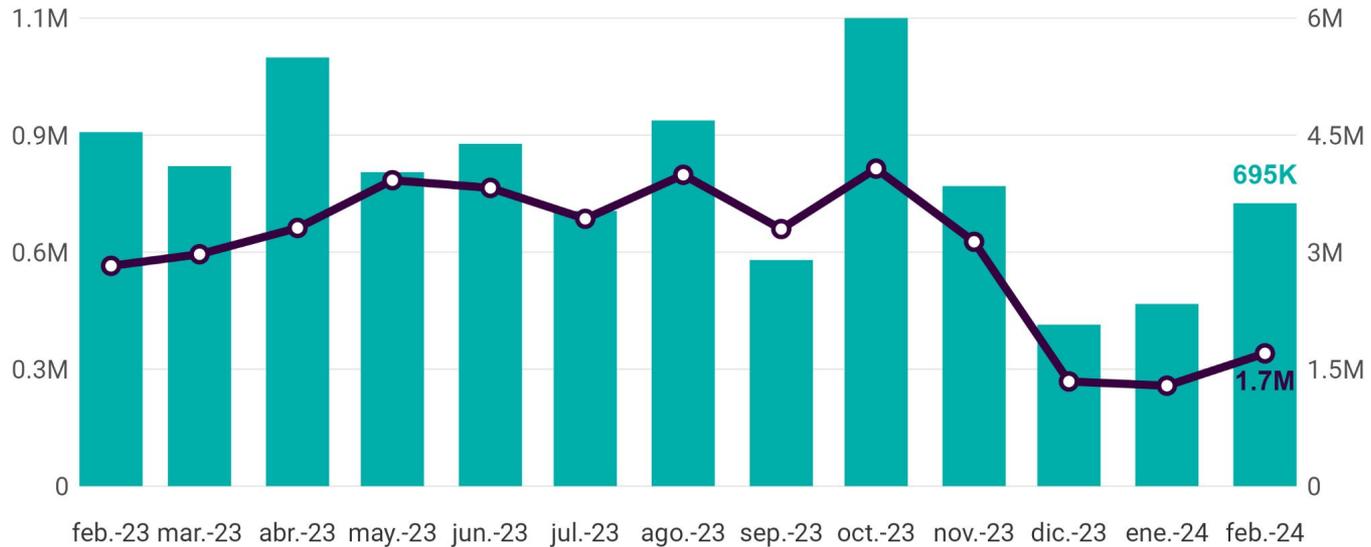


Fuente: Matba Rofex

Futuros y Opciones de Dólar

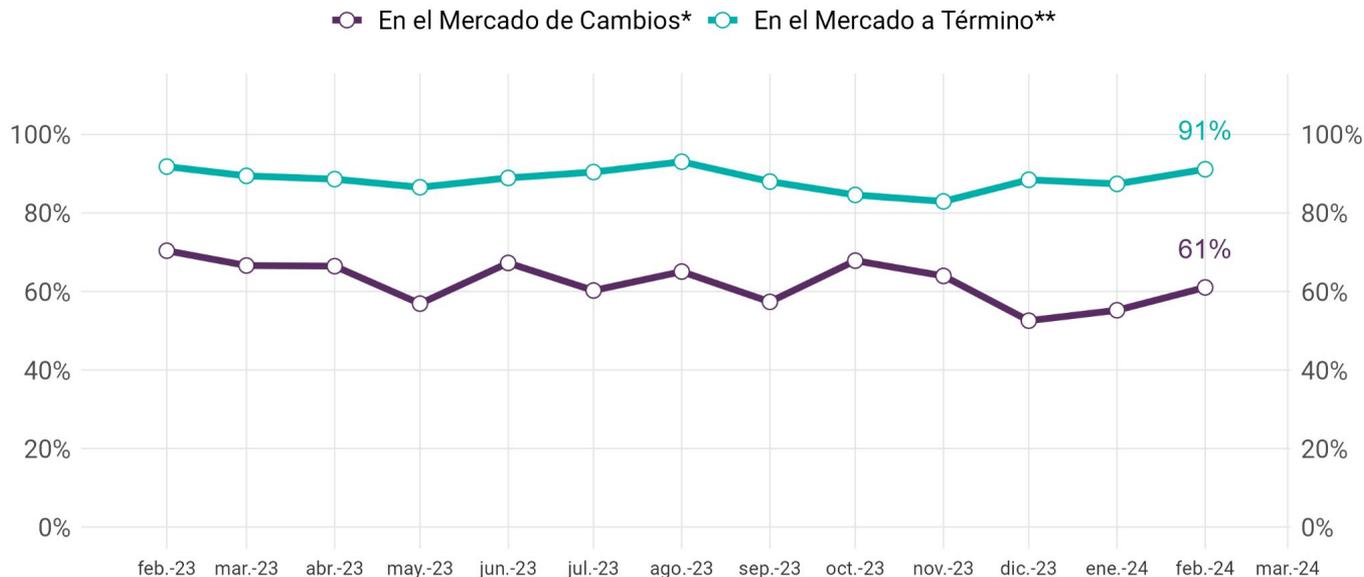
Evolución por mes, en contratos

■ ADV ○ IA promedio (eje der.)



