



# Informe Mensual Derivados Financieros

## Septiembre 2020

## HIGHLIGHTS DEL MES

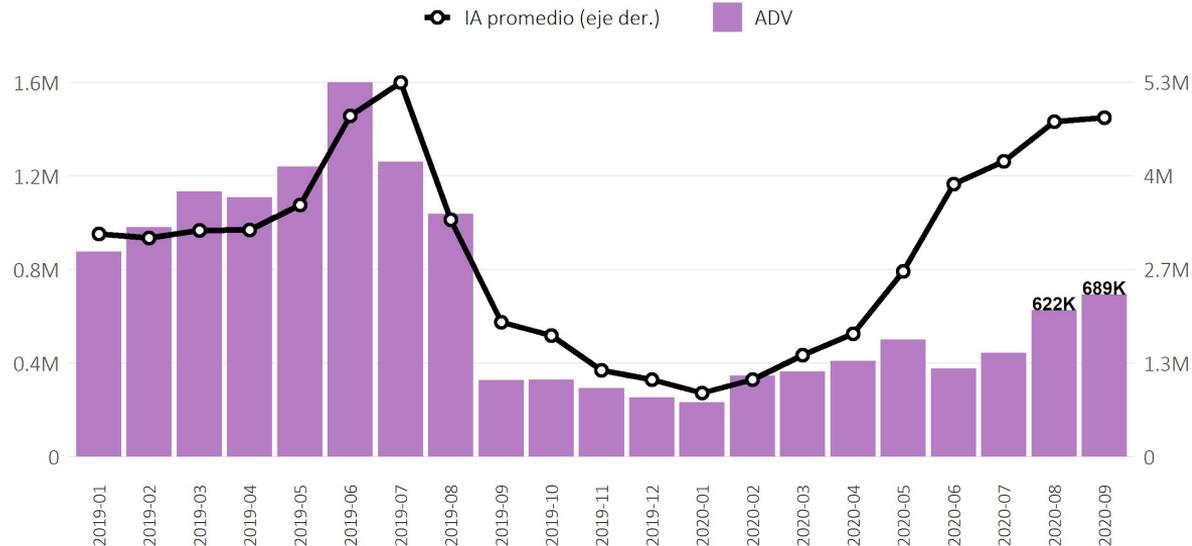
- ✓ *El volumen total de Derivados Financieros alcanzó en septiembre 15,2 millones de contratos, un 21,8% superior al mes anterior, con un interés abierto promedio diario de 4,8 millones de contratos (+1,2% MoM y +152,1% YoY).*
- ✓ *El interés abierto promedio diario de los futuros y opciones del ROFEX 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%
<b>Total</b>	<b>15,2M</b>	<b>21,8%</b>	<b>121,6%</b>	<b>4,8M</b>	<b>1,2%</b>	<b>152,1%</b>

Fuente: Mtr

## Futuros y Opciones de Derivados Financieros

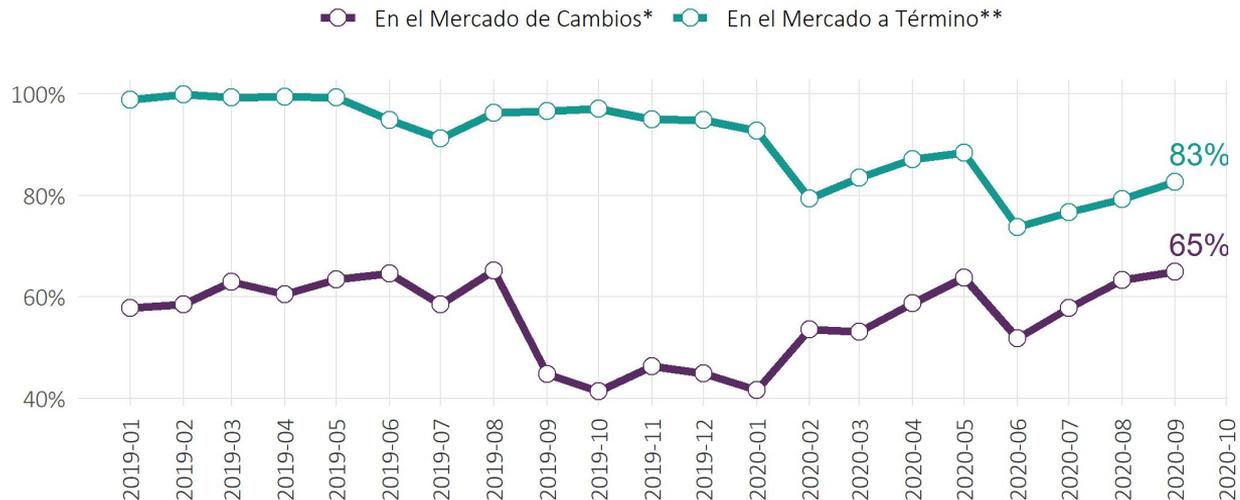
Evolución por mes en contratos



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)

