

INFORME DIARIO

GASTÓN BENGOCHEA & CÍA. CORREDOR DE BOLSA

www.gbengochea.com.uy

Uruguay

- **Mercados Financieros:** hubo poca actividad en la Bolsa de Valores de Montevideo durante el primer día de la semana; se operaron bonos globales en dólares y unidades indexadas -a precios similares a los del último cierre-, participaciones de Pampa -a 136,25- y obligaciones negociables de La Tahona -a 103,50-. El rendimiento de corte de las letras en pesos uruguayos a treinta días fue 8,49%; la demanda ascendió a \$ 4.899 millones y el Banco Central decidió adjudicar \$ 4.398 millones.
- **Tipo de Cambio:** el precio del dólar billete interbancario retrocedió 0,01% el lunes -de 28,939 a 28,935-

Latinoamérica

- **Mercados Financieros:** todos los índices de la región -con excepción del Merval- avanzan ligeramente a falta de treinta minutos para el cierre. El IBOVESPA, por ejemplo, aumenta 1,26% gracias a la apreciación de las acciones de Ambev (+1,83%), Vale (+2,53%), Itaú (+0,94%), Banco Bradesco (+1,29%) y Telefónica Brasil (+2,20%). El contexto internacional (calma en las Bolsas y alza en el precio de algunos commodities) y los cambios en las expectativas de los agentes locales con respecto a la tasa SELIC generaron optimismo en Brasil.

Estados Unidos

- **Mercados Financieros:** El S&P500, el Dow Jones y el NASDAQ avanzan 0,19%, 0,07% y 0,55% respectivamente, la tasa de diez años disminuye ligeramente y el dólar se fortalece frente a la mayoría de las monedas del mundo. El nivel de operativa estuvo por debajo del promedio de los últimos treinta días y las "gigantes" del sector tecnológico lideraron las ganancias: Amazon (+2,00%), Apple (+0,78%), Microsoft (+1,01%), Facebook (+1,50%), NVIDIA (+4,63%).

Europa

- **Mercados Financieros:** todas las Bolsas del continente cerraron en verde y los bonos soberanos y corporativos se apreciaron ligeramente durante el día de hoy. Las tecnológicas y las mineras se destacaron -al igual que en Estados Unidos-: SAP (+1,05%), ASML (+1,03%), Linde (+2,02%), Glencore (+1,28%), Rio Tinto (+1,09%).

INFORME DIARIO

GASTÓN BENGOCHEA & CÍA. CORREDOR DE BOLSA

www.gbengochea.com.uy

Uruguay

- **Mercados Financieros:** hoy se transaron, a través del sistema electrónico de la Bolsa de Valores de Montevideo, bonos locales y globales en dólares y unidades indexadas y acciones del parque eólico Valentines -a 4,33-. El precio de los títulos globales en UI volvió a retroceder -después de haber alcanzado el máximo la semana pasada- mientras que el de los globales en U\$S aumentó ligeramente gracias a la leve caída en el rendimiento de los treasuries americanos.

La Intendencia Municipal de Canelones anunció ayer en la Bolsa de Valores de Montevideo que emitiría un título denominado en Unidades Indexadas por hasta \$ 1.889.708.000,00. Por más información haga [click aquí](#)

- **Tipo de Cambio:** el precio del dólar billete interbancario retrocedió 0,32% el martes -de 28,935 a 28,841-.

Latinoamérica

- **Mercados Financieros:** los principales índices de la región aumentaron más de 0,50% durante el día de hoy y los bonos soberanos en moneda local y extranjera se apreciaron. En Brasil, puntualmente, hay expectativa entorno a la aprobación, por parte del Senado, de la reforma al sistema de pensiones; así, el IBOVESPA aumentó 1,30% en virtud de la apreciación de Itaú (+1,51%), Petrobrás (+2,92%), Banco Bradesco (+1,74%), Banco do Brasil (+4,20%), Ambev (+1,15%) y Vale (+1,41%) y el real se apreció con respecto al dólar americano.

