

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 del sistema electrónico de la Bolsa de Valores de Montevideo, bonos globales y locales en dólares, acciones de Valentines y Gralado - a 4,31 y 565,00 respectivamente- y participaciones de Arias -a 123,85-. Los bonos del gobierno en moneda extranjera se apreciaron gracias a la caída en el rendimiento de los treasuries americanos; el 2027, por ejemplo, cerró a 107,25 en la compra y 107,50 en la venta. El BCU, por su parte, emitió letras en pesos a treinta días a una tasa de 8,37%.
- **Tipo de Cambio:** el dólar se depreció frente al peso uruguayo por segunda vez consecutiva; el lunes su valor disminuyó 0,01% -de 28,638 a 28,635-.

Latinoamérica

- **Mercados Financieros:** mal día para las bolsas de la región; el Merval retrocedió 2,44% en virtud de la depreciación de las acciones de YPF (-2,70%), Pampa Energía (-2,83%), Siderar (-3,69%), Grupo Financiero Galicia (-1,97%) y Petróleo Brasileiro (-1,58%) -entre otros- mientras que el IBOVESPA cayó 0,40% gracias a la disminución en el valor de los títulos de Itaú (-1,22%), Ultrapar (-3,31%), Banco Bradesco (-0,84%) y Petrobrás (-1,15%). En Argentina, puntualmente, la caída en el precio de la energía y la divulgación de una encuesta que revela que Cristina estaría por delante del candidato de Macri por la Provincia de Buenos Aires en las elecciones parlamentarias desanimaron a los inversores.

Estados Unidos

- **Mercados Financieros:** El Dow Jones y el S&P500 retrocedieron ligeramente, la tasa de diez años disminuyó por segundo día consecutivo -de 2,333% a 2,315%- y el dólar se fortaleció frente a la mayoría de las monedas de referencia del mundo. Los “ganadores” de la jornada fueron Microsoft (+0,78%), Amazon.com (+0,82%) y Apple (+0,35%) mientras que los “perdedores” fueron JP Morgan (-0,93%), Bank of América (-0,78%) y Exxon Mobil (-0,52%). El dato de crecimiento de China (+6,9% YoY) -que superó las expectativas de los analistas- produjo un incremento en el valor de algunas materias primas y, por ende, una apreciación de las acciones de las compañías que producen o comercializan dichas materias primas.

Europa

- **Mercados Financieros:** casi todas las Bolsas de Europa cerraron en rojo; el CAC de Francia retrocedió 0,10%, el DAX de Alemania 0,35%, el IBEX de España 0,04% y el FTSE MIB de Italia 0,03%. Dentro del BE500 de Bloomberg -que de hecho avanzó 0,08%- se destacaron las compañías vinculadas a los sectores Telecomunicaciones, Consumo Discrecional y Materiales: Telenor (+8,20%), Vodafone (+0,96%), LVMH (+1,18%), Industria de Diseño Textil (+1,02%), Glencore (+1,49%) y Rio Tinto (+0,71%). Por otra parte, todos los bonos soberanos denominados en Euros del bloque se apreciaron y, por consiguiente, los rendimientos disminuyeron.

INFORME DIARIO

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

Uruguay

- **Mercados Financieros:** hoy se concretaron nada más que once operaciones a través del Sistema Electrónico de la Bolsa de Valores de Montevideo. El precio de los bonos en dólares del Gobierno de Uruguay aumentó ligeramente -tal como sucedió en los demás países de Latinoamérica- a pesar del incremento en el rendimiento de los treasuries americanos; el 2050, por ejemplo, cerró a 103,10 en la compra y 103,30 en la venta mientras que el 2027 cerró a 107,00 en la compra y 107,75 en la venta. Por otra parte, en el día de la fecha hubo dos licitaciones de títulos en moneda nacional: (1) El BCU emitió letras en pesos a 90 días a una tasa de 8,81% y (2) el Ministerio de Economía emitió notas en unidades indexadas con vencimiento en 2021 a una tasa de 3,13%.
- **Tipo de Cambio:** el dólar se depreció frente el peso uruguayo por tercera vez consecutiva; el miércoles su valor disminuyó 0,05% -de 28,635 a 28,620- con respecto al lunes.