Fuente: MtR

Mercado de Cambios Market Share MtR Mensual



*Mercado de Cambio: Spot (FOREX MAE) + Término (FyO MtR y ByMa + OCT y CPC2 MAE)

**Mercado a Término: FyO MtR y ByMa + OCT y CPC2 MAE

Fuente: MTR

Dólar: Operatoria

Futuros

MatbaRofex

| Posición | Precio de Ajuste al 29/02 | | | Volumen Mensual | | IA al Cierre | |
|-----------------------|---------------------------|----------------|-----------------|-------------------|--------------|------------------|--------------|
| | Ajuste | Var.Men.\$ | Var.Men.% | Contratos | Var.Men.% | Contratos | Var.Men.% |
| DLR022024 | 842,25 | -10,75 | -1,3% ▼ | 5.128.613 | 98% ▲ | 0 | -100% ▼ |
| DLR032024 | 880,50 | -31,50 | -3,5% ▼ | 3.037.266 | 221% ▲ | 810.095 | 373% ▲ |
| DLR042024 | 942,00 | -98,00 | -9,4% ▼ | 2.762.385 | 185% ▲ | 682.601 | 206% ▲ |
| DLR052024 | 1.005,00 | -137,50 | -12,0% ▼ | 1.237.888 | 138% ▲ | 109.751 | 66% ▲ |
| DLR062024 | 1.081,00 | -168,00 | -13,5% ▼ | 824.164 | 294% ▲ | 52.564 | 208% ▲ |
| DLR072024 | 1.175,00 | -190,00 | -13,9% ▼ | 142.324 | 307% ▲ | 40.671 | 170% ▲ |
| DLR082024 | 1.260,00 | -207,00 | -14,1% ▼ | 8.983 | 571% ▲ | 4.200 | 119% ▲ |
| DLR092024 | 1.350,00 | -225,00 | -14,3% ▼ | 2.418 | 1.214% ▲ | 1.985 | 156% ▲ |
| DLR102024 | 1.430,00 | -230,00 | -13,9% ▼ | 782 | 2.908% ▲ | 1.231 | 82% ▲ |
| DLR112024 | 1.520,00 | -228,00 | -13,0% ▼ | 987 | -94% ▼ | 3.237 | 19% ▲ |
| DLR122024 | 1.605,00 | -235,00 | -12,8% ▼ | 48.612 | 65% ▲ | 28.721 | 128% ▲ |
| DLR012025 | 1.695,00 | N/C | N/C | 532 | N/C | 329 | N/C |
| PROMEDIO/TOTAL | N/C | -160,07 | -11,1% ▼ | 13.194.954 | 34% ▲ | 1.735.385 | 33% ▲ |

