

Matba Rofex

Informe Mensual de Derivados Financieros Enero 2025

Highlights del mes

MatbaRofex

- ✓ *El volumen total de Derivados Financieros alcanzó en enero 13,5 millones de contratos (+10,8% MoM y +34,6% YoY), sin considerar la operatoria de futuros de Letras del Tesoro.*
- ✓ *El interés abierto promedio diario de enero 2025, se ubicó en 3,5 millones de contratos (+17,6% MoM y +167,2% YoY), sin considerar los futuros de Letras del Tesoro.*
- ✓ *En términos nocionales, el volumen agregado del mes fue de 13.853,5 millones de dólares oficiales (+9,3% MoM y +34% YoY), sin considerar los futuros de Letras del Tesoro.*
- ✓ *En el mes de enero se registró la mejor rueda de los últimos 12 meses para la operatoria de **RFX20**, registrando un total de 18.098 contratos el día 27 de enero del 2025. Adicionalmente también se alcanzó el mayor volumen nocional medido en dólar MEP del mismo período.*

Visión General

Enero y acumulado 2025: en contratos

MatbaRofex

	Volumen					Interés Abierto Promedio Diario				
	Enero	MoM	YoY	Acum. 2025	Var. acum	Enero	MoM	YoY	Acum. 2025	Var. acum
Monedas	13,2M	10,7%	33,9%	13,2M	33,9%	3,4M	17,8%	167,2%	3,4M	167,2%
Índices Accionarios	180,4K	14,3%	50,7%	180,4K	50,7%	14,0K	12,1%	174,9%	14,0K	174,9%
Acciones Individuales	114,5K	11,9%	133,3%	114,5K	133,3%	7,5K	3,4%	265,9%	7,5K	265,9%
Energía	12,9K	218,9%	11,5%	12,9K	11,5%	1,8K	-57,8%	9,4%	1,8K	9,4%
Metales	12,1K	45,2%	246,5%	12,1K	246,5%	1,4K	27,8%	43,8%	1,4K	43,8%
Títulos Públicos	3,2K	-52,4%	-	3,2K	-	2,4K	0,5%	-	2,4K	-
Criptomonedas	322,0	-41,8%	-13,9%	322,0	-13,9%	259,2	-14,7%	53,8%	259,2	53,8%
Total	13,5M	10,8%	34,6%	13,5M	34,6%	3,5M	17,6%	167,2%	3,5M	167,2%

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

Enero 2025: 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	13.613,1M	9,0% ▲	32,4% ▲	3.589,0M	16,3% ▲	162,3% ▲
Índices Accionarios	67,9M	24,0% ▲	184,1% ▲	5,3M	24,3% ▲	413,1% ▲
Acciones Individuales	126,6M	30,4% ▲	518,2% ▲	10,2M	23,5% ▲	855,9% ▲
Energía	9,6M	242,5% ▲	17,6% ▲	1,3M	-54,9% ▼	14,6% ▲
Metales	33,3M	49,8% ▲	378,2% ▲	3,9M	32,0% ▲	103,0% ▲
Títulos Públicos	2,5M	-55,7% ▼	N/C	1,9M	-1,8% ▼	N/C
Criptomonedas	381,3K	-38,6% ▼	75,4% ▲	304,4K	-9,7% ▼	178,3% ▲
Total	13.853,5M	9,3% ▲	34,0% ▲	3.611,9M	16,3% ▲	163,0% ▲

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

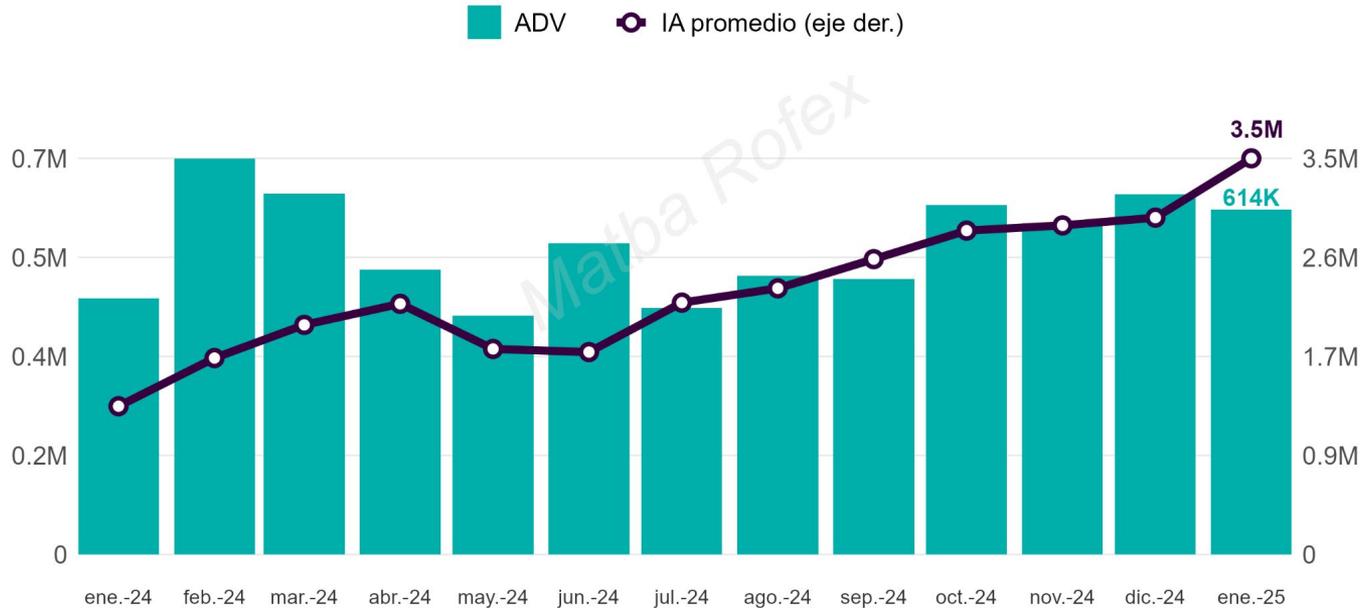
Visión General

Volumen Histórico de FyO

MatbaRofex

Futuros y Opciones de Derivados Financieros

Evolución por mes en contratos



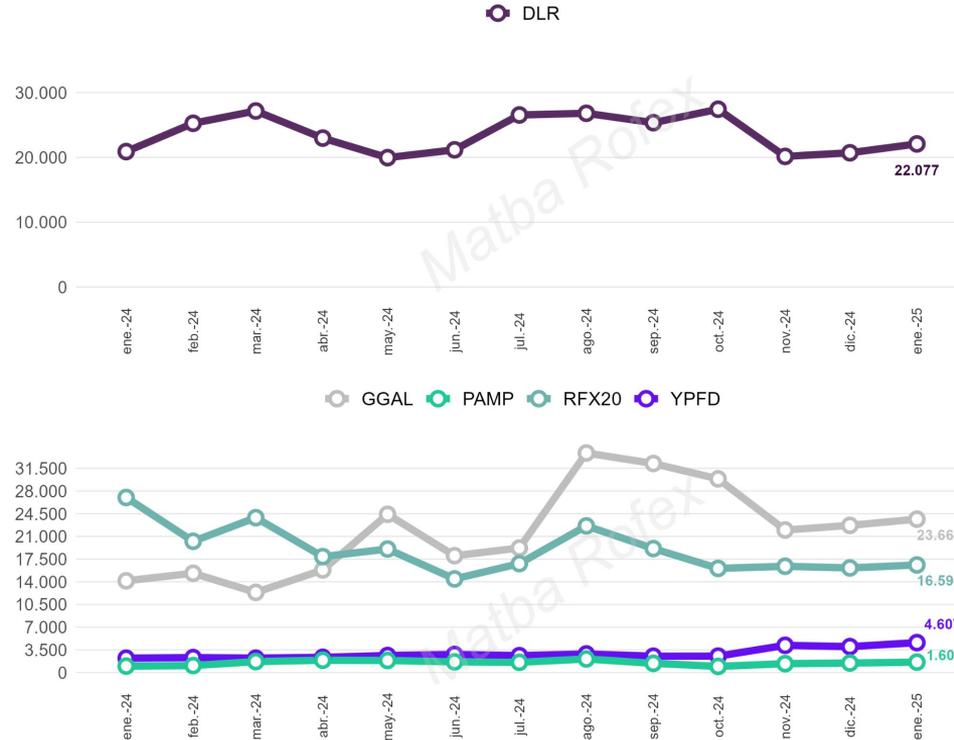
Nota: No se incluye la operatoria de Letras del Tesoro