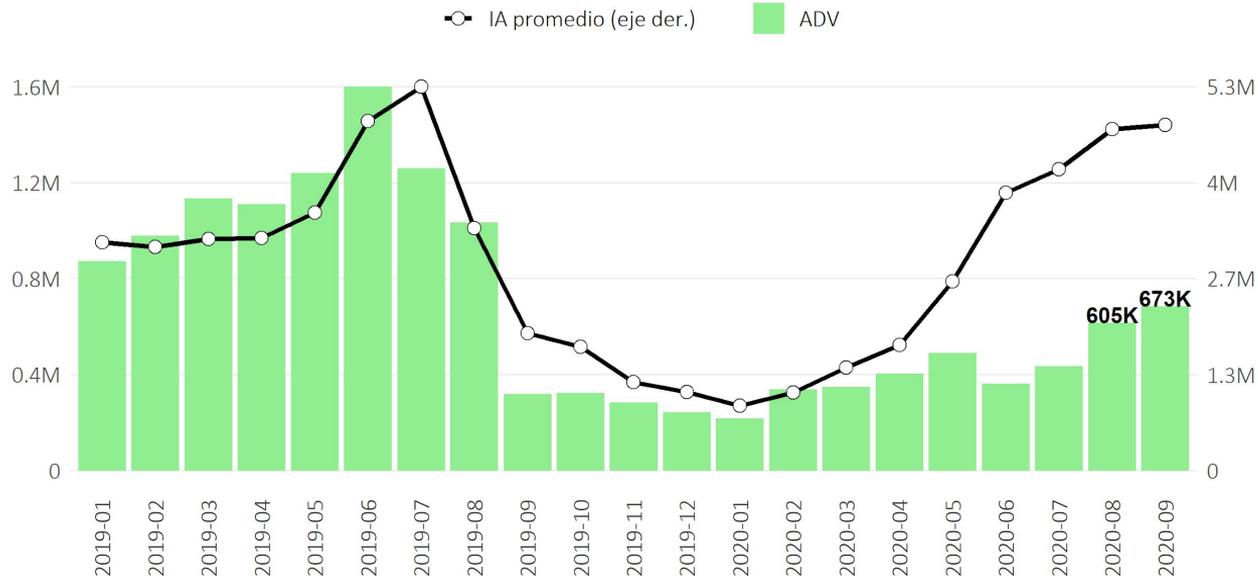
\*\*Mercado a Término: FyO Mtr y ByMa + OCT MAE

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



Fuente: MtR

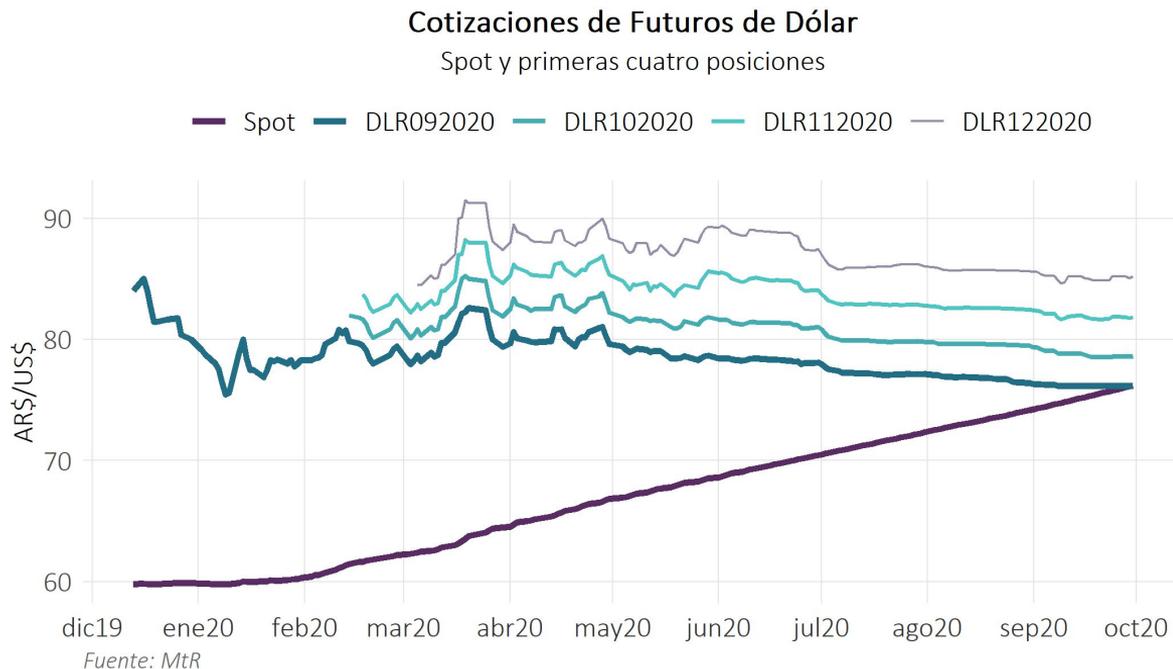
*El volumen operado de futuros y opciones de dólar promedió 673 mil contratos (+11,2% MoM), con un IA promedio de 4,8 millones de contratos por día (+1,2% MoM).*