Fuente: MtR

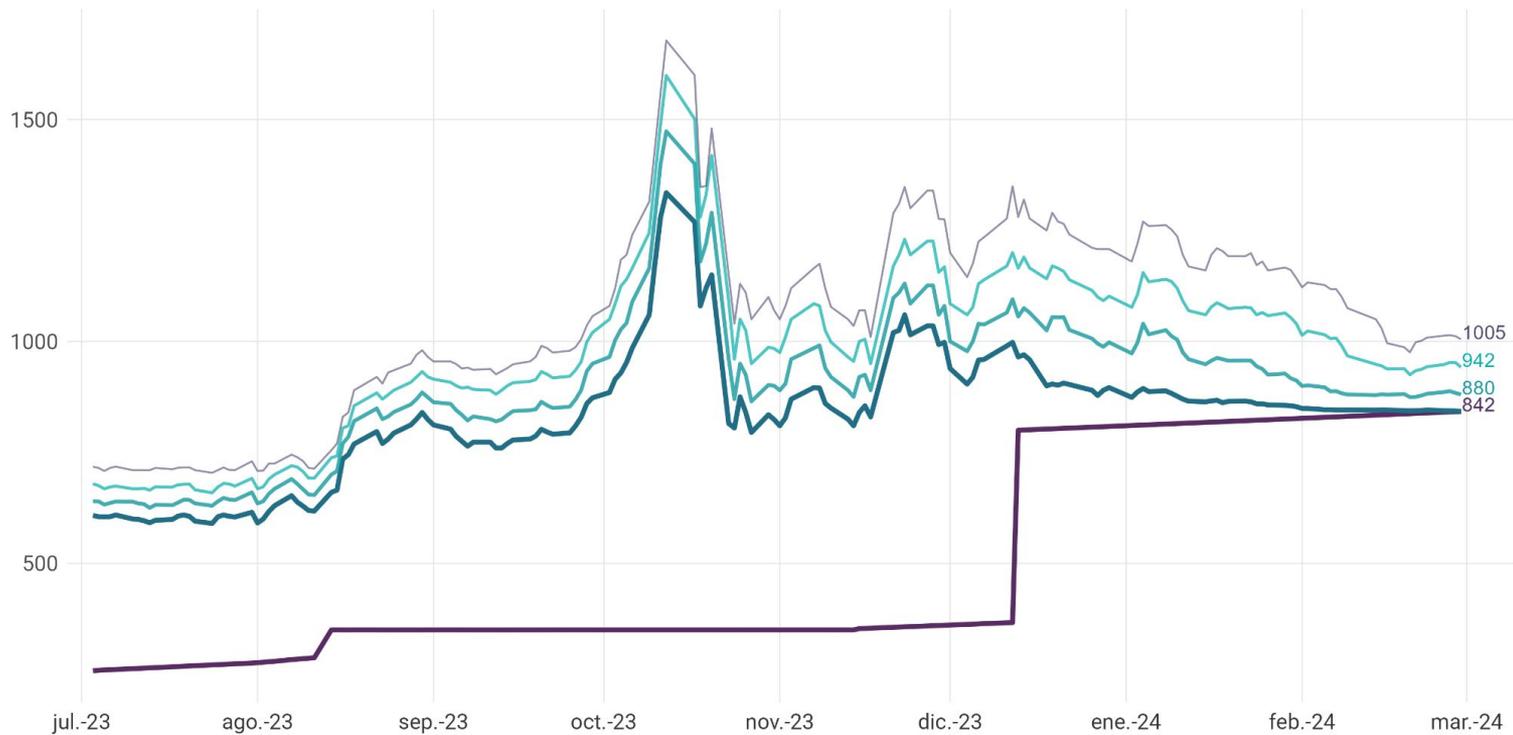
Dólar: Cotizaciones

Futuros

Cotizaciones de Futuros de Dólar

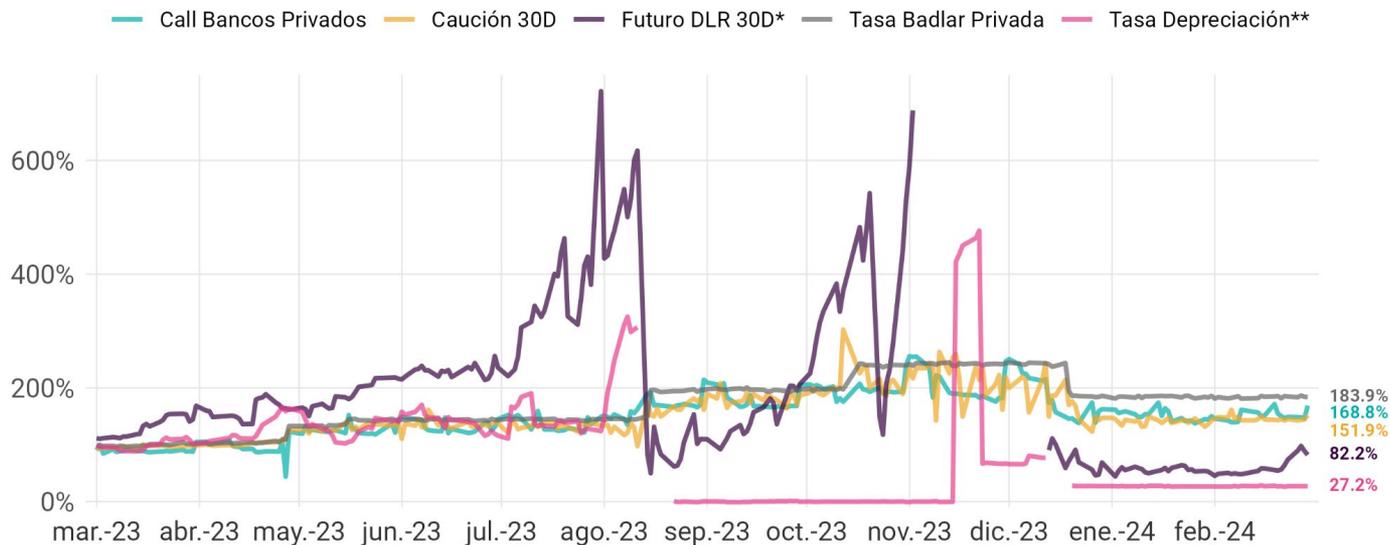
AR\$/US\$, últimos 9 meses del spot y primeras cuatro posiciones

— Spot — DLR022024 — DLR032024 — DLR042024 — DLR052024



Fuente: Mtr

Tasas Efectivas Anuales (TEA)



*Tasa implícita teórica con vencimiento constante de 30 días

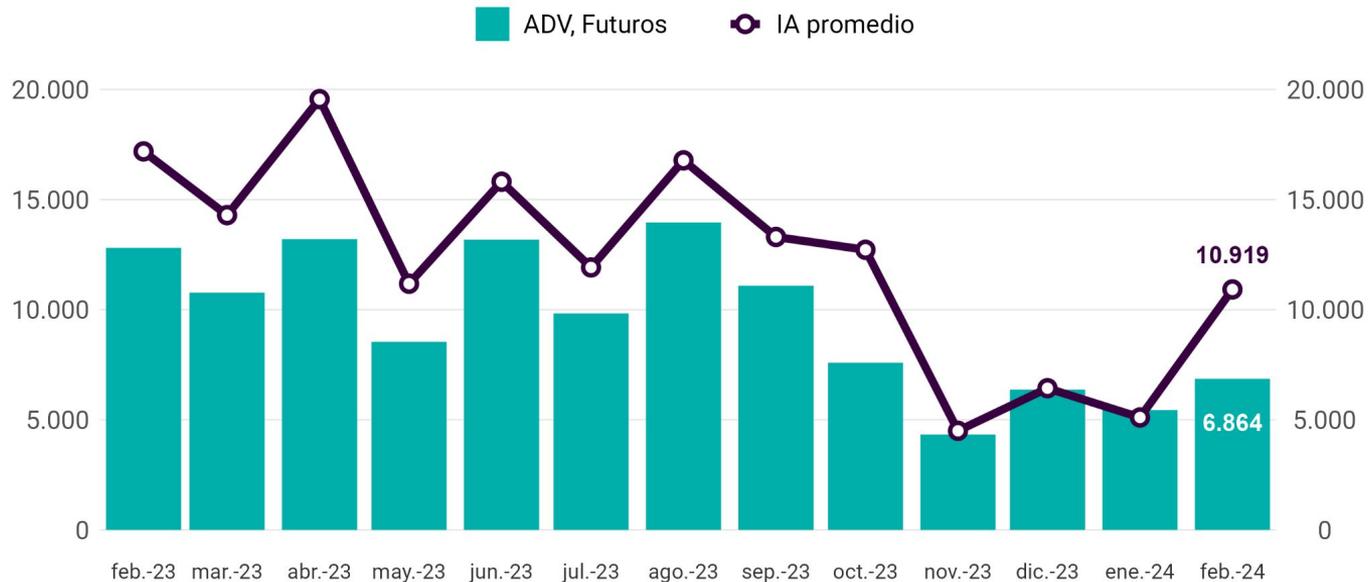
**Tasa de depreciación del tipo de cambio A3500 spot, media móvil de 5 períodos. Se excluyó el dato de la TEA entre 14/08 y 18/08 dado de la devaluación del 22% en un día eleva la TEA a tal punto de distorsionar el gráfico. Lo mismo ocurre entre el 13/12 y 19/12 donde la devaluación fue del 56%.