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

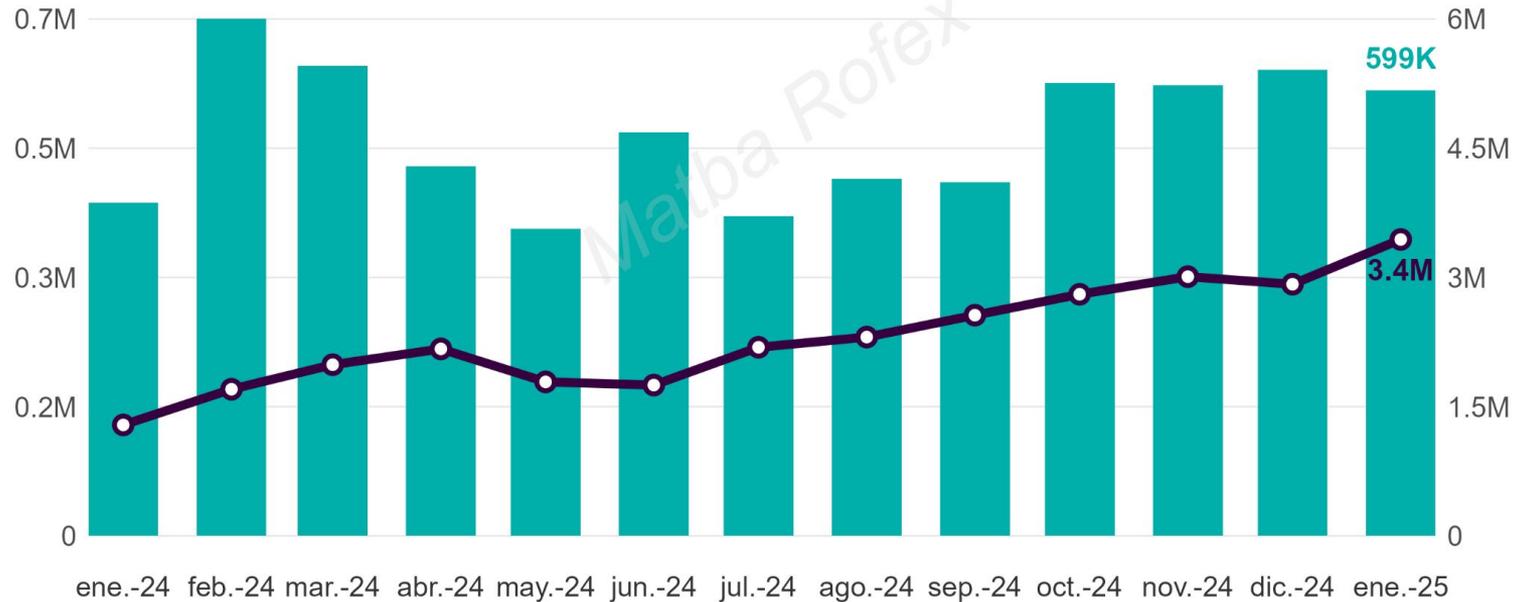


Fuente: Matba Rofex

Futuros y Opciones de Dólar

Evolución por mes, en contratos

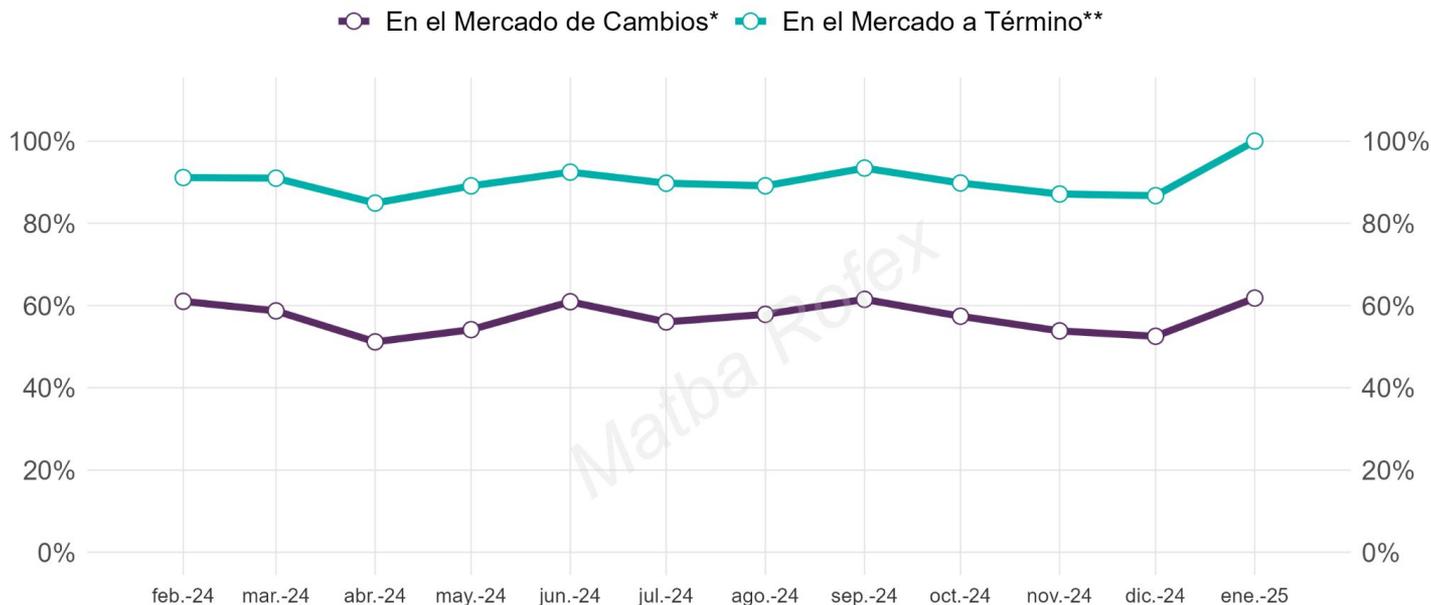
■ ADV ○ IA promedio (eje der.)



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

Matba Rofex

Posición	Precio de Ajuste al 31/01			Volumen Mensual		IA al Cierre	
	Ajuste	Var.Men.\$	Var.Men.%	Contratos	Var.Men.%	Contratos	Var.Men.%
DLR012025	1.053,50	-10,00	-0,9% ▼	5.144.342	97% ▲	0	-100% ▼
DLR022025	1.069,50	-11,00	-1,0% ▼	3.727.543	152% ▲	1.409.899	141% ▲
DLR032025	1.084,50	-14,50	-1,3% ▼	1.746.709	71% ▲	600.183	69% ▲
DLR042025	1.102,50	-17,00	-1,5% ▼	1.000.883	-11% ▼	348.620	28% ▲
DLR052025	1.118,50	-20,00	-1,8% ▼	746.315	28% ▲	226.915	55% ▲
DLR062025	1.136,00	-21,00	-1,8% ▼	301.169	-13% ▼	276.354	27% ▲
DLR072025	1.154,50	-22,00	-1,9% ▼	60.445	76% ▲	56.239	58% ▲
DLR082025	1.173,50	-22,00	-1,8% ▼	205.603	34% ▲	98.099	37% ▲
DLR092025	1.191,00	-27,00	-2,2% ▼	102.677	157% ▲	86.879	274% ▲
DLR102025	1.213,50	-29,50	-2,4% ▼	32.083	-40% ▼	32.949	19% ▲
DLR112025	1.237,00	-32,50	-2,6% ▼	88.072	48% ▲	43.907	194% ▲
DLR122025	1.259,50	N/C	N/C	20.851	N/C	14.029	N/C
DLR012026	1.277,50	N/C	N/C	500	N/C	500	N/C
PROMEDIO/TOTAL	N/C	-20,59	-1,7% ▼	13.177.192	11% ▲	3.194.573	14% ▲