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

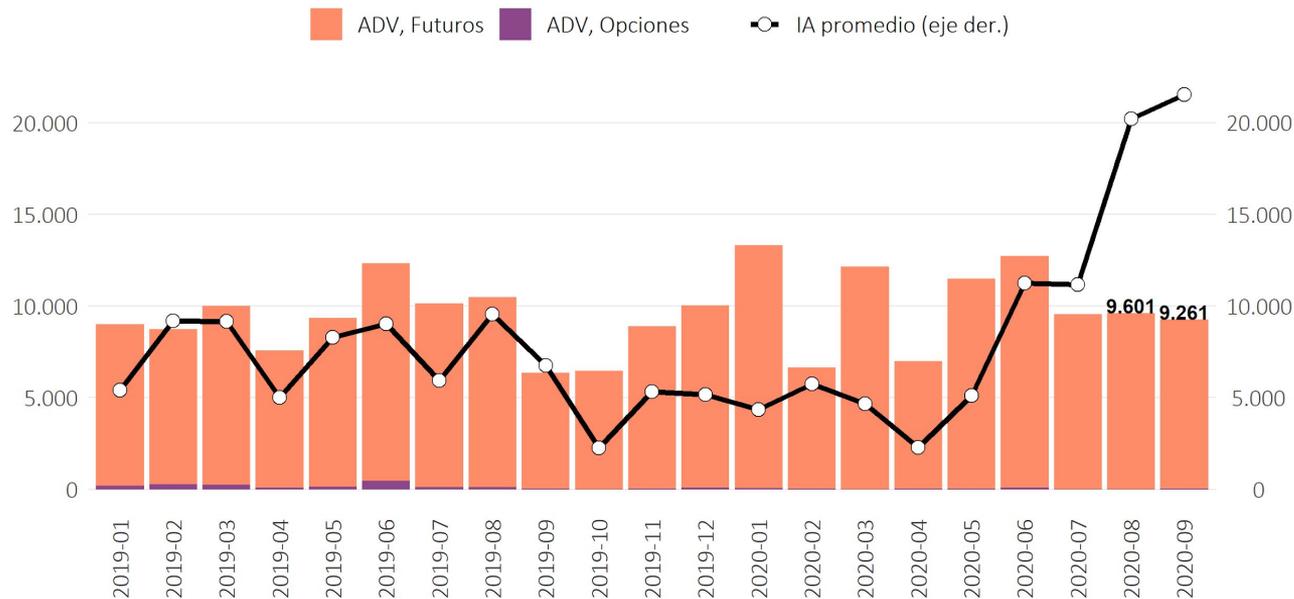
*El promedio de las cotizaciones de las posiciones de dólar futuro disminuyó un 1,3%.*