Estados Unidos

- **Mercados Financieros:** el S&P 500 retrocedió 0,08%, el NASDAQ aumentó 0,27% y el Dow Jones no varió prácticamente; además, la tasa de 10 años disminuyó ligeramente y el dólar se debilitó frente a la mayoría de las monedas de referencia del mundo. Al principio de la sesión, los inversores se replegaron después de que el hijo de Donald Trump divulgara una serie de correos electrónicos que, aparentemente, indicaban que el actual presidente habría recibido del apoyo del gobierno ruso en las elecciones de diciembre; el efecto se diluyó con el paso de las horas gracias, en parte, al desempeño de las tecnológicas -especialmente Facebook (+1,15%), MasterCard (+1,22%) y NVIDIA (+1,42%)-.

Europa

- **Mercados Financieros:** todas las bolsas de Europa -sin excepción- cerraron en rojo; el IBEX de España cayó 0,57%, el FTSE de Inglaterra 0,55%, el CAC de Francia 0,48% y el DAX de Alemania 0,07%. De los doce sectores que componen el BE500 de Bloomberg, solo el de "Materiales" tuvo una variación positiva; dentro del rubro Alimentos, Bebidas y Tabaco, que fue el "peor de la clase", se destacaron Anheuser-Busch InBev (-1,83%), Nestlé (-0,72%), Danone (-1,75%) y Diageo (-1,01%)-.

INFORME DIARIO

GASTÓN BENGOCHEA & CÍA. CORREDOR DE BOLSA

www.gbengochea.com.uy

Uruguay

- **Reporte de Producción Industrial:** en mayo, el índice de volumen físico que elabora el Instituto Nacional de Estadística disminuyó 16% con respecto al mismo mes del año anterior. Una vez más, el cierre de la refinería de Ancap -por la realización de tareas de mantenimiento- determinó el resultado; si se excluye este efecto, la variación asciende a +2,2%.
- **Mercados Financieros:** el precio de los bonos del Gobierno de Uruguay volvió a aumentar como consecuencia de la caída en el rendimiento de los treasuries americanos; los títulos con vencimiento en 2045 y 2050, por ejemplo, se operaron a 93,00 y 102,75 respectivamente. También se transaron acciones de Valentines -a 4,34- y obligaciones negociables de La Tahona -a 104,25-. El BCU, por su parte, emitió letras en pesos a 90 días por un total de \$ 4.103 millones a una tasa de 8,84%.
- **Tipo de Cambio:** el dólar se depreció contra el peso uruguayo por tercer día consecutivo; su valor retrocedió 0,41% el miércoles -de 28,841 a 28,724-.

Latinoamérica

- **Mercados Financieros:** “rally” en la región; todos los índices -con excepción del Merval- aumentaron más de 1,00% durante esta jornada. El IBOVESPA de Brasil, por ejemplo, avanzó 1,68% después de que el senado aprobara el proyecto para reformar la ley laboral que impulsó el presidente Temer; se destacaron, particularmente, Petrobrás (+5,11%), Banco Bradesco (+2,58%), Itaú (+1,27%), B3 (+2,59%) y Banco do Brasil (+2,85%). Hoy el expresidente Lula Da Silva fue condenado a diez años de prisión por lavado de activos y corrupción pasiva; la mayoría de los analistas e inversores considera que este golpe casi letal para el Partido de los Trabajadores será beneficioso para el país.

Estados Unidos

- **Mercados Financieros:** el S&P500, el Dow Jones y el NASDAQ aumentaron 0,57%, 0,73% y 1,10% respectivamente, la tasa de diez años disminuyó por tercer día consecutivo y el dólar se depreció frente a la mayoría de las monedas de referencia del mundo. La atención de los analistas e inversores se centró en el discurso de Janet Yellen en el parlamento; la titular de la Reserva Federal dejó entrever que el Comité no aceleraría el proceso de normalización de la Política Monetaria mientras la inflación permaneciera por debajo del objetivo. Las tecnológicas volvieron a destacarse: Microsoft (+1,66%), Facebook (+2,34%), Amazon (+1,25%), Alphabet (+1,48%), NVIDIA (+4,25%).