Fuente: MtR

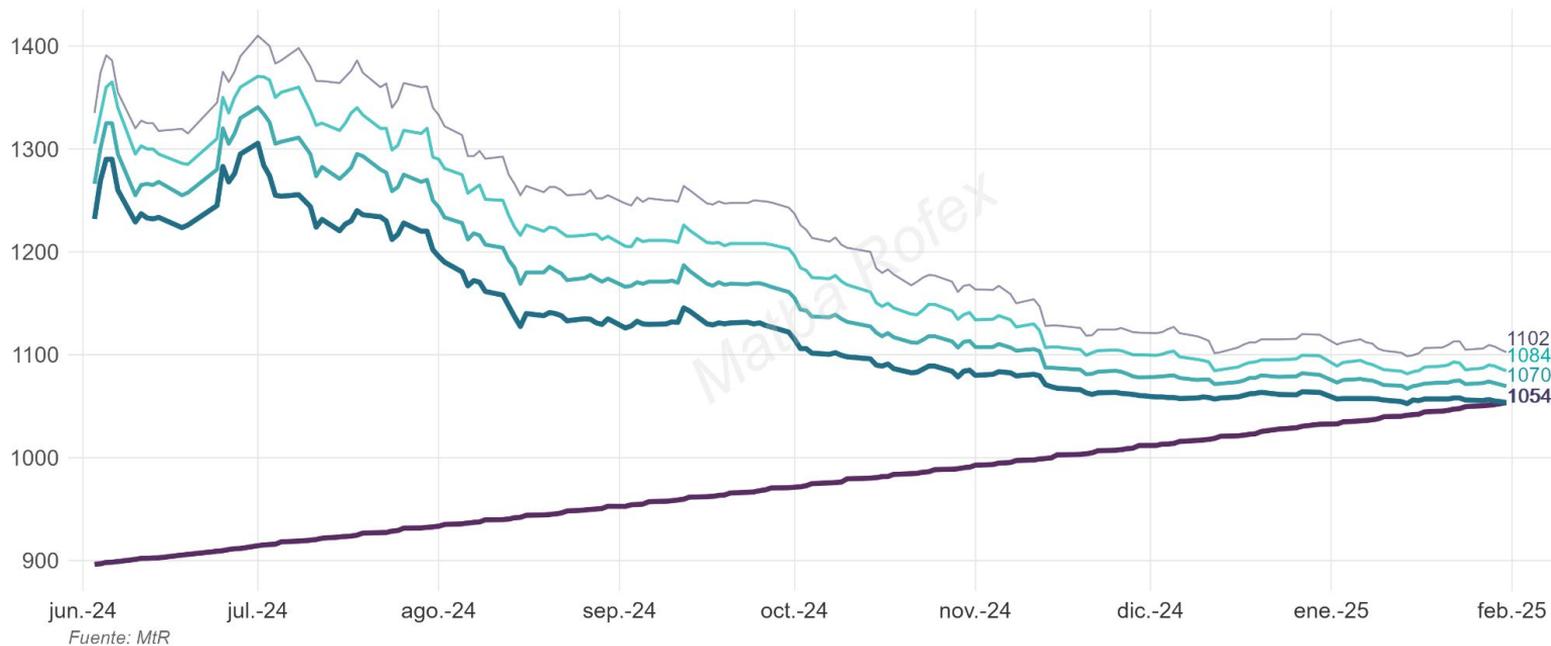
Dólar: Cotizaciones

Futuros

Cotizaciones de Futuros de Dólar

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

— Spot — DLR012025 — DLR022025 — DLR032025 — DLR042025



Curva de rendimientos

LECAPS y Futuros de Dólar

Curva de Tasas de interés (TEM)

Datos del 31-01-2025

● DLR ● Lecaps*

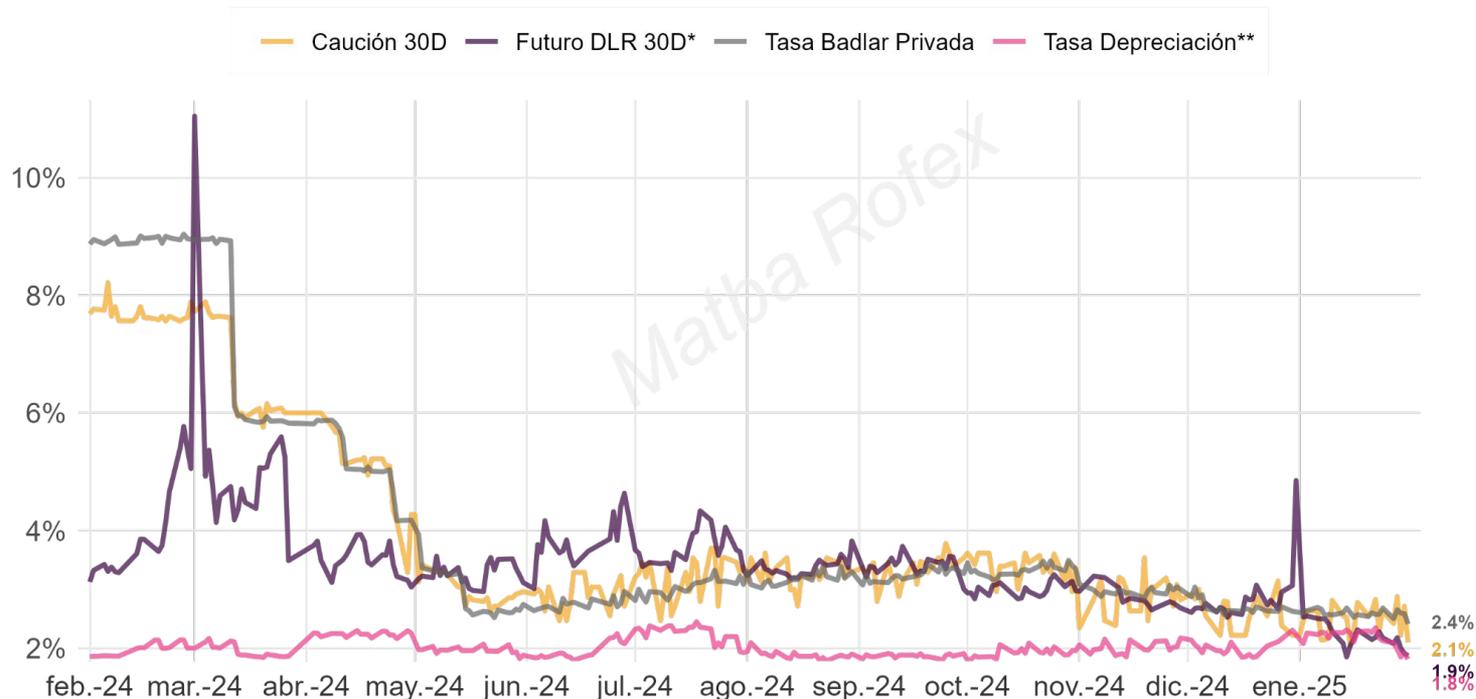


*Calculado en base a los precios de cierre del mercado secundario.
Fuente: Matba Rofex y Reuters

Dólar: Evolución de tasas

Futuros

Tasas Efectivas Mensuales (TEM)