*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.*

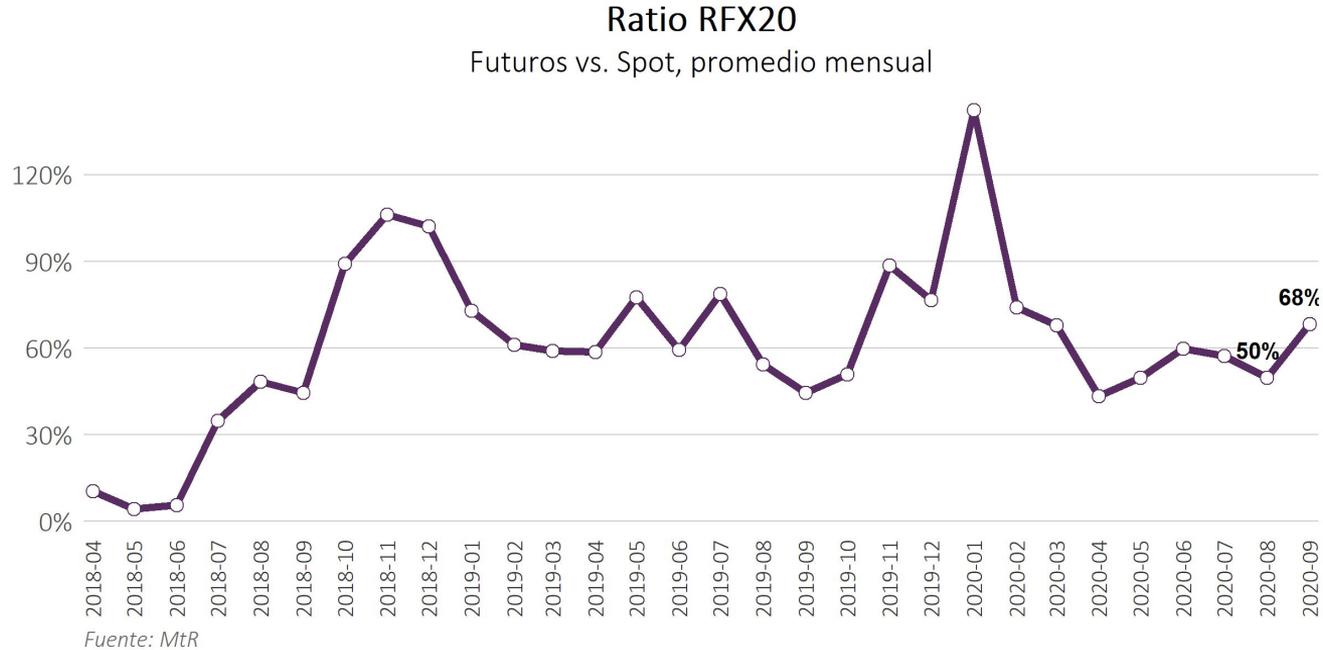
## Futuros y Opciones de RFX20

Evolución por mes, en contratos



Fuente: Mtr

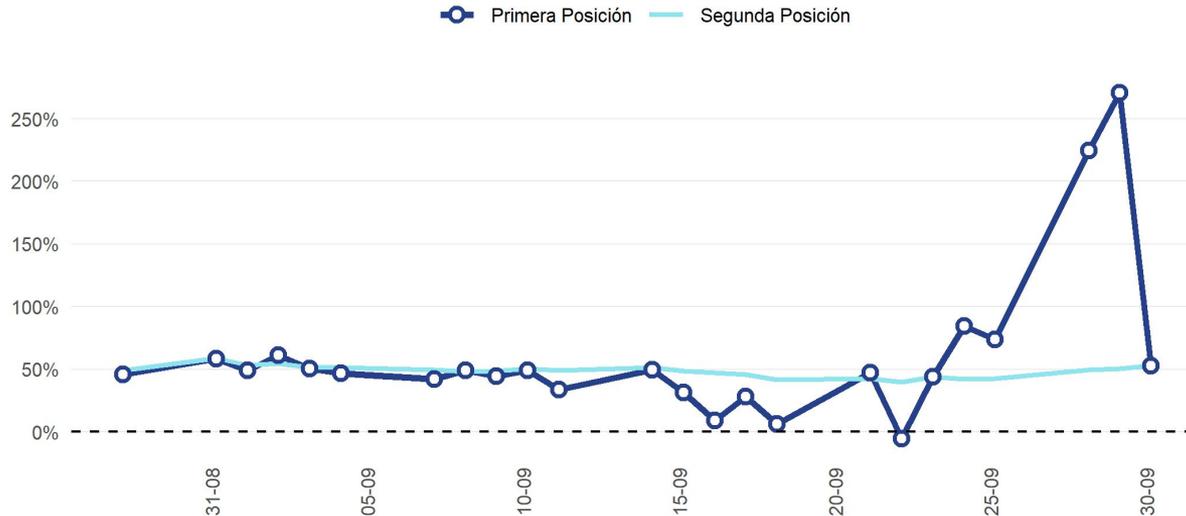
*El ADV del los FyO de ROFEX 20 se ubicó en 9.261 contratos (-3,5% MoM), con un interés abierto promedio de 21.533 contratos por día alcanzando un récord histórico (+6,6% MoM).*