Nota 1: Futuro DLR 30D se excluyó el dato de la TEA entre el 24/11 y 12/12 debido a que la tasa efectiva aumentó a tal punto de distorsionar el gráfico.

Fuente: MtR y Reuters

Futuros y Opciones de RFX20

Evolución por mes, en contratos



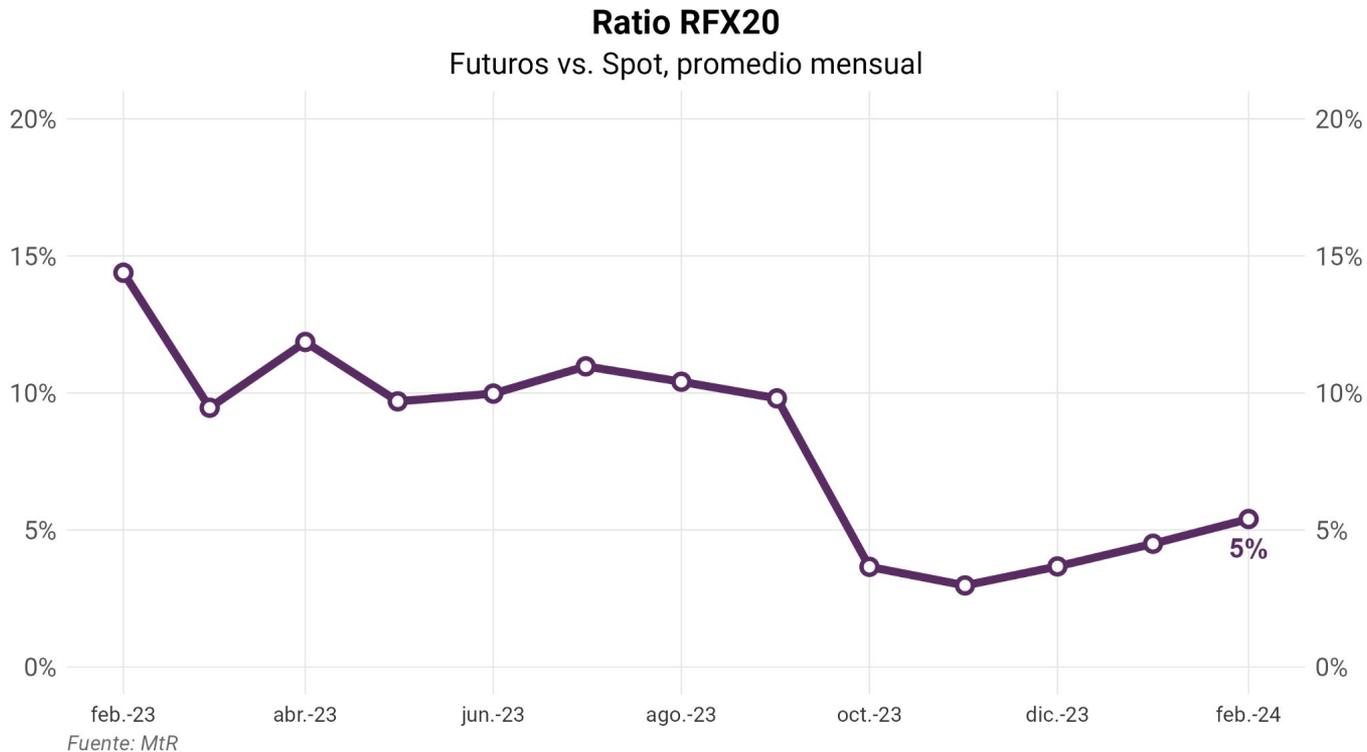
Fuente: MtR

Nota: Debido al cambio de base del Índice ROFEX20 que entró en vigencia el 9/10 los valores anteriores se multiplicaron por 10 para mantener la comparación homogénea en este producto

