

INFORME DIARIO

GASTÓN BENGOCHEA & CÍA. CORREDOR DE BOLSA

www.gbengochea.com.uy

Uruguay

- **Mercados Financieros:** hoy se concretaron tres decenas de 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 -a pesar de que el rendimiento de los treasuries prácticamente no varió-; el 2050 se operó a 103,60, el 2027 a 107,44 y el 2033 a 137,75. El BCU, por su parte, emitió letras en pesos a treinta días por un total de \$ 1.204 millones a una tasa de 8,15%.
- **Tipo de Cambio:** el dólar volvió a depreciarse en Uruguay: hoy su valor disminuyó 0,22% -de 28,312 a 28,244- con respecto al cierre del viernes.

Latinoamérica

- **Mercados Financieros:** casi todos los índices de acciones de la región disminuyeron ligeramente durante el día de hoy; el Merval de Argentina retrocedió 0,32% como consecuencia de la caída en el valor de los títulos de YPF (-3,77%), Grupo Financiero Galicia (-3,73%), Pampa Energía (-1,53%), BBVA Banco Francés (-2,14%) y Banco Macro (-2,04%) mientras que el SM SELECT de Chile disminuyó 0,23% a raíz de la depreciación de las acciones de Enel Américas (-2,54%), Latam Airlines (-1,89%), Banco de Crédito e Inversiones (-1,51%) y Cencosud (-1,03%). La valorización del hierro (+7%) y el petróleo (+1%) benefició a dos de las empresas más importantes de Brasil -Vale y Petrobrás-; gracias a eso el Índice de la Bolsa de Valores de San Pablo aumentó 0,63% y fue el único de la región que cerró en verde.

Estados Unidos

- **Mercados Financieros:** el S&P500 y el NASDAQ disminuyeron por tercera vez consecutiva -0,07% y 0,42% respectivamente-, la tasa de diez años no varió y el dólar se debilitó a nivel mundial -especialmente frente al euro y la libra esterlina-. Pese a que los resultados corporativos que divulgaron algunas empresas no decepcionaron a los analistas, las tecnológicas volvieron a tambalear -especialmente Facebook (-1,86%), Apple (-0,52%), Alphabet (-1,34%), Broadcom (-1,48%), Micron Technology (-3,96%), NVIDIA (-1,14%) y Oracle (-0,74%)-.

Europa

- **Mercados Financieros:** casi todas las bolsas del continente cerraron en rojo; el CAC de Francia retrocedió 0,73%, el DAX de Alemania 0,37%, el IBEX de España 0,32% y el OMX de Suecia 0,60%. Las compañías del sector "Consumo Básico" y las "Automakers" lideraron las pérdidas: British American Tobacco (-4,97%), Anheuser (-1,50%), Imperial Brands (-5,90%), Daimler (-0,94%), Renault (-0,99%), Peugeot (-0,76%) y Valeo (-1,45%).

INFORME DIARIO

GASTÓN BENGOCHEA & CÍA. CORREDOR DE BOLSA

www.gbengochea.com.uy

Uruguay

- **Mercados Financieros:** hoy disminuyó el nivel de actividad en la Bolsa de Valores de Montevideo; se operaron bonos globales en dólares y unidades indexadas, participaciones de Arias -a 126,25-, acciones de Galado y Valentines -a 565 y 4,30 respectivamente- y obligaciones negociables de Isusa y La Tahona -a 100,00 y 104,50-. El precio de los títulos del Gobierno en moneda extranjera no varió significativamente -al menos a nivel local- a pesar de que los treasuries y demás soberanos del continente se apreciaron; el 2050, por ejemplo, se operó a 103,60 y el 2027 a 107,40.
- **Tipo de Cambio:** el dólar se apreció frente el peso uruguayo por primera vez en varios días; el martes su valor aumentó 0,19% -de 28,244 a 28,304- con respecto al lunes.