*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

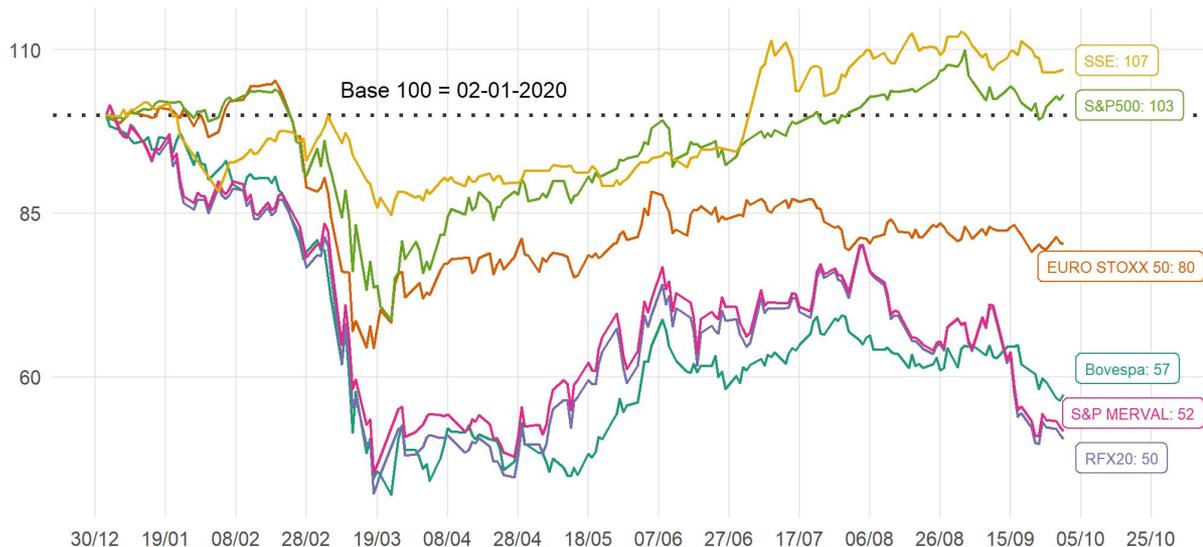


Fuente: Matba Rofex

*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

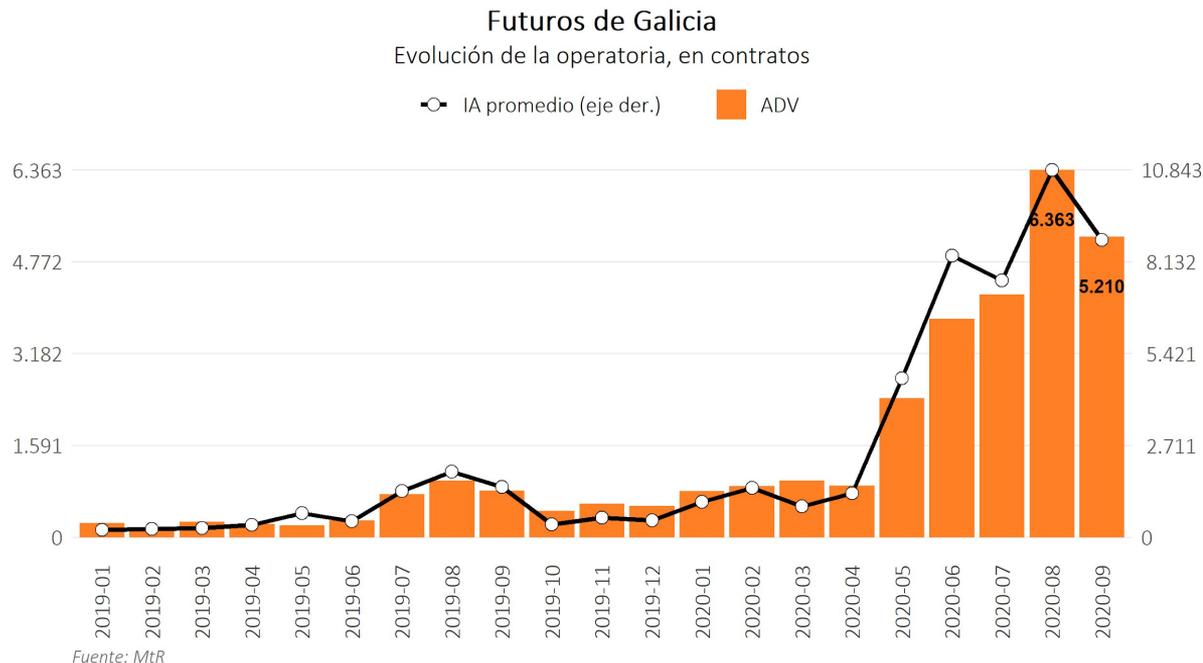
Medido en Dólares\*, base 100 desde inicio del año



