

INFORME DIARIO

GASTÓN BENGOCHEA & CÍA. CORREDOR DE BOLSA
www.gbengochea.com.uy

Uruguay

- **Mercados Financieros:** durante el primer día de la semana se operaron, a través de la Bolsa de Valores de Montevideo, bonos locales y globales en dólares y unidades indexadas y letras de regulación monetaria en pesos a quince días -a 8,37%- . El precio de los títulos del Gobierno en moneda extranjera disminuyó, tal como sucedió en el resto de los países de la región, a causa del incremento en el rendimiento de los treasuries americanos; el 2050, por ejemplo, se operó a 104 y el 2027 a 107,55. Por otra parte, la tasa de corte de las letras a treinta días que licitó hoy el Banco Central fue 8,31%.
- **Tipo de Cambio:** el dólar se depreció frente el peso uruguayo por quinta vez consecutiva; el lunes su valor disminuyó 0,04% -de 28,494 a 28,484- con respecto al viernes.

Latinoamérica

- **Mercados Financieros:** resultados mixtos en la región; en IBOVSPA aumentó 0,62% gracias a la apreciación de las acciones de Vale (+2,51%), Petrobrás (+1,50%), Banco Bradesco (+0,85%) e Itaú (+0,63%) mientras que el Merval retrocedió 0,80% en virtud de la disminución en el valor de los títulos de Transportadora de Gas del Norte (-4,76%), Cía. de Transporte de Energía (-4,68%), Agrometal (-5,63%), Siderar (-1,58%) y Grupo Financiero Galicia (-0,97%). El Peso Argentino volvió a depreciarse frente al Dólar Americano y ya acumula una variación de casi -4% en los últimos seis días; lo mismo sucedió hoy con el Real, aunque en el caso de la moneda brasilera acumula una variación superior a +1% en el mismo período.

Estados Unidos

- **Mercados Financieros:** el S&P500 y el Dow Jones retrocedieron ligeramente, la tasa de diez años aumentó -de 2,238% a 2,256%- y el dólar se fortaleció frente a la mayoría de las monedas de referencia del mundo -después de haberse depreciado significativamente durante la semana anterior-. Durante los próximos cuatro días habrá eventos sumamente importantes que determinarán los movimientos del mercado financiero; por un lado, se reunirá la Reserva Federal para decidir si modifica su estrategia y, por otra parte, varias empresas emblemáticas presentarán sus resultados corporativos. Las tecnológicas se destacaron una vez más:

Europa

- **Mercados Financieros:** resultados mixtos también en el continente europeo; el FTSE 100 de Inglaterra, el DAX de Alemania y el SWISS MKT de Suiza retrocedieron 1,01%, 0,25% y 0,45% respectivamente mientras que el CAC de Francia, el IBEX de España y el FTSE MIB de Italia avanzaron 0,20%, 0,19% y 0,59% respectivamente. Las "automakers" volvieron a depreciarse -especialmente Daimler (-2,65%) y Peugeot (-1,30%)- y el único sector dentro del BE500 que registró una variación positiva fue el Financiero en virtud de la apreciación de UBS (+1,92%), Banco Santander (+1,19%) y Deutsche Bank (+2,46%).

INFORME DIARIO

GASTÓN BENGOCHEA & CÍA. CORREDOR DE BOLSA

www.gbengochea.com.uy

Uruguay

- **Mercados Financieros:** hoy se operaron diversos títulos en la Bolsa de Valores de Montevideo: bonos locales y globales en dólares y unidades indexadas, acciones de Valentines y Frigorífico Modelo -a 4,28 y 8,01 respectivamente-, participaciones de Corporación Vial en UI -a 126,50- y letras de regulación monetaria en pesos a un año -a 9,74%-. El precio de los títulos del Gobierno en moneda extranjera volvió a disminuir como consecuencia del incremento en el rendimiento de los treasuries americanos; el 2050 se operó a 102,90 y el 2027 a 107,00.
- **Tipo de Cambio:** el dólar se depreció frente el peso uruguayo por primera vez en seis días; el martes su valor aumentó 0,04% -de 28,484 a 28,494- con respecto al lunes.