Latinoamérica

- **Mercados Financieros:** resultados mixtos en la región; el IBOVESPA de San Pablo volvió a avanzar, esta vez 0,92%, a causa la apreciación de las acciones del sector bancario -especialmente Itaú (+3,39%), Banco Bradesco (+1,16%) y Banco do Brasil (+2,51%)- mientras que el Merval de Buenos Aires retrocedió 0,47% en virtud de la disminución en el valor de los títulos de YPF (-2,24%), Petróleo Brasileiro (-1,29%), Tenaris (-3,38%) y BBVA Banco Francés (-1,53%). En Brasil, puntualmente, el principal índice de acciones apuntó el cuarto aumento consecutivo a pesar de la caída en el precio de algunos commodities -que afectó a las empresas productoras de petróleo y metales- y gracias a los resultados corporativos “positivos” que presentaron algunas instituciones financieras emblemáticas del país.

Estados Unidos

- **Mercados Financieros:** los principales índices aumentaron entre 0,23% y 0,33%, la tasa de diez años disminuyó ligeramente y el dólar se apreció frente a la mayoría de las monedas de referencia del mundo. Los resultados que divulgaron hoy algunas empresas volvieron a superar las expectativas de los analistas, las tecnológicas rebotaron y el Dow Jones alcanzó el máximo histórico; como contrapartida, algunos datos que publicó hoy el departamento de comercio al respecto de la evolución del consumo no convencieron a los expertos. Los “ganadores” del día fueron Apple (+0,89%), JPMorgan (+1,34%), Intel (+2,48%), Amazon (+0,85%), Bank of América (+1,37%) y Citigroup (+1,68%).

Europa

- **Mercados Financieros:** todas las Bolsas del continente cerraron en verde; el FTSE de Inglaterra avanzó 0,70%, el CAC de Francia 0,65%, el DAX de Alemania 1,10%, el IBEX de España 0,80% y el FTSE MIB de Italia 0,59%. Los “earnings” que publicaron dos empresas representativas del continente -como Rolls-Royce y BP- superaron ampliamente las expectativas de los analistas y esto no solo produjo una fuerte apreciación de sus acciones, sino que generó más optimismo a lo largo y ancho del continente. Por otra parte, el euro se depreció ligeramente frente al dólar americano y los bonos soberanos de casi todos los países de la región se apreciaron.

INFORME DIARIO

GASTÓN BENGOCHEA & CÍA. CORREDOR DE BOLSA

www.gbengochea.com.uy

Uruguay

- **Mercados Financieros:** hoy miércoles se operaron, a través del sistema electrónico de la Bolsa de Valores de Montevideo, bonos globales y locales en dólares -a precios similares a los de ayer- y obligaciones negociables de Ducsa -a 100,60-. Por otra parte, el Banco Central del Uruguay emitió letras en pesos por un total de \$ 2.105 millones a una tasa de 8,74%.

El ministerio de economía confirmó que la semana próxima licitará Notas en Unidades Indexadas con vencimiento en 2019 y cupón 5,20%.

- **Tipo de Cambio:** el dólar se apreció frente el peso uruguayo por segunda vez consecutiva; el miércoles su valor aumentó 0,25% -de 28,304 a 28,374- con respecto al martes.

Latinoamérica

- **Mercados Financieros:** “rally” en la región; los principales índices de acciones avanzaron entre 0,20% y 1,52% gracias al aumento en el precio de algunos commodities -en especial el petróleo-. El Merval de Argentina se destacó hoy (+1,52%) como consecuencia de la apreciación de los títulos de YPF (+3,13%), Petróleo Brasileiro (+2,66%), Siderar (+3,64%), Pampa Energía (+1,81%), Aluar Aluminio (+3,18%) y Consultatio (+4,40%). En Brasil, los analistas confían en que el parlamento archivará el caso de Temer; el IBOVESPA subió 0,93% y los Bancos volvieron a liderar las ganancias -en especial Itaú (+1,04%), Banco Bradesco (+1,31%) y Banco do Brasil (+4,03%)-.