RFX20: Ratio

Futuros

Matba Rofex



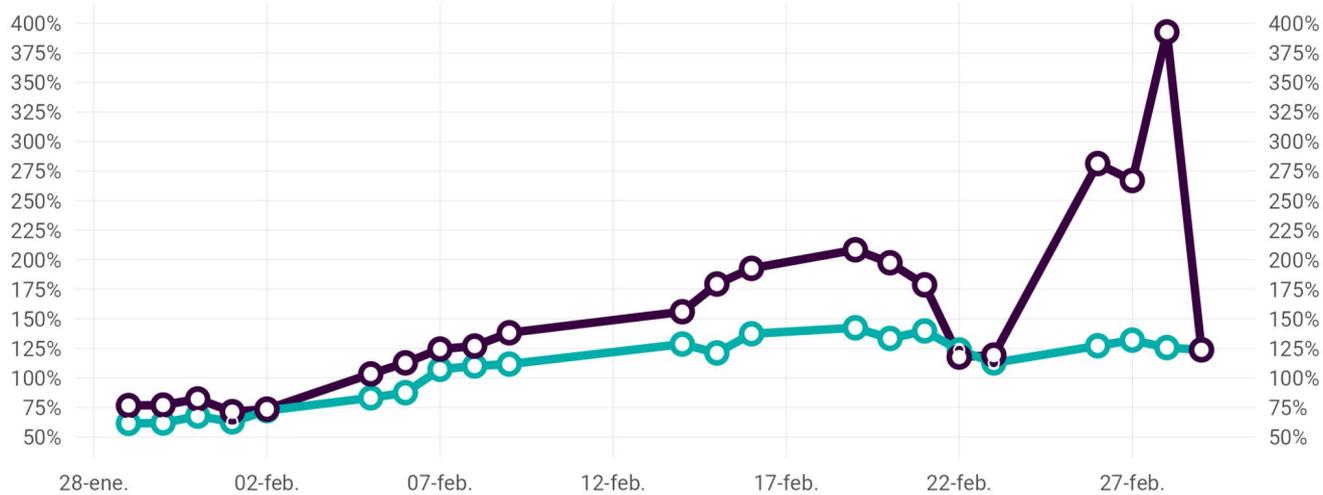
RFX20: Tasas implícitas

Futuros

Tasas Implícitas de Futuro RFX20

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

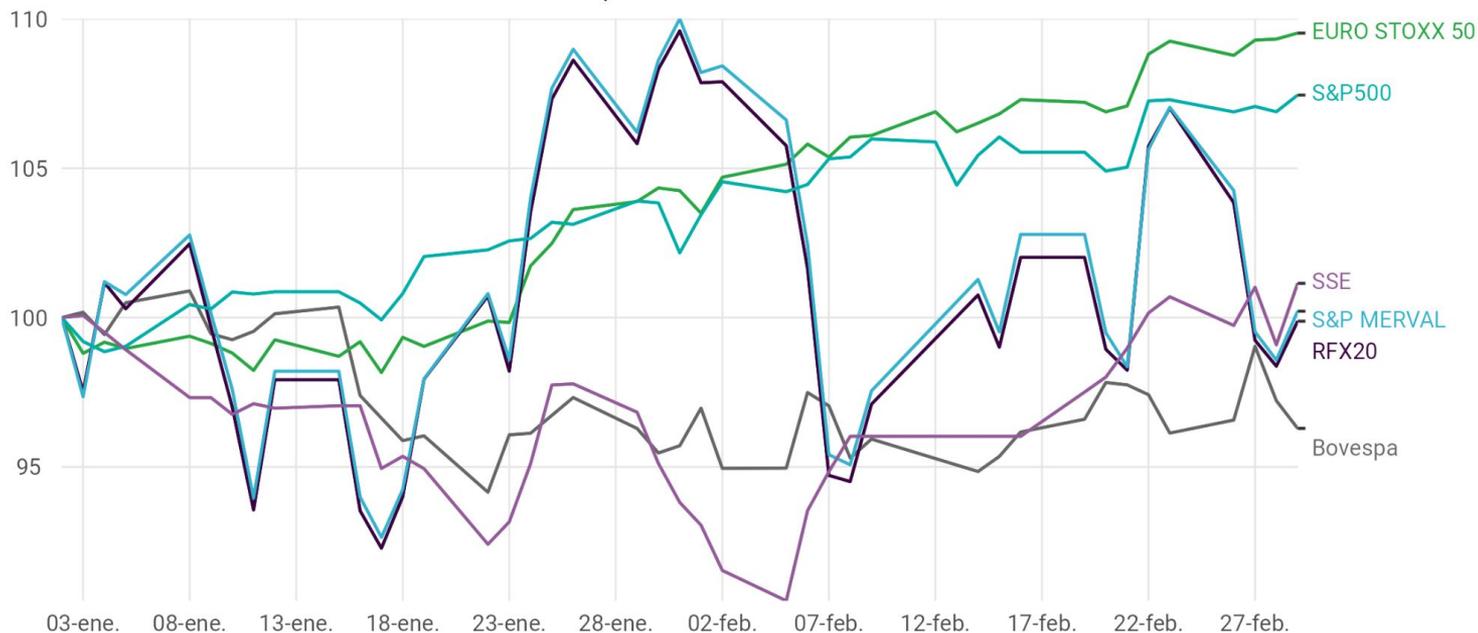
● Primera Posición ● Segunda Posición



Fuente: Matba Rofex

Evolución de Índices Accionarios Seleccionados