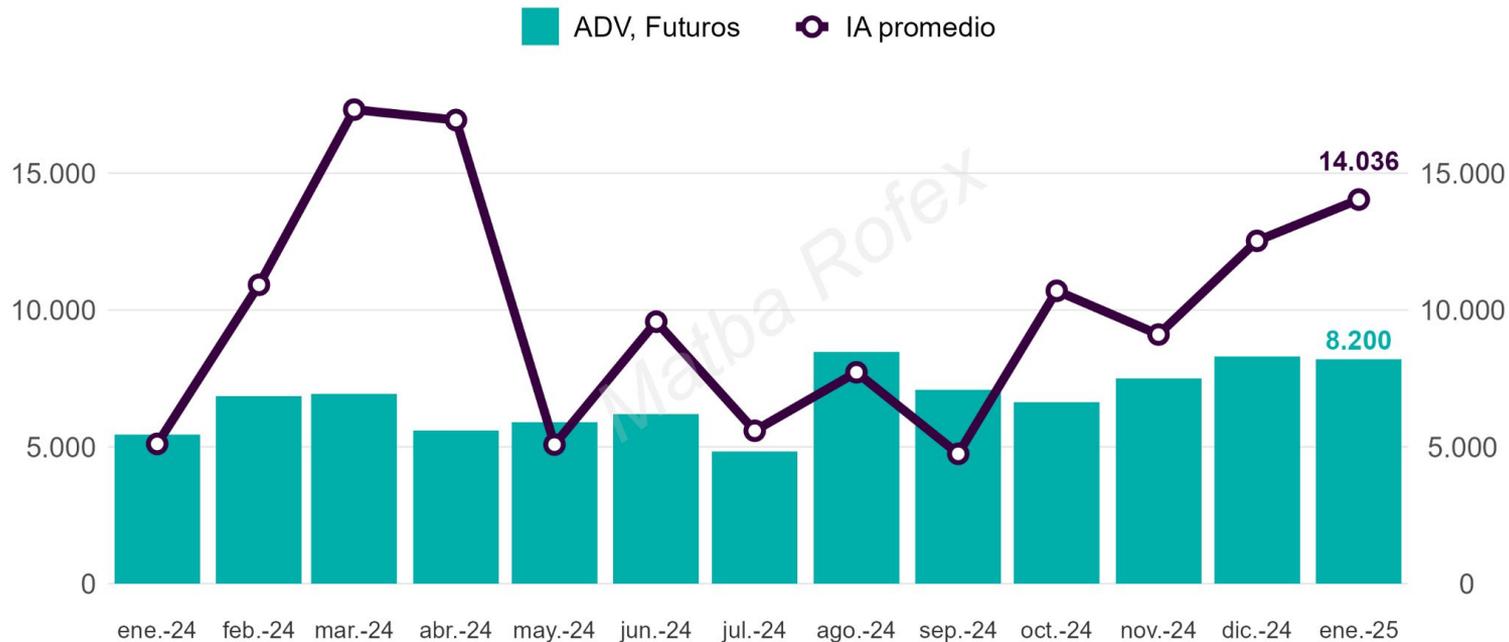
*Tasa implícita teórica con vencimiento constante de 30 días