Estados Unidos

- **Mercados Financieros:** el Dow Jones y el S&P500 avanzaron ligeramente, la tasa de diez años aumentó -de 2,254% a 2,268%- y el dólar americano volvió a debilitarse frente a la mayoría de las monedas de referencia del mundo. Los resultados que presentó Apple ayer a última hora fueron “muy buenos” -a juzgar por los comentarios de los analistas- y superaron las expectativas de la mayoría de los expertos; esto se reflejó en el valor de la acción, que subió 4,73%. En la mayoría de los sectores hubo resultados mixtos; solo se destacó el de “Tecnología de la Información” por el peso que tienen los títulos de la “manzana”.

Europa

- **Mercados Financieros:** casi todas las bolsas del continente cerraron en rojo; el DAX de Alemania cayó 0,57%, el IBEX de España 0,69%, el CAC de Francia 0,39% y el FTSE 100 de Inglaterra 0,16%. La mayoría de las compañías del sector minero “sufrieron” debido a la caída en el precio de algunos metales y a los “decepcionantes” resultados que divulgó Rio Tinto en el día de hoy: ArcelorMittal (-3,09%), Glencore (-1,19%), CRH (-2,16%), Rio Tinto (-2,83%). Por otra parte, el Euro se apreció frente al dólar y los rendimientos de los bonos soberanos no variaron significativamente.

INFORME DIARIO

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

Uruguay

- **Reporte de Inflación:** el Índice de Precios al Consumidor aumentó 0,32% en julio como consecuencia del incremento en el valor de los Alimentos y Bebidas no Alcohólicas (+0,43% e incidencia de 0,11 p.p.), Salud (+0,88% e incidencia de 0,07 p.p.) y Restaurante y Hoteles (+0,82% e incidencia de 0,07 p.p.). De este modo, la inflación anual cayó a 5,24%.
- **Mercados Financieros:** durante la penúltima jornada de la semana se transaron bonos globales y locales en dólares y unidades indexadas, letras en pesos a un año -a 9,45%-, acciones de Frigorífico Modelo -a 9,00- y participaciones de Arias -a 126,00-. El valor de los títulos del Gobierno de Uruguay en moneda extranjera no varió significativamente a pesar de la caída en el rendimiento de los treasuries americanos; el 2050, por ejemplo, se operó a 103,60 y el 2045 a 95,00. El BCU, por su parte, emitió letras en pesos a noventa días por un total de \$ 2.105 millones a una tasa de 8,74%.
- **Tipo de Cambio:** el dólar se apreció frente el peso uruguayo por tercera vez consecutiva; el miércoles su valor aumentó 0,01% -de 28,374 a 28,377- con respecto al miércoles.

Latinoamérica

- **Mercados Financieros:** otra vez hubo resultados mixtos en la región; el Merval de Buenos Aires avanzó -por segundo día consecutivo- 0,06% gracias a la apreciación de los títulos de Pampa Energía (+1,02%), Transportadora de Gas del Norte (+2,70%), Transportadora de Gas del Sur (+2,46%) y Telecom Argentina (+3,46%) mientras que el IBOVESPA de San Pablo retrocedió 0,53% en virtud de la caída en el valor de las acciones de Cielo (-3,11%), Petróleo Brasileiro (-1,48%), Vale (-1,385) y Ambev (-0,72%).

Estados Unidos

- **Mercados Financieros:** el S&P500 y el NASDAQ retrocedieron ligeramente, la tasa de diez años cayó a 2,219% -el menor nivel desde finales de junio- y el dólar volvió a debilitarse frente a la mayoría de las monedas de referencia del mundo. Un artículo que publicó Wall Street Journal al respecto de la investigación que lleva a cabo el Consejero Especial Robert Mueller para determinar si Rusia incidió en las elecciones de EE.UU. inquietó a los analistas e inversores; además, la caída en el valor del crudo dañó a las empresas que producen y comercializan energía -especialmente a EOG (-3,70%), Chevron (-0,93%), Schlumberger (-1,32%)-.