Medido en Dólares*, base 100 desde inicio del año

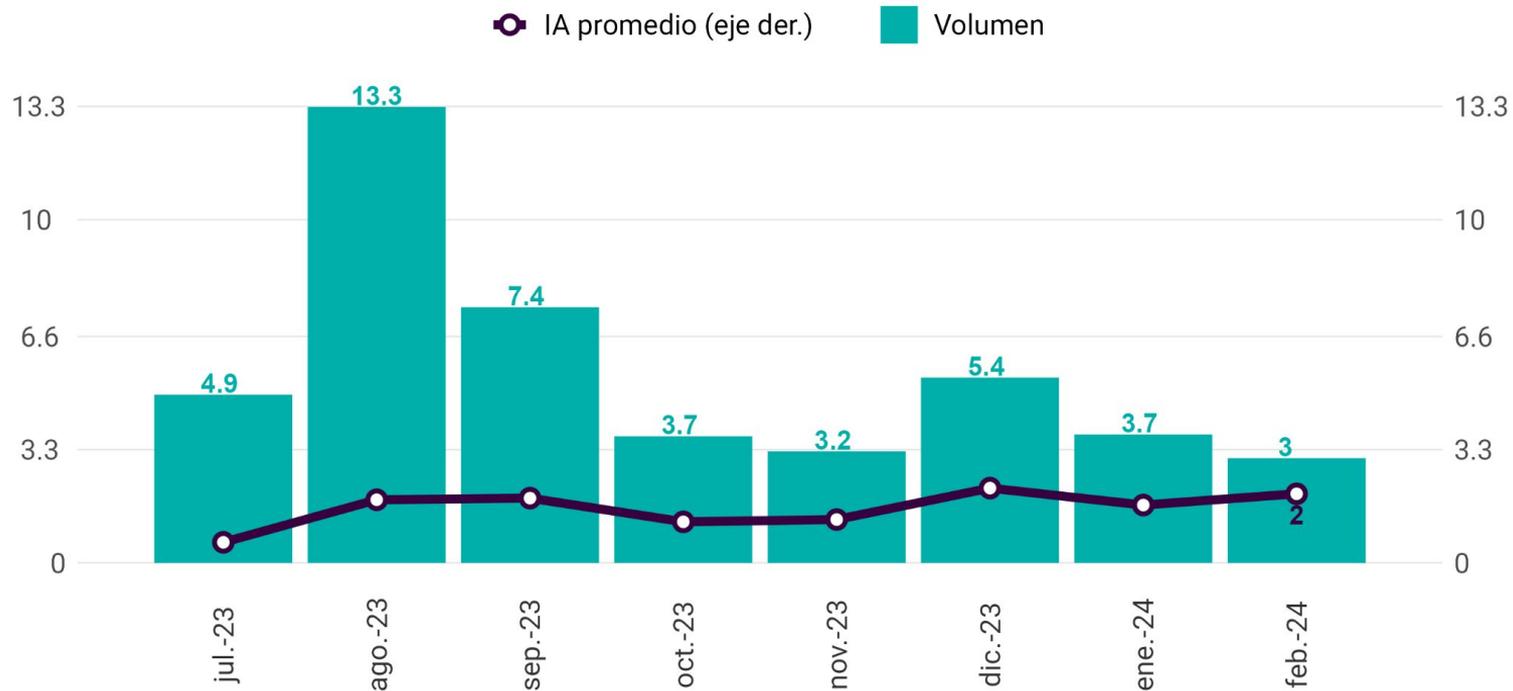


Fuente: MtR y Reuters

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

Futuros de BTC-MtR

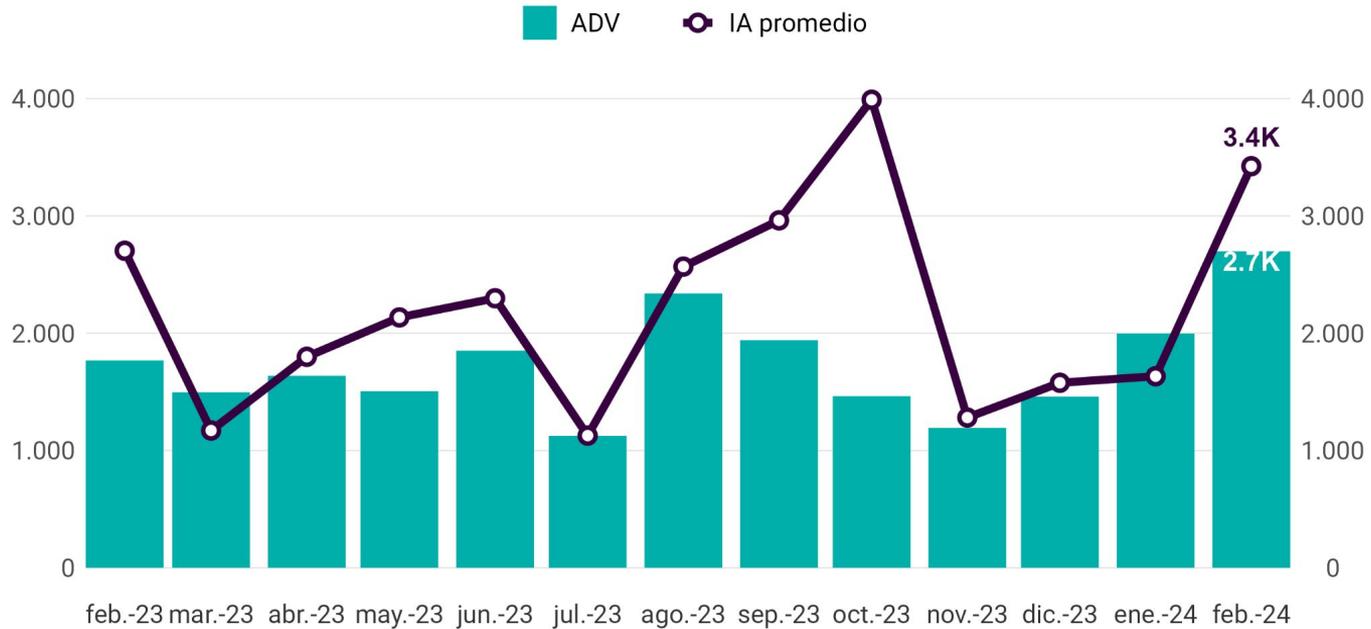
Evolución por mes, en bitcoins



Fuente: MtR

Futuros de Galicia

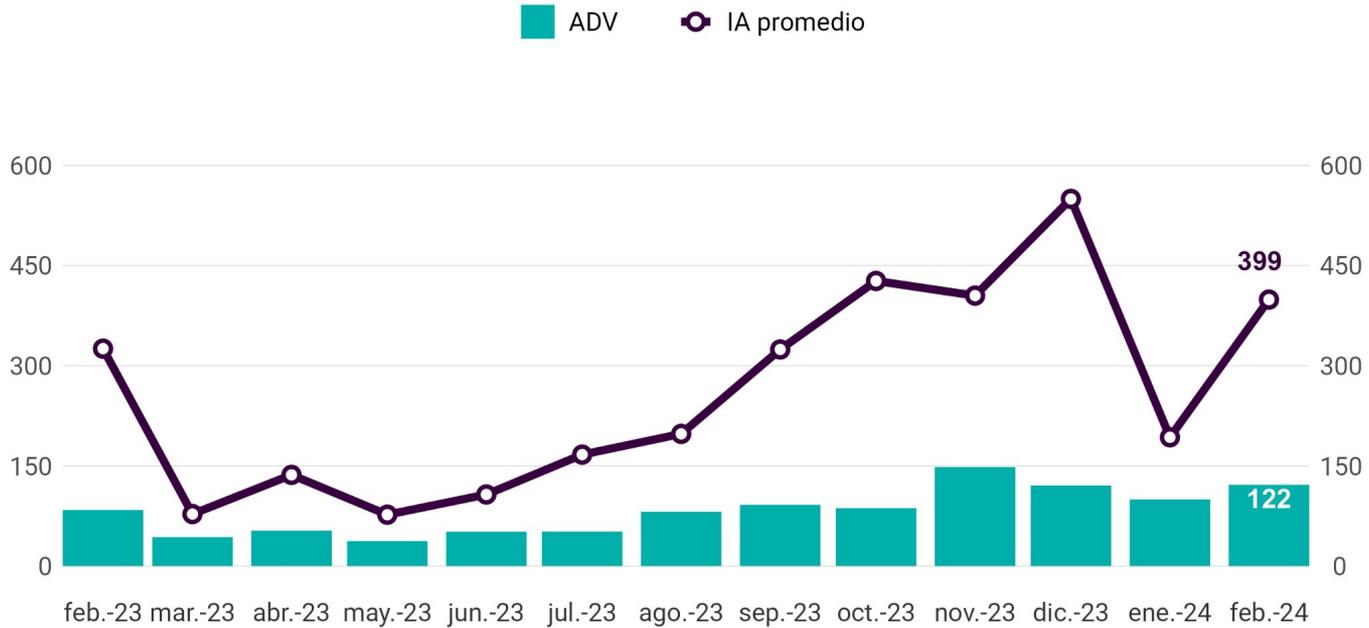
Evolución de la operatoria, en contratos