Europa

- **Mercados Financieros:** “rally” también en el continente europeo; todos los índices de Bolsa avanzaron entre 1,07% y 1,79% gracias, en parte, a los comentarios de Yellen y al aumento en el precio de algunos commodities. Las acciones de los sectores “Consumo Básico”, “Health Care” y “Energía” volaron: se destacaron Novartis (+2,16%), Anheuser-Busch InBev (+2,06%), Nestlé (+1,70%), Sanofi (+3,12%), Roche (+2,05%), Bayer (+2,27%), BP (+1,85%) y Royal Dutch (+1,57%). Por otra parte, la gran mayoría de los Bonos Soberanos se apreciaron y, por ende, los rendimientos disminuyeron; el retorno del título a diez años del tesoro de Alemania, por ejemplo, cerró en 0,573%.

INFORME DIARIO

GASTÓN BENGOCHEA & CÍA. CORREDOR DE BOLSA

www.gbengochea.com.uy

Uruguay

- **Mercados Financieros:** hoy se realizaron nada más que trece operaciones a través del sistema electrónico de la Bolsa de Valores de Montevideo. El precio de los títulos en dólares del Gobierno de Uruguay disminuyó ligeramente -al igual que el de la mayoría de los bonos soberanos del continente- a raíz del aumento en el rendimiento de los treasuries americanos. La tasa de corte de las letras de regulación monetaria a un año que licitó hoy el Banco Central fue 9,54%.
- **Tipo de Cambio:** el dólar se apreció contra el peso uruguayo por primera vez en cuatro días; su valor aumentó 0,18% el jueves -de 28,724 a 28,775-.

Latinoamérica

- **Mercados Financieros:** resultados mixtos en la región; el IBOVESPA aumentó -por segundo día consecutivo- 0,51% gracias a la apreciación de las acciones de Banco Bradesco (+0,88%), CCR (+3,24%), JBS (+9,24%), Cielo (+2,17%) y B3 (+1,44%) mientras que el Merval retrocedió 1,44% como consecuencia de la disminución en el valor de los títulos de Pampa Energía (-2,61%), YPF (-2,25%), Grupo Financiero Galicia (-1,45%), Siderar (-1,82%) y Aluar Aluminios (-2,61%). En Brasil, puntualmente, los inversores "festejan" los logros de Michel Temer al tiempo que miran de reojo la situación del expresidente Lula da Silva -que ayer fue condenado a diez años de prisión-.

Estados Unidos

- **Mercados Financieros:** los principales índices de acciones del país avanzaron ligeramente -entre 0,10% y 0,21%-, la tasa de diez años aumentó y el dólar volvió a debilitarse frente a la mayoría de las monedas de referencia del mundo. Los dichos de Yellen, al respecto de la necesidad de no acelerar el proceso de normalización de la Política Monetaria hasta tanto la inflación no alcance el objetivo, continúan incidiendo en las decisiones de los inversores. Las tecnológicas volvieron a destacarse, solo que esta vez acompañadas por las instituciones financieras: Apple (+1,39%), Microsoft (+0,87%), Bank of América (+1,11%), JPMorgan (+0,64%), Wells Fargo (+0,78%).