Europa

- **Mercados Financieros:** la mayoría de las Bolsas del continente europeo cerraron en verde; el FTSE 100 de Inglaterra avanzó 0,85%, el FTSE MIB de Italia 1,02%, el CAC de Francia 0,46%, el IBEX de España 0,33% y el SWISS MKT de Suiza 0,15%. Las ganancias derivadas de los "earnings" positivos que reportaron algunas compañías representativas de la región -como Next Plc y UniCredit SpA- contrarrestaron las pérdidas de los sectores Energía e Industria. Los "ganadores" de la jornada fueron LVMH (+1,84%), SAP (+1,035), Danone (+1,94%), Vinci (+1,18%) y los "perdedores" Siemens (-3,06%), Tenaris (-7,24%) y Novartis (-0,48%).

INFORME DIARIO

GASTÓN BENGOCHEA & CÍA. CORREDOR DE BOLSA

www.gbengochea.com.uy

Uruguay

- **Mercados Financieros:** el nivel de actividad disminuyó hoy; se operaron unos pocos bonos globales y locales en dólares -a precios ligeramente inferiores a los de ayer-, obligaciones negociables de Isusa -a 100,00- y acciones de Frigorífico Modelo -a 9,25-. Además, el Banco Central del Uruguay emitió letras de regulación monetaria en pesos a ciento ochenta días a una tasa de 9,01%.
- **Tipo de Cambio:** continúa la racha positiva del dólar en Uruguay; el viernes su valor aumentó 0,18% -de 28,377 a 28,427- con respecto al jueves.

Latinoamérica

- **Mercados Financieros:** por tercer día consecutivo hubo resultados mixtos en la región; esta vez el Merval retrocedió 0,29% como consecuencia de la depreciación de los títulos de Siderar (-4,00%), YPF (-2,12%), Central Costanera (-3,40%) y Autopistas del Sol (-2,17%) al tiempo que el IBOVESPA avanzó 0,22% gracias al incremento en el valor de las acciones de Vale (+2,05%), Braskem (+4,13%), Petróleo Brasileiro (+0,68%) y Embraer (+2,95%). En Brasil, puntualmente, hubo un “alto al fuego” después de que Temer fuera absuelto por el parlamento y ahora los inversores confían en que el poder ejecutivo podrá llevar adelante las reformas necesarias para reducir el déficit y flexibilizar el mercado de trabajo; es por esto que el principal índice de acciones acumuló una variación de +2,14% en la semana.

Estados Unidos

- **Reporte de Empleo:** en julio se crearon 209 mil nuevos puestos de trabajo y la tasa de desempleo cayó a 4,3% -el mejor resultado desde 2003-. La primera cifra superó las expectativas de casi todos los analistas.
- **Mercados Financieros:** en este contexto, los principales índices avanzaron ligeramente -entre 0,18% y 0,30%-, la tasa de diez años aumentó a 2,261% y el dólar se fortaleció frente a la mayoría de las monedas de referencia del mundo. La robustez de la economía, que se manifiesta a través del descenso de la tasa de desempleo y la creación de nuevos puestos de trabajo, avala el proceso de normalización de la Política Monetaria que lleva adelante la Reserva Federal; algunos analistas, de hecho, entienden que a partir de las cifras que se publicaron hoy el Comité podría optar por acelerar dicho proceso.

Europa

- **Mercados Financieros:** “rally” en el continente europeo; los principales índices de acciones aumentaron entre 0,44% y 1,42% el viernes y acumularon variaciones de entre +0,65% y +2,59% en la semana. Según indicaron los expertos, la depreciación que sufrió hoy el euro frente al dólar americano y otras monedas da un respiro a las empresas de la región -especialmente a las exportadoras y a las que tienen buena parte de los negocios fuera de Europa-. Hoy se destacaron Danone (+3,66%), BASF (+1,87%), Sanofi (+1,48%), Adidas (+3,52%), Airbus (+2,865), ING Groep (+1,78%), Allianz (+1,25%).