Fuente: Mtr

Futuros de Pampa Energía

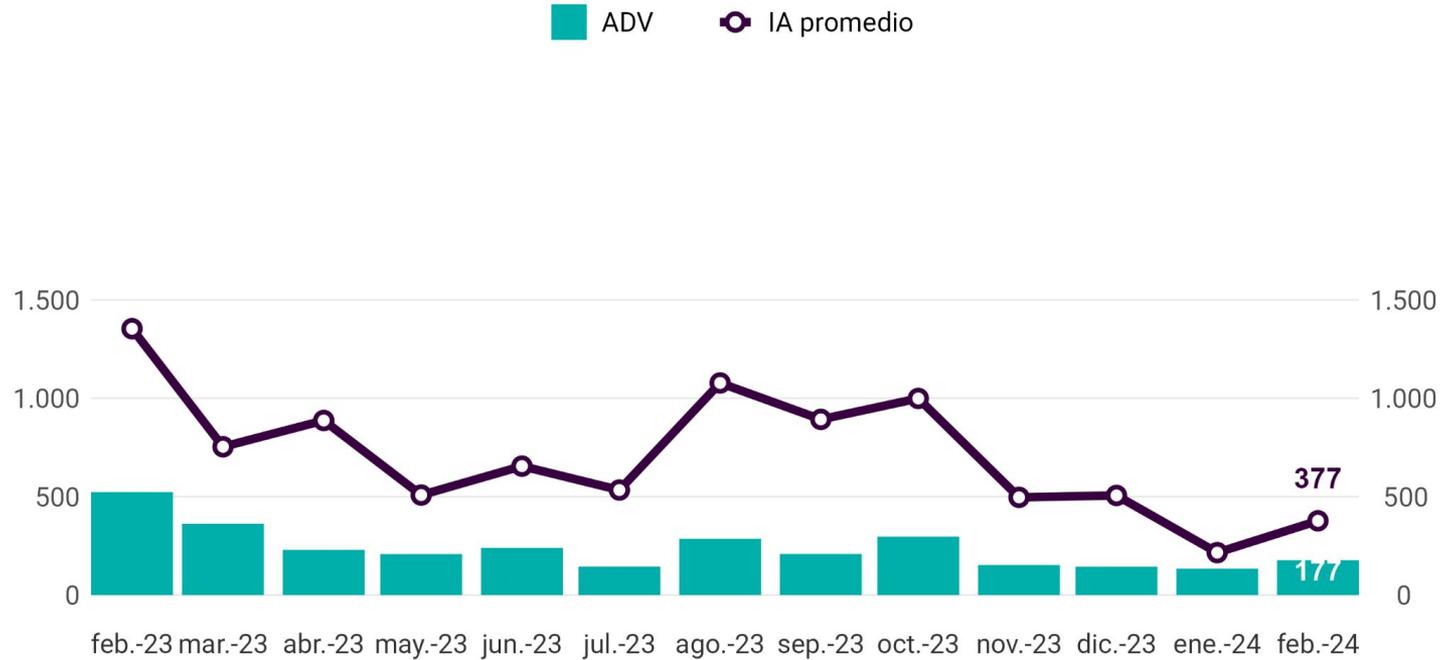
Evolución de la operatoria, en contratos