**Tasa de depreciación del tipo de cambio A3500 spot, media geométrica.

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

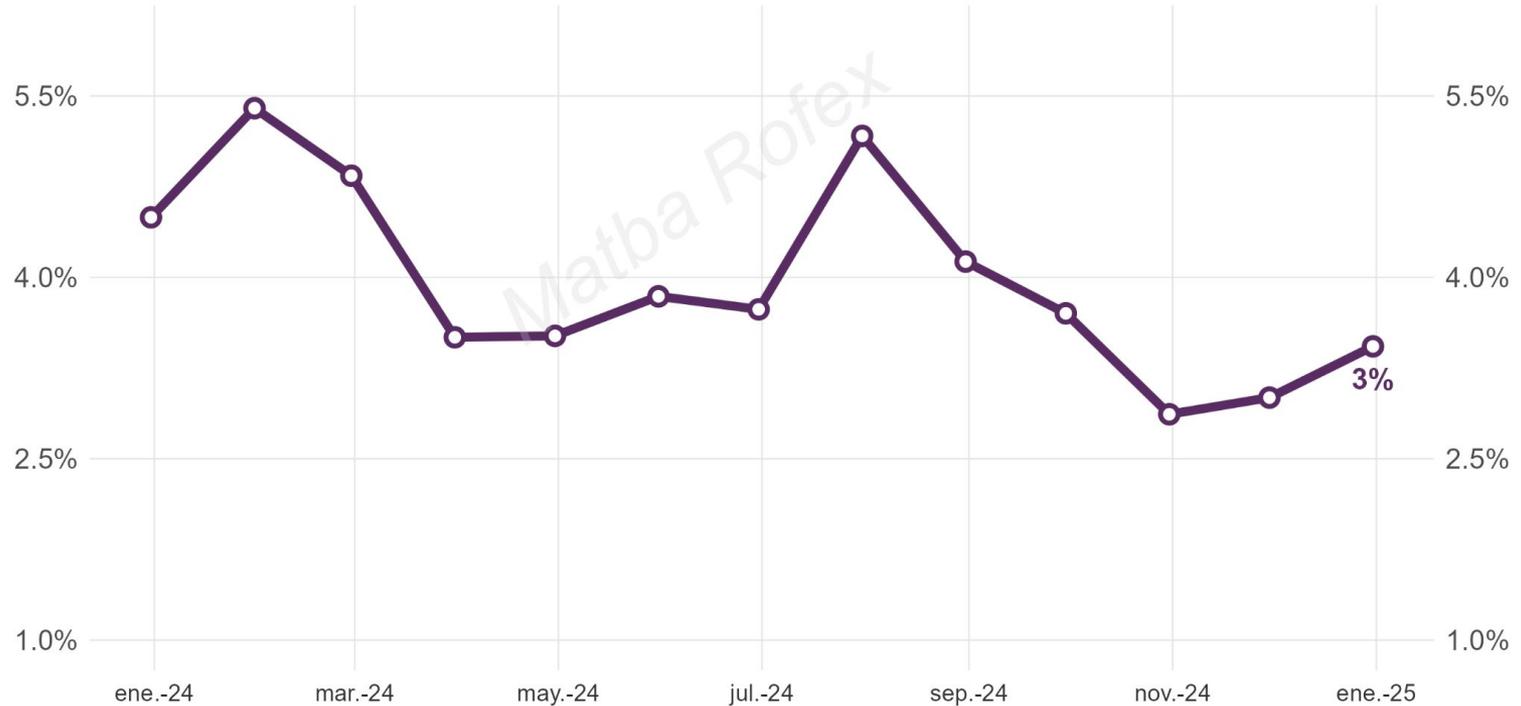
RFX20: Ratio

Futuros

Matba Rofex

Ratio RFX20

Futuros vs. Spot, promedio mensual



Fuente: MtR

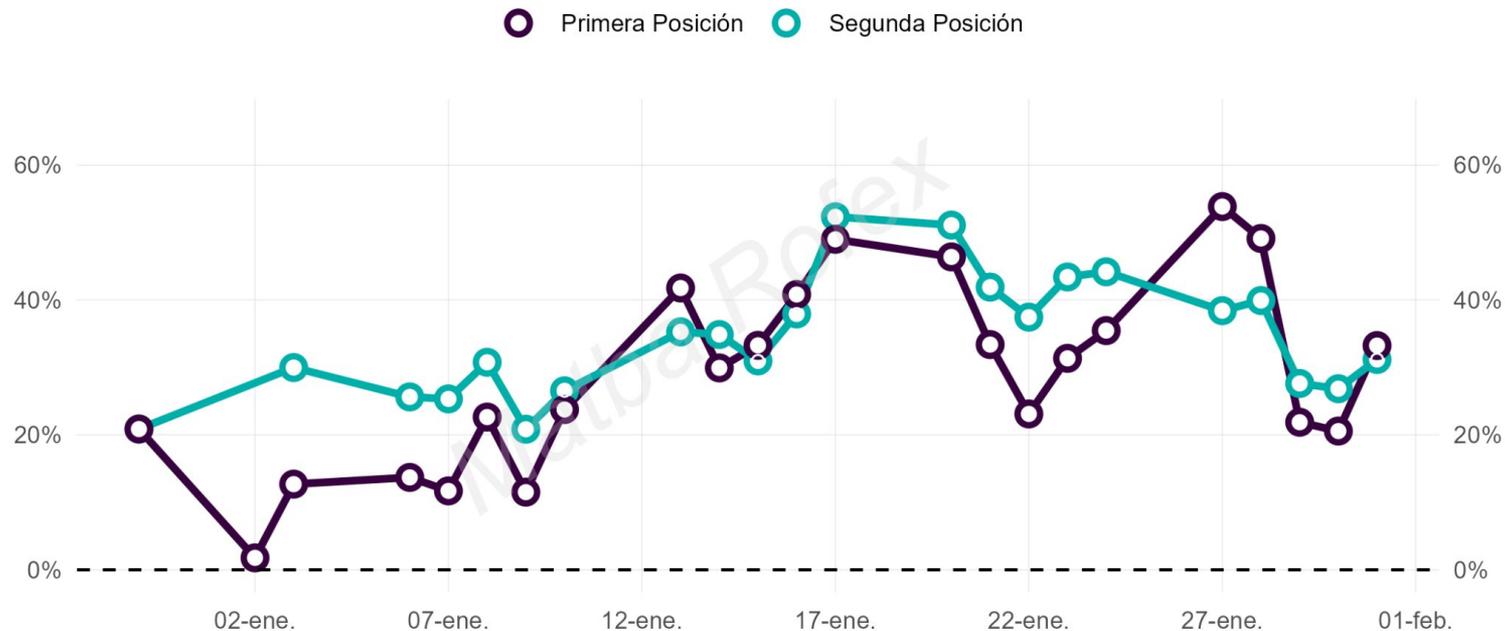
RFX20: Tasas implícitas

Futuros

Matba Rofex

Tasas Implícitas de Futuro RFX20

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

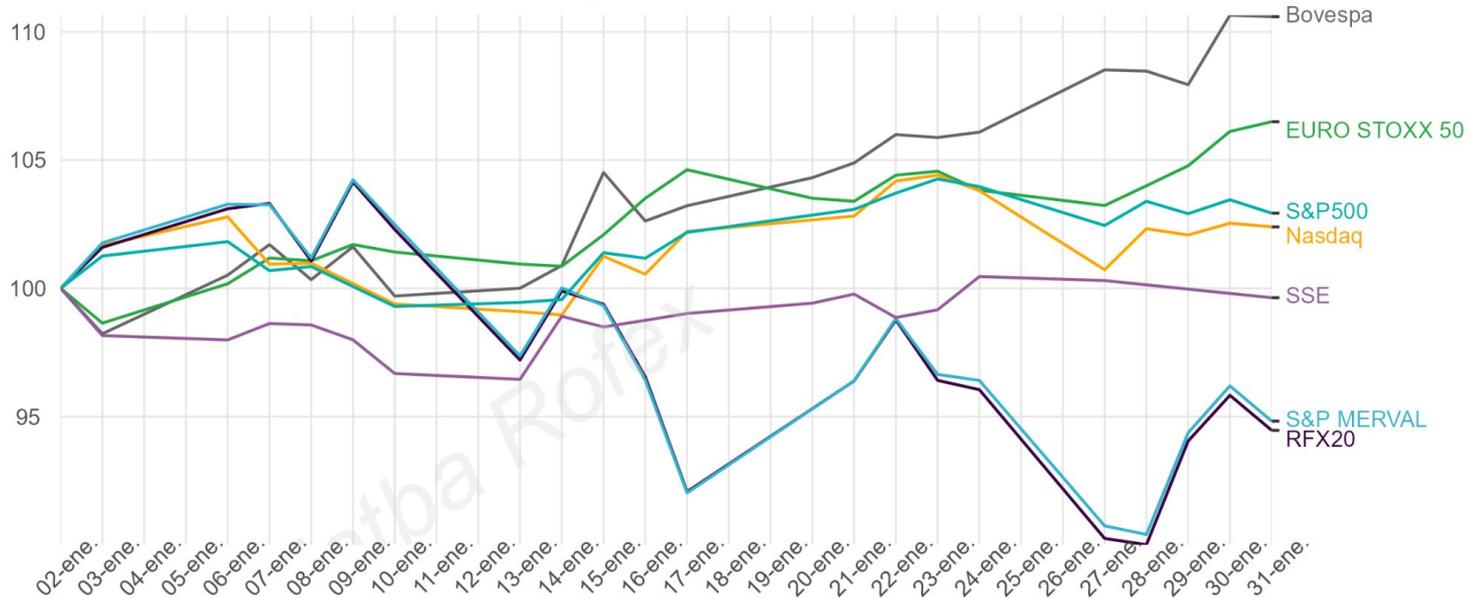


Fuente: Matba Rofex.

Se excluyeron las tasas implícitas menores al -40% para poder visualizar mejor el gráfico.