Fuente: MtR y Reuters

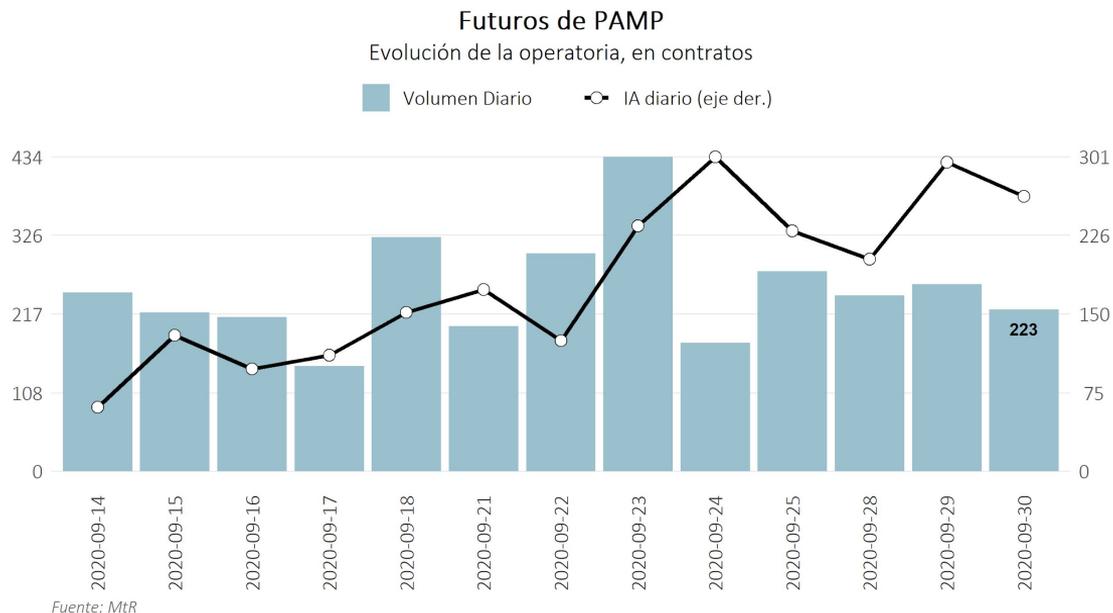
\*Para el RFX20 y S&P Merval se utilizó el dólar CCL.

*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).*



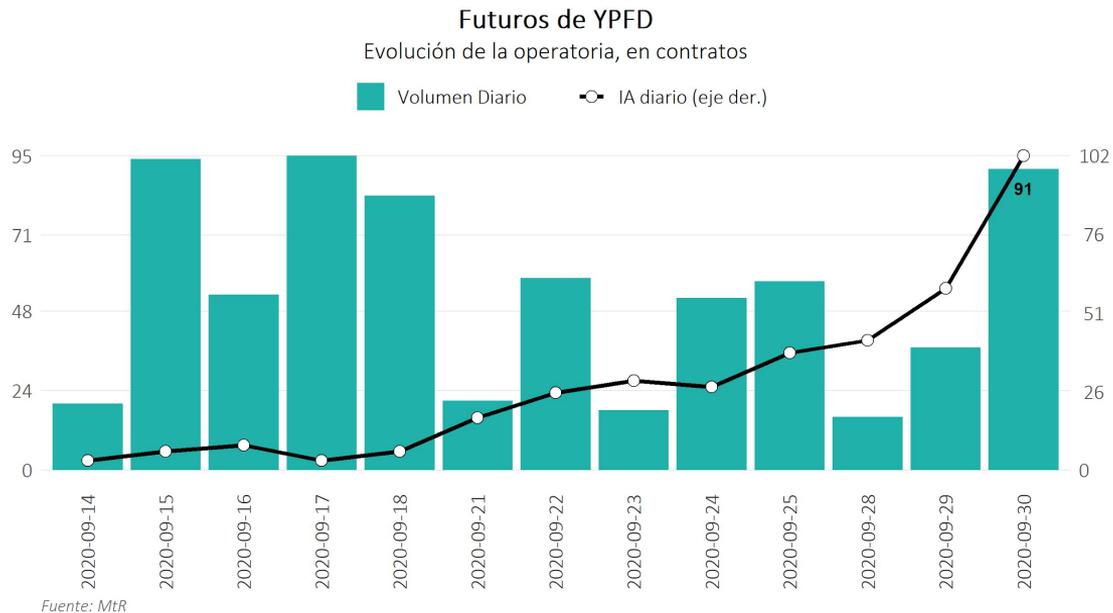
*El ADV de los futuros de GGAL alcanzó 5.210 contratos (-18% MoM), con un interés abierto promedio de 8.786 contratos por día (-19% MoM).*