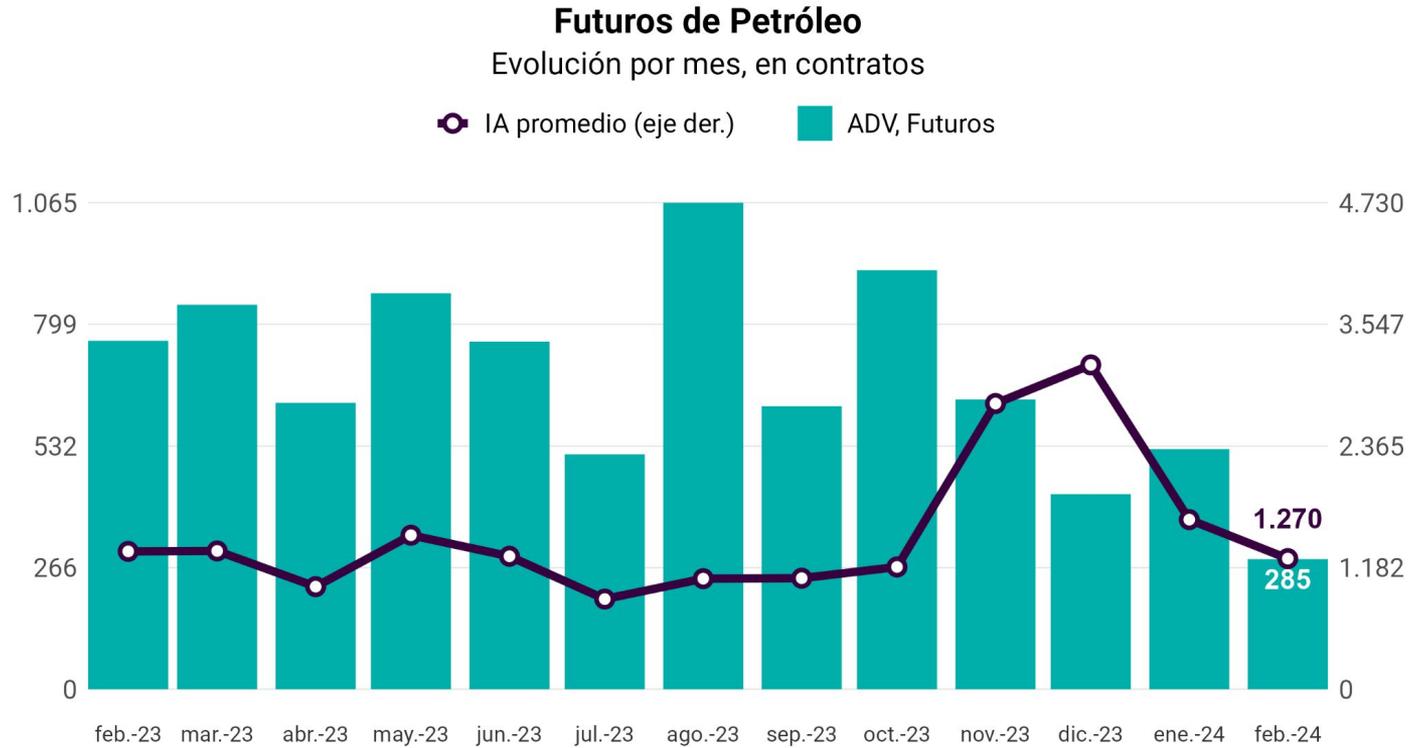
Fuente: MtR

Futuros de YFPD

Evolución de la operatoria, en contratos



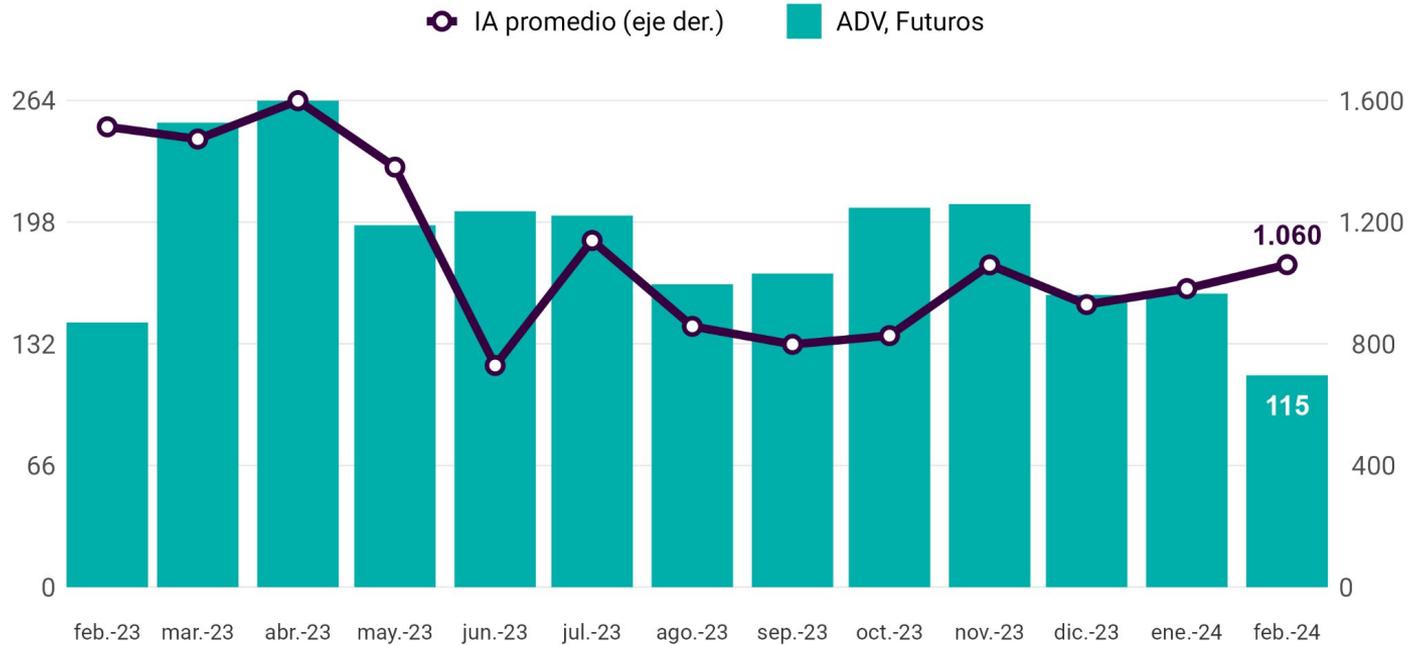
Fuente: MTR



Fuente: MtR

Futuros y Opciones de Oro

Evolución por mes, en contratos



Fuente: MtR

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

investigacion@matbarofex.com.ar

Marcelo Comisso
Gerente

Camila Ajler
Responsable

Jacqueline Najjar
Analista

Lucía Madoery
Analista

Aarón Hierrezuelo
Analista