Evolución de Índices Accionarios Seleccionados

Medido en Dólares*, base 100 desde inicio del año



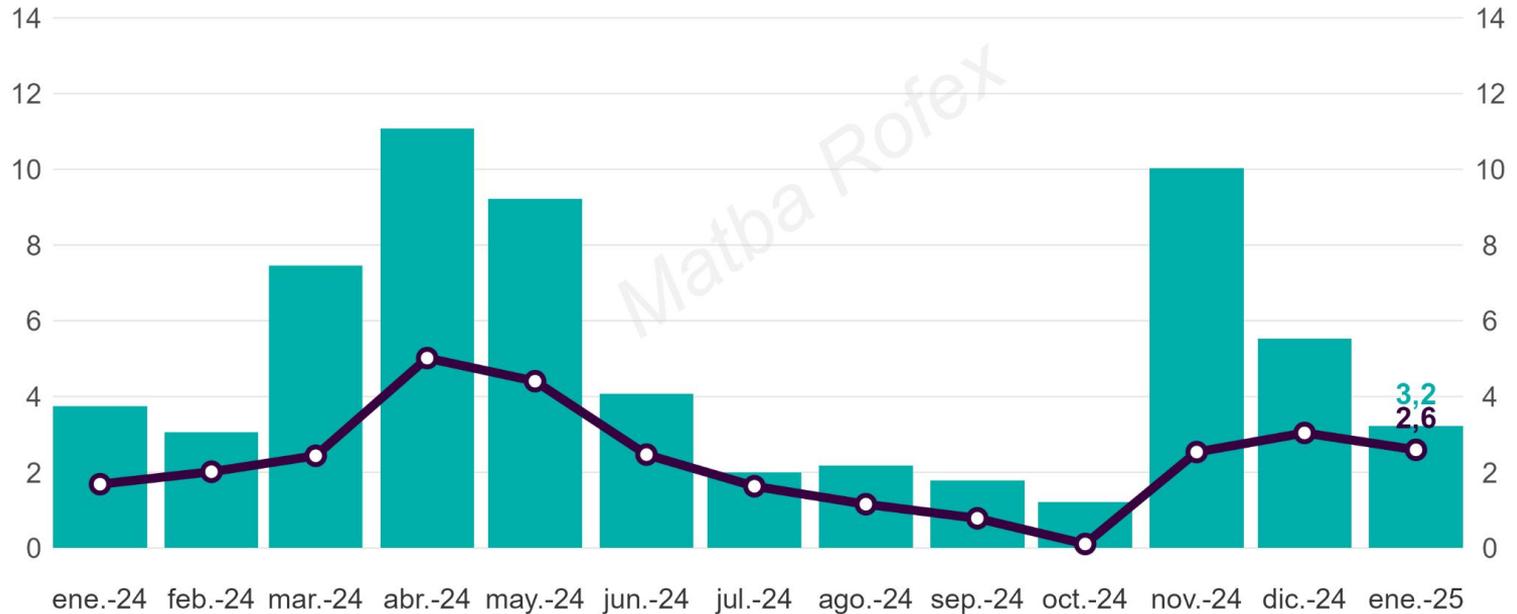
Fuente: MTR y Reuters

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

Futuros de BTC-MtR

Evolución por mes, en bitcoins

IA promedio Volumen

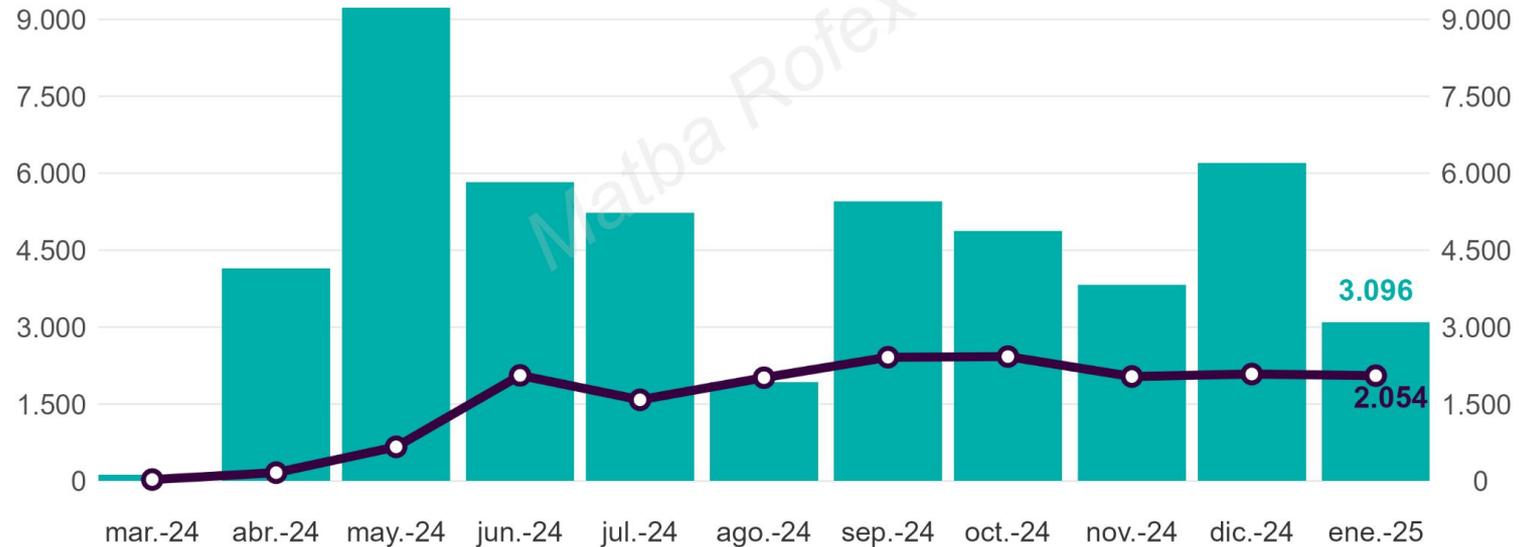


Fuente: MtR

Futuros de AL30

Evolución por mes, en contratos