Latinoamérica

- **Mercados Financieros:** los principales índices de la región -con excepción del Merval- avanzaron gracias al incremento en el valor de algunos commodities -en especial los metales y el petróleo-; el IBOVESPA, por ejemplo, aumentó 0,80% como consecuencia de la apreciación de los títulos de Vale (+4,67%), Banco Bradesco (+1,63%), Petrobrás (+2,64%) y Banco do Brasil (+1,65%) -entre otros- mientras que el Chile SM Select avanzó 0,25% en virtud del incremento en el precio de las acciones de Sociedad Química y Minera (+1,65%), Cencosud (+1,34%), CAP (+5,16%) y Banco Santander (+0,88%).

Estados Unidos

- **Mercados Financieros:** el S&P500 y el Dow Jones avanzaron 0,29% y 0,47% respectivamente, la tasa de diez años aumentó más de siete puntos básicos -de 2,256% a 2,329%- y el dólar se fortaleció frente a la mayoría de las monedas de referencia del mundo por segundo día consecutivo. Los resultados corporativos que divulgaron algunas empresas emblemáticas -como Caterpillar y McDonald's- superaron las expectativas de los analistas y, naturalmente, esto animó a los inversores; de todas maneras, todas las miradas están puestas en la reunión que, a partir de hoy y hasta mañana, llevará a cabo el Comité de Política Monetaria de la Reserva Federal.

Europa

- **Mercados Financieros:** todas las Bolsas del continente cerraron en verde; el FTSE de Inglaterra avanzó 0,77%, el CAC de Francia 0,65%, el DAX de Alemania 0,45%, el IBEX de España 0,74% y el FTSE MIB de Italia 0,61%. Tal como sucedió en Estados Unidos, la mayoría de los resultados corporativos que se divulgaron en los últimos dos días superaron las expectativas de los agentes; al mismo tiempo, el incremento en el precio de algunos commodities impulsó a las compañías productoras de energía y materiales: BP (+1,52%), Royal Dutch (+1,04%), TOTAL (+0,74%), Glencore (+5,76%), Rio Tinto (+4,54%) y Anglo American (+6,07%). En otro orden, después de que el Gobierno de Grecia anunciara que emitiría un Bono por hasta EUR 3 mil millones por primera vez desde 2014, todos los títulos soberanos de la región se depreciaron y los rendimientos subieron entre 0,4 puntos básicos y 11,3 puntos básicos.

INFORME DIARIO

GASTÓN BENGOCHEA & CÍA. CORREDOR DE BOLSA
www.gbengochea.com.uy

Uruguay

- **Mercados Financieros:** la actividad sigue en aumento; hoy se operaron bonos locales y globales en dólares y unidades indexadas, obligaciones de Puerta del Sur -a 110,30-, participaciones de Corporación Vial en UI -a 126,50- y letras en pesos a setenta días -a 8,60%-. Los títulos del Gobierno de Uruguay se apreciaron, al igual que los del resto de los países de la región, como consecuencia de la caída en el rendimiento de los treasuries americanos; el 2050 se operó a 104,00 y el 2024 a 109,00. El BCU, por su parte, emitió letras a noventa días por un total de \$ 984 millones a una tasa de 8,70%.
- **Tipo de Cambio:** el dólar se depreció frente el peso uruguayo -después de haber aumentado ayer por primera vez en seis días-; su valor disminuyó 0,18% -de 28,494 a 28,442- con respecto al martes.

Latinoamérica

- **Mercados Financieros:** los principales índices de la región disminuyeron ligeramente durante el tercer día de la semana; el IBOVESPA cortó una mini racha positiva y retrocedió 0,91% como consecuencia de la depreciación de las acciones Vale (-2,65%), Banco do Brasil (-2,30%), Banco Bradesco (0,87%), Lojas Renner (-3,28%) y Ultrapar (-1,78%) mientras que el Merval volvió a caer -esta vez 0,35%- gracias a la disminución en el valor de los títulos de Grupo Financiero Galicia (-1,57%), Cresud (-0,69%), Cía. de Transporte de Energía (-2,02%) y Pampa Energía (-0,52%). Los analistas brasileiros argumentan que la variación del día se debe, fundamentalmente, a la realización de ganancias por parte de los inversores.