Europa

- **Reportes de Inflación en Francia, España y Alemania:** no hubo sorpresas en ningún caso; tanto la inflación del mes como la inflación anual observadas coincidieron con las previsiones de los analistas.
- **Mercados Financieros:** resultados mixtos también en Europa; el FTSE de Inglaterra, el OMX de Suecia y el Swiss Mkt de Suiza retrocedieron 0,05%, 0,49% y 0,13% respectivamente mientras que el CAC de Francia, el DAX de Alemania y el IBEX de España avanzaron 0,25%, 0,12% y 0,93%. De las empresas que integran el BE500 de Bloomberg, se destacaron, particularmente, las de telecomunicaciones y los Bancos: BNP Paribas (+1,41%), Lloyds (+2,06%), Banco Santander (+1,11%), Telefónica (+2,17%), BBVA (+1,86%). Por otra parte, esta vez todos los bonos soberanos -sin excepción- se depreciaron; los rendimientos aumentaron entre +1,1 puntos básicos y +8,1 puntos básicos.

INFORME DIARIO

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

Uruguay

- **Mercados Financieros:** hoy se operaron, por intermedio del sistema electrónico de la Bolsa de Valores de Montevideo, bonos locales y globales en dólares y unidades indexadas, letras de regulación monetaria a un año -a 9,54%- y acciones de Valentines -a 4,30-. El precio de los títulos del Gobierno en moneda extranjera aumentó ligeramente debido a la caída en el rendimiento de los treasuries americanos; el 2027, por ejemplo, se operó a 107,00. El BCU, por su parte, emitió letras a 180 días por un total de \$ 1.735 millones a una tasa de 9,15%.
- **Tipo de Cambio:** el dólar se depreció contra el peso uruguayo por cuarta vez en cinco días; su valor disminuyó 0,48% el viernes -de 28,775 a 28,638-.

Latinoamérica

- **Mercados Financieros:** por segundo día consecutivo, hubo resultado mixtos en la región; el IBOVESPA volvió a avanzar -esta vez 0,40%- gracias a la apreciación de las acciones de Vale (+1,57%), Petrobrás (+1,40%), Banco do Brasil (+1,07%), Kroton (+1,64%) y Cielo (+0,98%) mientras que el Merval retrocedió 0,44% en función de la caída en el valor de los títulos de Grupo Financiero Galicia (-3,65%), Cia de Transporte de Energía (-2,47%), BBVA Banco Francés (-1,97%) y Agrometal (-3,39%). En Brasil, puntualmente, el incremento en el precio de algunos commodities -en especial el petróleo y los metales- repercutió positivamente en los mercados de valores.

Estados Unidos

- **Reporte de Inflación:** el índice de precios no varió en junio y, de este modo, la tasa anual cayó de 1,7% a 1,6%. Durante el sexto mes del año, el valor de la Energía disminuyó 1,6% como consecuencia de la caída en el precio del petróleo.
- **Mercados Financieros:** los principales índices de acciones avanzaron entre 0,39% y 0,61%, la tasa de diez años aumentó -de 2,345% a 2,329%- y el dólar americano volvió a debilitarse frente a la mayoría de las monedas de referencia del mundo. A partir del dato de inflación de junio, que estuvo por debajo de las expectativas de los analistas y de la propia Reserva Federal, las probabilidades de que el Comité de Política Monetaria acelere el proceso de normalización disminuyeron -a juicio de los expertos-. Además, los "quarterly earnings" que reportaron JP Morgan y Citigroup -dos compañías emblemáticas del sector financiero- estuvieron en línea con lo que habían previsto los agentes. Las tecnológicas volvieron a destacarse: Microsoft (+1,41%), Apple (+0,86%), Alphabet (+0,93%), NVIDIA (+2,69%) e Intel (+1,29%).

Europa

- **Mercados Financieros:** la mayoría de las Bolsas cerraron en rojo -aunque las caídas fueron muy leves-; el DAX de Alemania retrocedió 0,08%, el IBEX de España 0,03% y el FTSE MIB de Italia 0,14%. El buen desempeño de las compañías del sector commodities fue totalmente neutralizado por el mal desempeño del sector financiero: HSBC (-1,36%), Banco Santander (-0,94%), BNP (-0,93%), Credit Agricole (-1,68%), TOTAL (+0,52%), BASF (+1,23%), Rio Tinto (+0,82%).