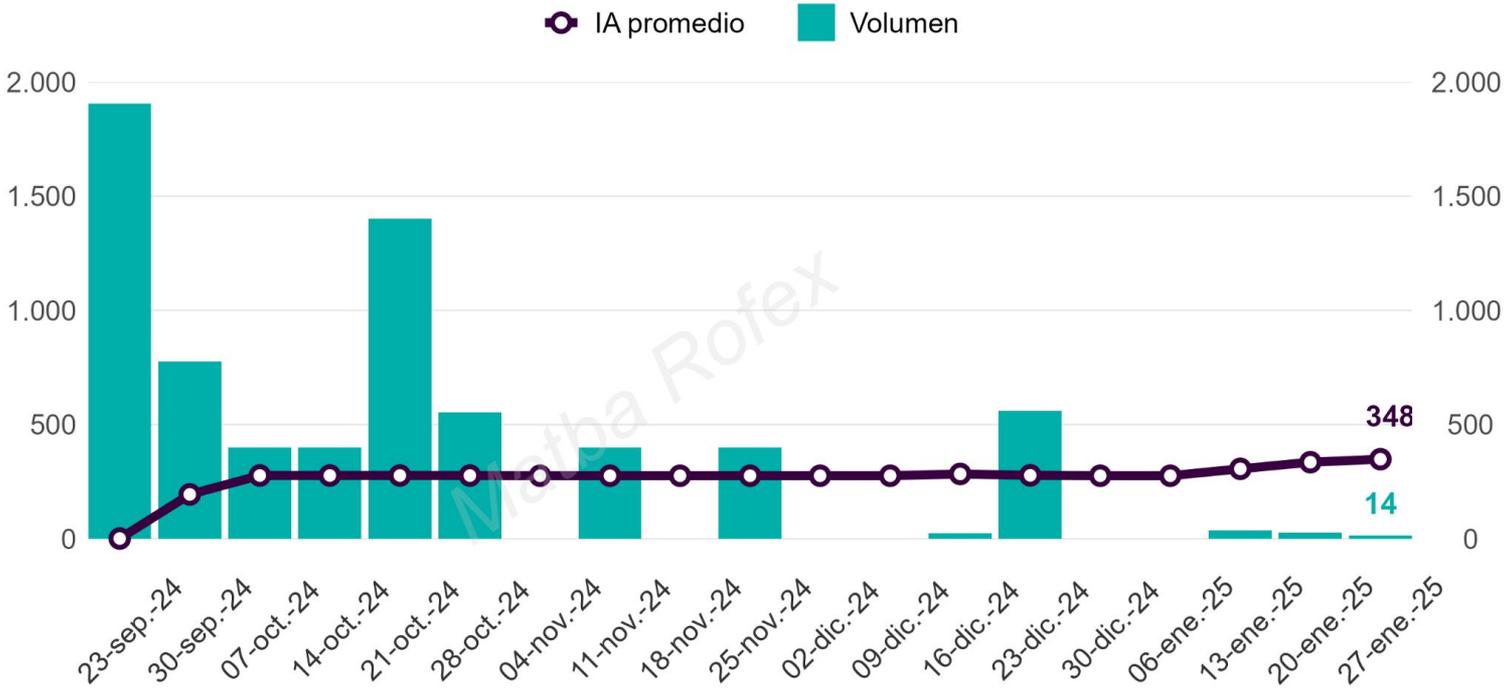
IA promedio Volumen



Fuente: MtR

Futuros de GD30

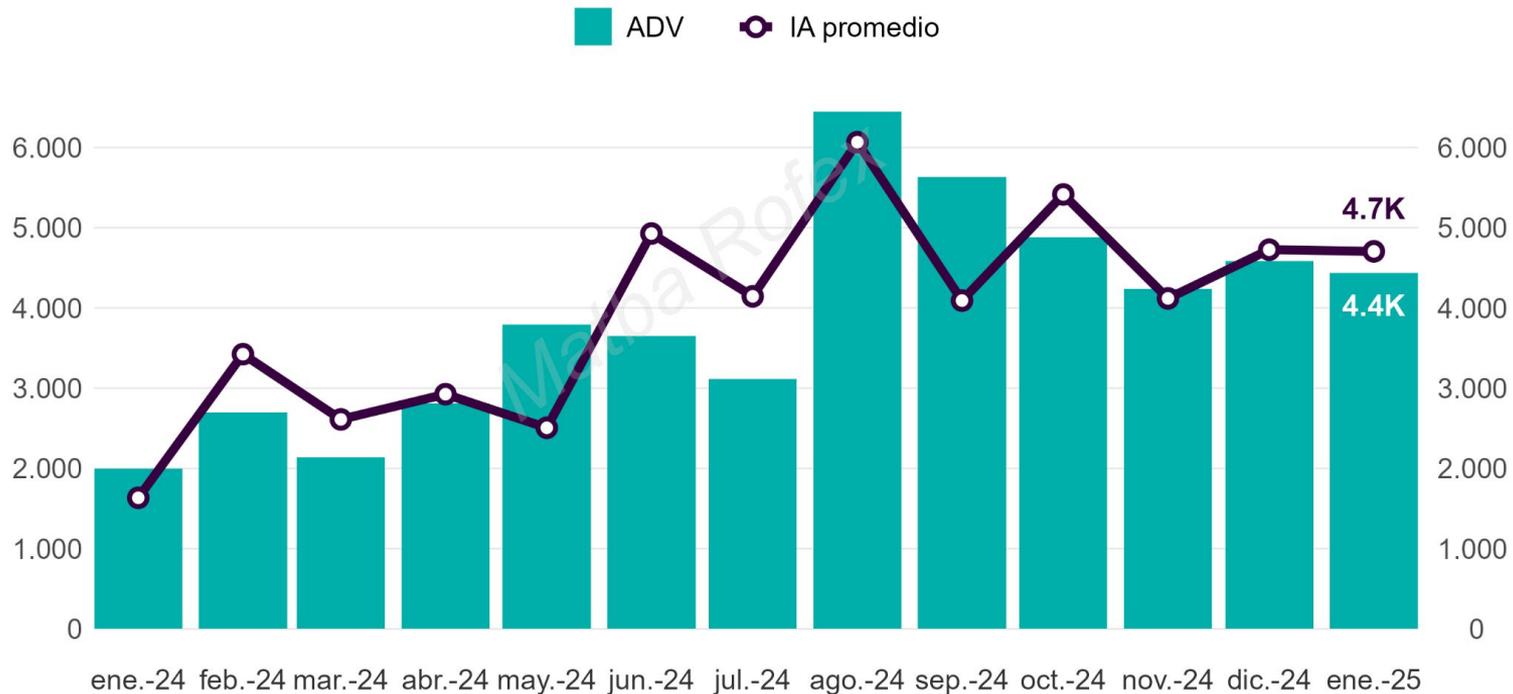
Evolución por semana, en contratos



Fuente: Mtr

Futuros de Galicia

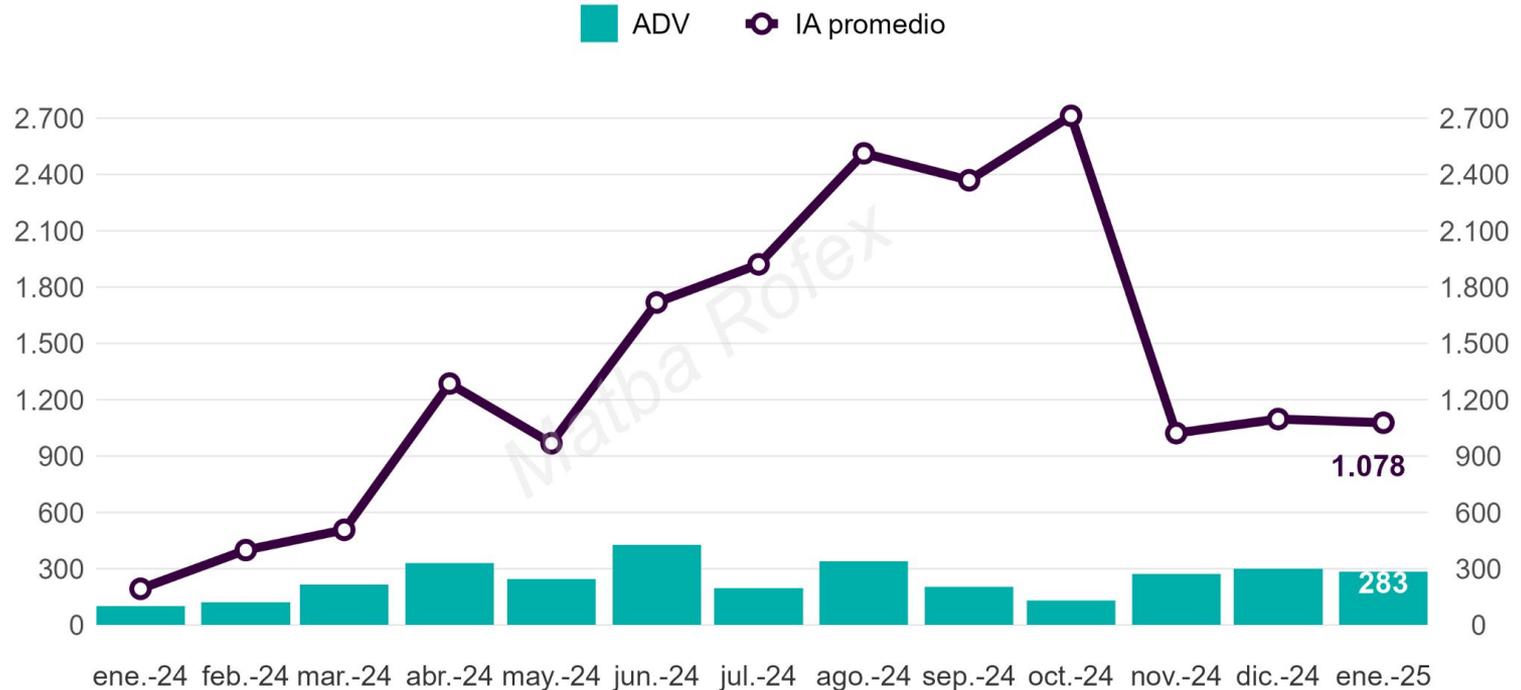
Evolución de la operatoria, en contratos



Fuente: MtR

Futuros de Pampa Energía

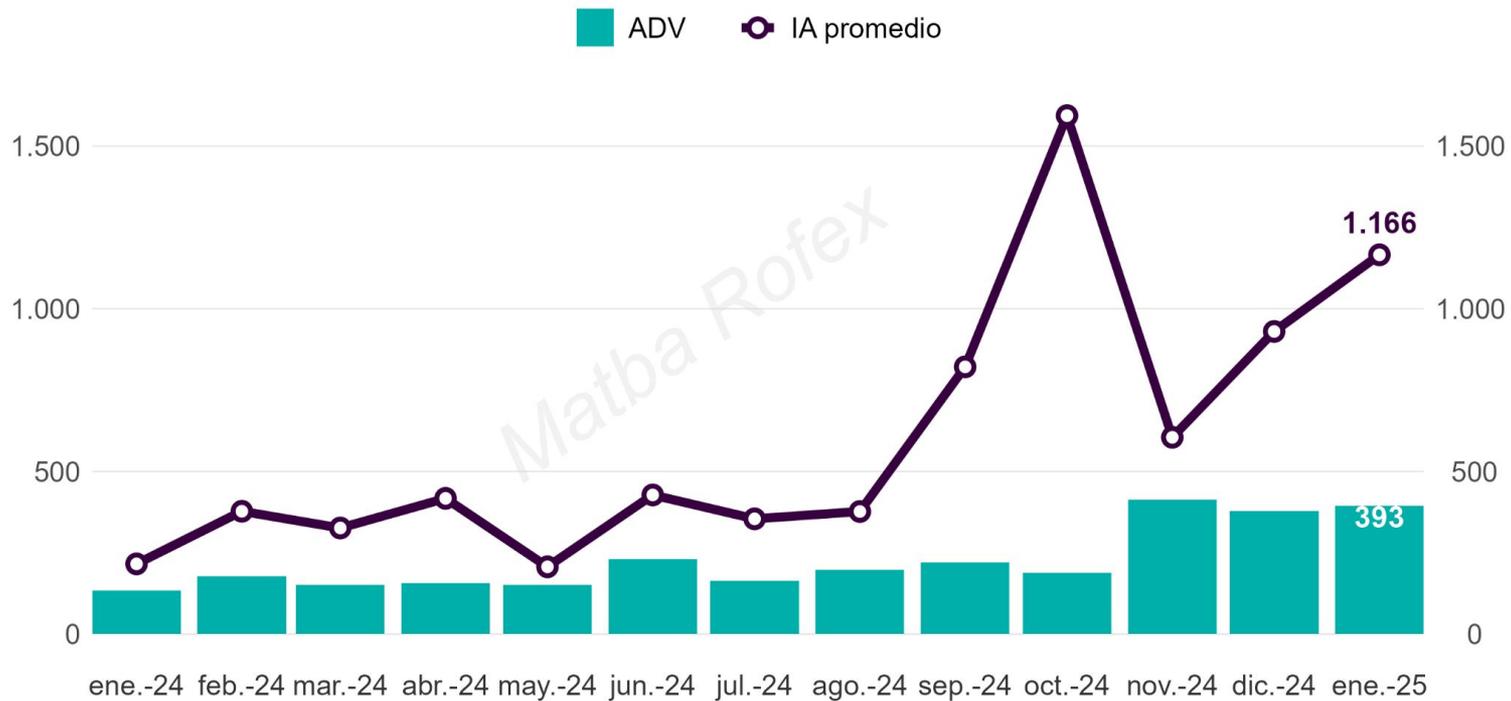
Evolución de la operatoria, en contratos