# 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.*

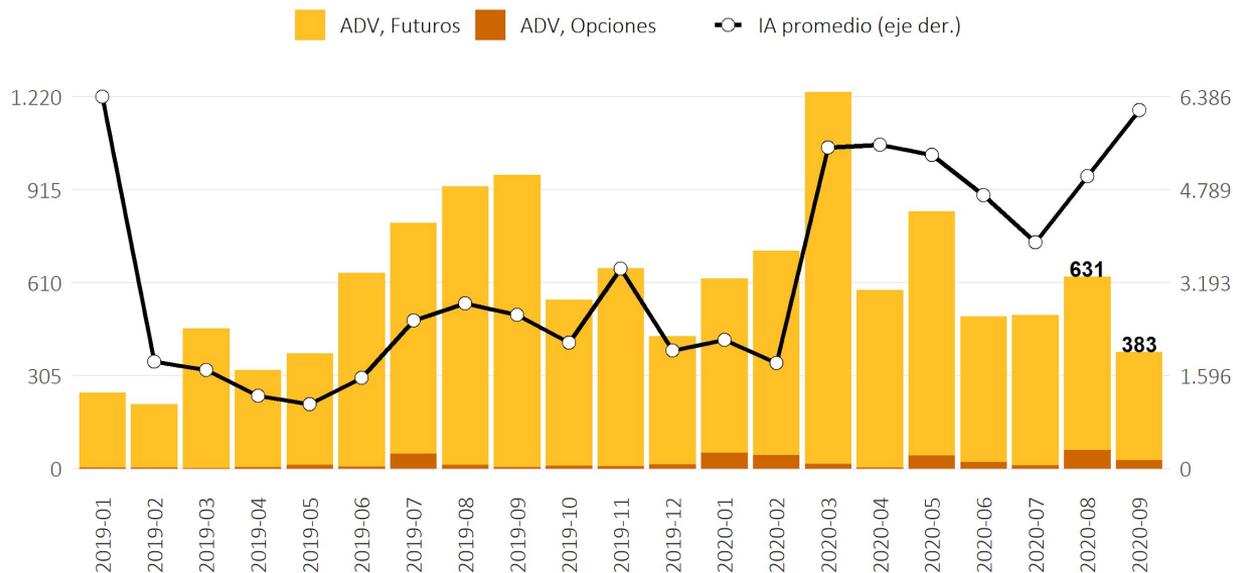
# Futuros de acciones de YPF



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

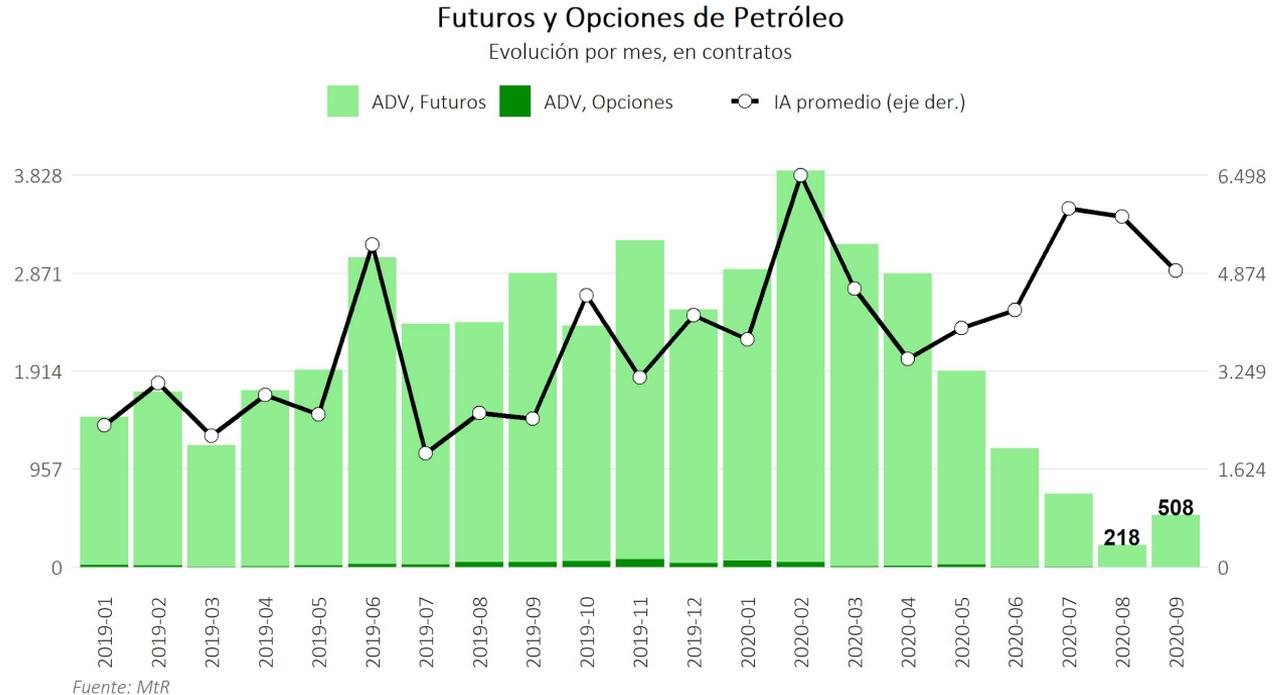
## Futuros y Opciones de Oro

Evolución por mes, en contratos