Latinoamérica

- **Mercados Financieros:** resultados mixtos en la región; el IBOVESPA retrocede 0,35% a causa de la disminución en el valor de las acciones del sector financiero -en especial Banco Bradesco (-1,18%), Itaú Unibanco (-1,18%) y Banco Santander (-3,38%)- mientras que el Merval aumenta 1,95% en virtud de la apreciación de los títulos de Grupo Financiero Galicia (+3,72%), Aluar Aluminio (+6,19%), Petróleo Brasileiro (+1,92%), Pampa Energía (+1,53%) y Transportadora de Gas del Norte (+4,32%) entre otros. En Argentina, puntualmente, el Gobierno suspendió la implementación de una ley de 2013 que prevé la retención de impuestos sobre las ganancias de capital y, gracias a esto, el principal índice de acciones cortó una racha negativa que se extendió por cuatro días.

Estados Unidos

- **Mercados Financieros:** los tres índices de acciones más representativos del país avanzaron entre 0,31% y 0,64%, la tasa de diez años aumentó ligeramente y el dólar se fortaleció frente a la mayoría de las monedas de referencia del mundo. Los "earnings" que divulgaron algunas empresas entre ayer y hoy superaron, en la mayoría de los casos, las expectativas de los analistas; esto y el aumento en el precio del petróleo impulsaron a las bolsas de valores del país. Hoy se destacaron, particularmente, Apple (+0,63%), Microsoft (+1,65%), Facebook (+0,79%), Morgan Stanley (+3,28%), Cisco (+1,24%) y Schlumberger (+1,90%).

Europa

- **Mercados Financieros:** "rally" en las Bolsas del continente europeo después de haber sufrido, durante el día martes, el peor revés del mes de julio; todos los índices de acciones, sin excepción, avanzaron entre 0,16% y 0,83% gracias a los "earnings" positivos que reportaron algunas compañías. Aquí también sobresalieron las empresas vinculadas al sector tecnológico: ASML (+5,79%), SAP (+1,67%), Nokia (+1,98%), Ubisoft (+10,07%), Infineon (+1,76%). Los bonos soberanos denominados en Euros de los países que integran el bloque también se apreciaron; los rendimientos cayeron entre 0,2 puntos básicos y 3,0 puntos básicos.

INFORME DIARIO

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

Uruguay

- **Mercados Financieros:** hoy también hubo muy poca actividad en la Bolsa de Valores de Montevideo - probablemente a causa del paro general-; se operaron un puñado de bonos locales y globales en dólares americanos a precios similares a los de ayer.
- **Tipo de Cambio:** -

Latinoamérica

- **Mercados Financieros:** una vez más hubo resultados mixtos en la región; el IBOVESPA retrocedió 0,37% como consecuencia de la depreciación de las acciones de Vale (-3,71%) y Petrobrás (-1,52%) mientras que el Merval avanzó 0,30% en virtud del incremento en el valor de los títulos de Pampa Energía (+2,72%), YPF (+0,69%), Transportadora de Gas del Norte (+2,20%) y Aluar Aluminio (+1,37%). La noticia del día en Brasil fue el debut de Atacadao S.A. -la unidad de Carrefour en el país- en la Bolsa de Valores de San Pablo; la acción retrocedió 0,67% con respecto al precio inicial del IPO.

Estados Unidos

- **Mercados Financieros:** el Dow Jones y el S&P500 retrocedieron ligeramente, la tasa de diez años disminuyó y el dólar se debilitó frente a la mayoría de las monedas de referencia del mundo. La mirada de los analistas se centró en la investigación que, según indicaron algunas fuentes, estaría realizando el “consejero especial” Rober Mueller entorno a las transacciones financieras de Donald Trump; probablemente en los próximos días haya novedades al respecto de este asunto. Hoy se destacaron, puntualmente, las empresas de telecomunicaciones: Verizon (+1,77%), AT&T (+1,08%), CenturyLink (+2,38%) y Level 3 Communications (+1,33%).