Fuente: MtR

Futuros de YFPD

Evolución de la operatoria, en contratos

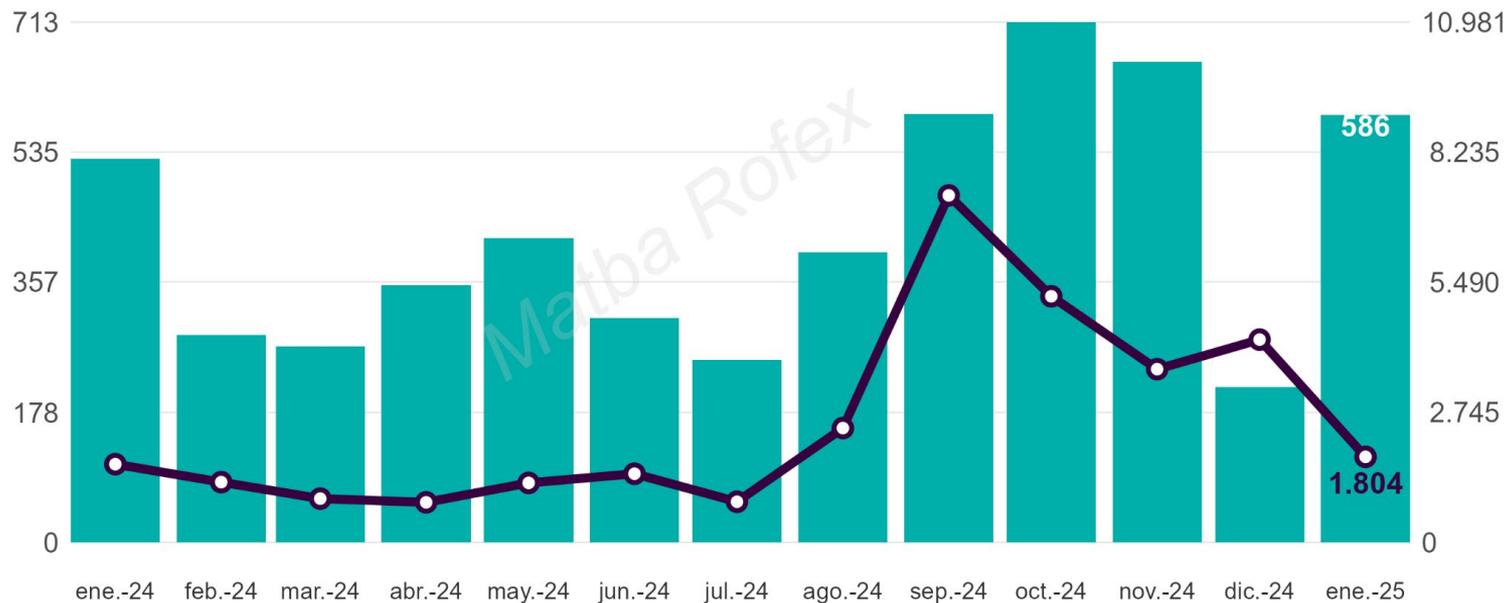


Fuente: MtR

Futuros de Petróleo

Evolución por mes, en contratos

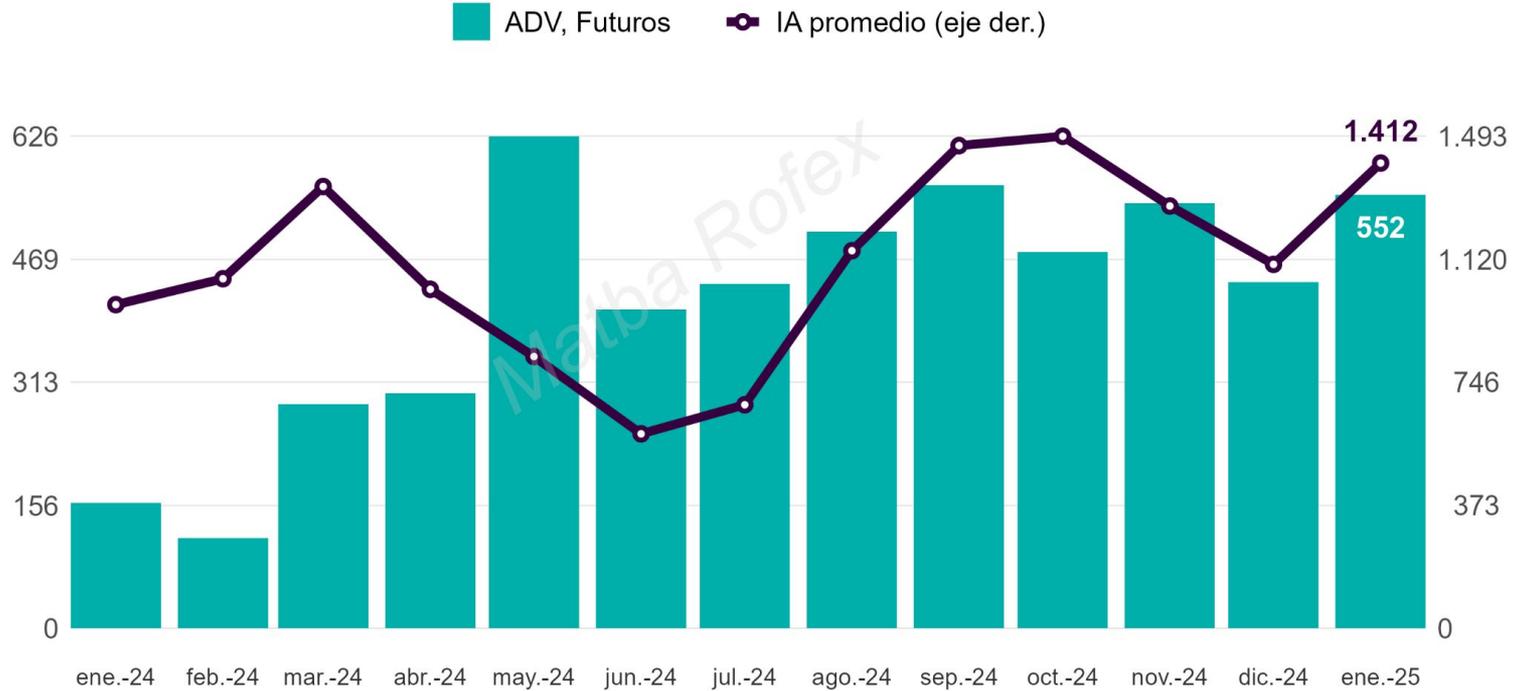
■ ADV, Futuros ● IA promedio (eje der.)



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

Jacqueline Najar
Analista

Lucía Madoery
Analista