Estados Unidos

- **Comunicado de la Reserva Federal:** el Comité de Política Monetaria de la Reserva Federal decidió mantener la tasa de interés de referencia (1,00%-1,25%) y advirtió que “pronto” comenzaría a desprenderse de los bonos que tiene en posición por un total de USD 4,5 billones. Los miembros elogiaron el repunte de la actividad económica, aunque señalaron que “la inflación permanece persistentemente por debajo del objetivo”.
- **Mercados Financieros:** en este contexto, los índices de acciones aumentaron ligeramente -entre 0,03% y 0,45%-, la tasa de diez años cayó -de 2,336% a 2,290%- y el dólar se debilitó frente a la mayoría de las monedas de referencia del mundo. Los inversores y analistas interpretaron, a partir del discurso “conciliador” o “moderado” del Comité de Política Monetaria, que la Reserva Federal no tendría ninguna intención de acelerar el proceso de normalización de su estrategia. Hoy se destacó, particularmente, el sector “telecomunicaciones” gracias a AT&T -cuya acción aumentó 5% después de que la compañía reportara un sorpresivo aumento en el número de suscriptores a la red inalámbrica-.

Europa

- **Mercados Financieros:** las Bolsas del continente europeo cerraron en verde por segundo día consecutivo; volvieron a destacarse el CAC de Francia (+0,56%), el FTSE MIB de Italia (+0,56%), el IBEX de España (+0,49%) y el DAX de Alemania (+0,33%). Además, el precio de los bonos soberanos aumentó ligeramente y el Euro se apreció frente al dólar y alcanzó el máximo desde enero de 2015.

INFORME DIARIO

GASTÓN BENGOCHEA & CÍA. CORREDOR DE BOLSA
www.gbengochea.com.uy

Uruguay

- **Mercados Financieros:** a diferencia de lo que ocurrió ayer, hoy los bonos del Gobierno de Uruguay -y del resto de los países de América Latina- se depreciaron en virtud del aumento en el rendimiento de los treasuries americanos; el 2045 se operó por última vez a 94,65 y el 2050 a 103,75. Además se transaron, a través del sistema electrónico de la Bolsa de Valores de Montevideo, acciones de Frigorífico Modelo -a 9,00-, obligaciones negociables de Isusa -a 100,00- y letras en pesos con vencimiento el 27 de julio de 2018 -a 9,58%-. El BCU, por su parte, emitió títulos en moneda nacional a un año por un total de \$ 3.300 millones a una tasa de 9,58%.
- **Tipo de Cambio:** el dólar se depreció frente al peso uruguayo por segundo día consecutivo; su valor disminuyó 0,30% -de 28,442 a 28,357- con respecto al cierre del miércoles.

Latinoamérica

- **Comunicado del Banco Central de Brasil:** el Comité de Política Monetaria resolvió, por unanimidad, reducir la tasa SELIC en un punto porcentual -de 10,25% a 9,25%-. El organismo señaló que *“el conjunto de los indicadores de actividad económica divulgados desde la última reunión permanece compatible con la estabilización de la economía en el corto plazo y la recuperación gradual”* mientras que *“el comportamiento de la inflación permanece favorable con la desinflación difundida”*.
- **Comunicado del Banco Central de Colombia:** la Junta Directiva decidió reducir la tasa de interés de intervención en 25 puntos básicos -de 5,75% a 5,50%-. *“Las expectativas de inflación de los analistas para diciembre de 2017 y 2018 bajaron”*, argumentó la autoridad monetaria.
- **Mercados Financieros:** casi todos los índices de la región aumentaron ligeramente durante el día de hoy; el Merval revirtió la tendencia negativa de los últimos tres días y se apuntó un aumento de 0,39% gracias a la apreciación de los títulos de Siderar (+2,97%), Petróleo Brasileiro (+1,34%), Cresud (+1,61%) y Cía. de Transporte de Energía (+2,50%) mientras que el IBOVESPA avanzó por tercera vez en cuatro días a causa del incremento en el valor de los títulos de Ambev (+1,49%), JBS (+5,76%), Ultrapar (+1,65%) e Itaú (+0,76%).

Estados Unidos

- **Mercados Financieros:** el S&P y el NASDAQ retrocedieron 0,10% y 0,63% respectivamente, la tasa de diez años aumentó -de 2,288% a 2,320%- y el dólar se fortaleció frente a la mayoría de las monedas de referencia del mundo. El sector tecnología lideró las pérdidas (Apple -1,89%, Microsoft -1,20%, Alphabet -1,45%, NVIDIA -3,30% y Visa -1,27%) mientras que el sector telecomunicaciones volvió a “volar” gracias al desempeño de Verizon (+7,68%), AT&T (+3,63%) y CenturyLink (+3,24%). Los agentes aguardan con expectativa la divulgación, por parte del Departamento de Comercio, del informe de cuentas nacionales del segundo trimestre del año.