Europa

- **Resolución del Banco Central Europeo:** el Consejo de Gobierno del Banco Central Europeo decidió no alterar ni las tasas de interés de referencia ni el programa de recompra de activos. Después de que Mario Draghi, el presidente de la institución, declarara que habría una revisión de la estrategia de recompra de títulos de deuda en la reunión de otoño, los bonos soberanos se apreciaron y el valor del Euro aumentó con respecto al dólar.
- **Mercados Financieros:** todas las bolsas del continente -con excepción de la británica- cerraron en rojo; los peores resultados se observaron en Francia (-0,32%), Suecia (-0,75%), España (-0,22) e Italia (-0,19%). Los inversores interpretaron que a partir de la apreciación del Euro las empresas exportadoras podrían sufrir caídas en las ventas. Los “perdedores” de la jornada fueron Iberdrola (-2,11%), Airbus (-1,80%), BNP (-0,85%),

INFORME DIARIO

GASTÓN BENGOCHEA & CÍA. CORREDOR DE BOLSA

www.gbengochea.com.uy

Uruguay

- **Mercados Financieros:** el nivel de actividad aumentó ligeramente durante el día de hoy; se operaron, a través del sistema electrónico de la Bolsa de Valores de Montevideo, bonos globales y locales en dólares y unidades indexadas, letras de regulación monetaria a 50 días -a 8,80%-, acciones de Valentines -a 4,32- y participaciones de Pampa -a 137,00-. El valor de los títulos del Gobierno de Uruguay en moneda extranjera aumentó -al igual que el de los demás países de la región- a causa de la caída en el rendimiento de los treasuries americanos; el 2050, por ejemplo, cerró a 103,50 en la compra y 104,00 en la venta. El BCU, por su parte, emitió letras en pesos a 180 días a una tasa de 8,89%.
- **Tipo de Cambio:** el dólar se depreció frente el peso uruguayo por cuarta vez consecutiva; el viernes su valor disminuyó 0,44% -de 28,620 a 28,494- con respecto al miércoles.

Latinoamérica

- **Mercados Financieros:** todas las Bolsas de la región -con excepción de la de Argentina- cerraron en rojo; el IBOVESPA retrocedió 0,39% a raíz de la depreciación de las acciones de Petrobrás (-2,82%), BRF (-2,11%), Banco do Brasil (-1,11%) y Vale (-0,70%) mientras que el SM Chile Select cayó 0,50% gracias a la disminución en el valor de los títulos de Empresas COPEC (-1,52%), Latam Airlines (-1,00%), Colbun (-1,68%) y Banco Santander Chile (-0,75%). Por otra parte, el retorno de los bonos soberanos en moneda local aumentó mientras que el de los bonos en dólares cayó.

Estados Unidos

- **Mercados Financieros:** los principales índices de acciones disminuyeron ligeramente, la tasa de diez años alcanzó el mínimo en más de cuatro semanas (2,235%) y el dólar volvió a debilitarse frente al Euro, el Yen, la Libra y otras monedas de referencia. La polémica en torno a la investigación que habría iniciado el Consejero Especial al respecto de las transacciones financieras de Donald Trump continúa alterando el comportamiento de los analistas e inversores. El sector que más sufrió hoy fue el energético -fundamentalmente a causa de la caída en el precio del barril de petróleo-: Exxon (-0,92%), Chevron (-1,32%), Halliburton (-2,20%) y ConocoPhillips (-1,34%).

Europa

- **Mercados Financieros:** todas las bolsas del continente -sin excepción- cerraron en rojo: el CAC de Francia cayó 1,57%, el DAX de Alemania 1,66%, el IBEX de España 1,31%, el FTSE MIB de Italia 1,10% y el FTSE de Inglaterra 0,47%. Algunas acciones del sector automotriz se depreciaron significativamente después de que una fuente especializada reportara que Volkswagen y Daimler habrían admitido a los reguladores haber mantenido conversaciones que podrían violar las normas antimonopolio: Volkswagen (-3,64%), Peugeot (-3,41%), Renault (-2,75%), Daimler (-2,07%). Por otra parte, el euro se apreció frente al dólar -y alcanzó el máximo valor desde enero de 2015- y el precio de los bonos soberanos de todos los países de la región volvió a aumentar.