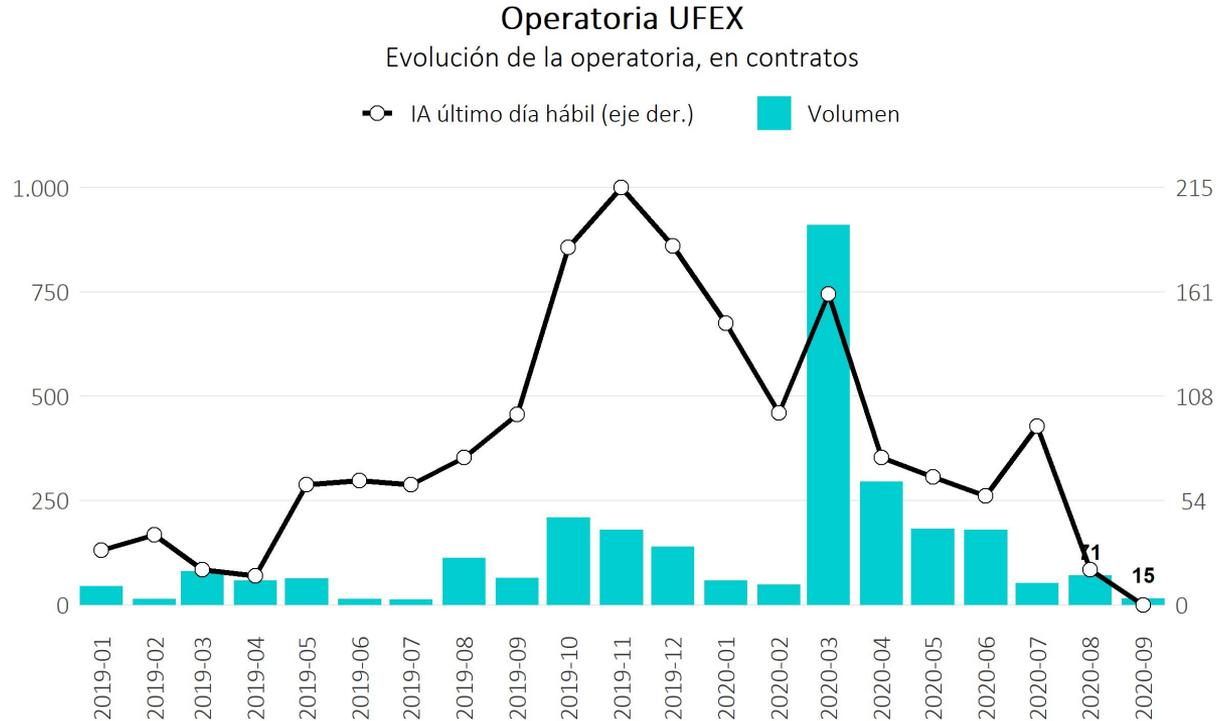


Fuente: MTR

*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](mailto:investigacion@matbarofex.com.ar)

**Marcelo Comisso**  
Gerente

**Juan Francisco Gómez**  
Responsable

**Camila Ajler**  
Analista

**Jacqueline Najar**  
Analista