Europa

- **Mercados Financieros:** resultados mixtos en el continente europeo; los índices de Inglaterra, Alemania y Francia retrocedieron 0,12%, 0,76% y 0,06% mientras que los de Italia, España y Suiza avanzaron 0,26%, 0,26% y 0,31% respectivamente. Algunas empresas divulgaron “earnings” positivos y otras “earnings” negativos; los de Diageo y Anheuser-Busch InBev, por ejemplo, superaron las expectativas de los analistas y, por ello, sus acciones se apreciaron cerca de 6%. Por otra parte, el precio de los bonos soberanos aumentó ligeramente y el Euro se apreció muy levemente frente al dólar americano.

INFORME DIARIO

GASTÓN BENGOCHEA & CÍA. CORREDOR DE BOLSA
www.gbengochea.com.uy

Uruguay

- **Mercados Financieros:** la actividad disminuyó durante la última jornada de la semana; se operaron unos pocos bonos globales y locales en dólares y unidades indexadas -a precios similares a los de ayer- y 89 mil acciones del parque eólico Valentines -a 4,28-. El BCU, por su parte, emitió letras en pesos a ciento ochenta días por un total de \$ 1.445 millones a una tasa de 8,89%.
- **Tipo de Cambio:** continúa la tendencia a la baja del precio del dólar: hoy la moneda norteamericana se depreció 0,16% -de 28,357 a 28,312- con respecto al peso uruguayo.

Latinoamérica

- **Mercados Financieros:** otro buen día para las bolsas de la región; el Merval aumenta 1,90% -y cierra la semana en terreno positivo (+0,91%)- gracias a la apreciación de los títulos de YPF (+5,73%), Pampa Energía (+2,89%), Cía. de Transporte de Energía (+6,50%), Petróleo Brasileiro (+1,65%), Siderar (+1,92%) y Grupo Financiero Galicia (+1,13%) mientras que el IBOVESPA avanza 0,23% en virtud del incremento en el valor de las acciones de Vale (+1,98%), Petróleo Brasileiro (+0,85%), Itaú (+0,30%), Multiplan (4,12%) y Telefónica Brasil (+1,05%). Una vez más, la apreciación de algunos commodities -en especial los metales, la carne, los granos y los metales- fue determinante. Por otra parte, el valor de casi todos los bonos de “buena calidad” del continente -como los soberanos de Perú, Colombia, Chile y México- aumentó en línea con lo que sucedió con los treasuries americanos.

Estados Unidos

- **Informe de Cuentas Nacionales:** el Producto Bruto Interno aumentó 2,6% -anualizado- durante el segundo trimestre del año; la cifra es superior a la del primer trimestre (1,4%), aunque se ubica a penas por debajo de la estimación -promedio- de los analistas (2,7%).
- **Mercados Financieros:** el S&P y el NASDAQ volvieron a retroceder -esta vez 0,13% y 0,12% respectivamente-, la tasa de diez años disminuyó ligeramente -de 2,311% a 2,288%-, y el dólar se debilitó frente a la mayoría de las monedas de referencia del mundo. Los resultados que divulgaron diversas empresas tecnológicas entre ayer y hoy decepcionaron a los analistas y, por ello, algunas acciones del sector se depreciaron significativamente: Western Digital (-7,54%), Micrón (-3,17%), KLA-Tencor (-5,53%), Paychex (-3,15), PayPal Holding (-1,58%). De cualquier modo, el “balance” de la semana fue positivo: los “earnings” de la mayoría de las compañías superaron las expectativas, se confirmó la aceleración de la actividad económica -tal como habían previsto los analistas- y el discurso de la reserva federal fue “conciliador”.

Europa

- **Informe de Cuentas Nacionales en Francia y España:** en los dos casos, la variación del PBI coincidió con la expectativa de los analistas; en España la actividad se expandió 0,9% y en Francia 0,5% durante el segundo cuarto del año.
- **Mercados Financieros:** todas las bolsas del continente -con excepción de la suiza- cerraron en rojo; tal como sucedió en Estados Unidos, los resultados corporativos de algunas empresas emblemáticas -como Renault, Essilor y British American Tobacco- decepcionaron a los analistas y, por tanto, sus acciones se depreciaron y arrastraron a las demás acciones de su sector. Por otra parte, el rendimiento de la mayoría de los bonos soberanos aumentó y el euro se apreció frente al dólar americano -a 1,1756-.