

# INFORME DIARIO

GASTÓN BENGOCHEA & CÍA. CORREDOR DE BOLSA

www.gbengochea.com.uy

## Uruguay

- **Mercados Financieros:** durante la primera jornada de la semana se operaron nada más que bonos locales y globales en dólares y unidades indexadas a través del sistema electrónico de la Bolsa de Valores de Montevideo. Los títulos largos en moneda extranjera se depreciaron ligeramente a raíz del incremento en el rendimiento de los treasuries americanos; el 2050, por ejemplo, se transó a 107,00, el 2024 a 110,75 y el 2045 a 99,50. Por otra parte, el Banco Central emitió letras en pesos uruguayos a treinta días a una tasa de 8,04%.
- **Reporte de Producción Industrial:** el IVFIM que elabora el Instituto Nacional de Estadística disminuyó 18,3% en julio de este año con respecto al mismo mes de 2016. La caída en la fabricación de productos derivados del petróleo y el carbón (-100% e incidencia de -16,6 p.p.) debido al cierre temporal de la refinería, explica, en gran medida, el resultado.
- **Tipo de Cambio:** el dólar se fortaleció frente al peso uruguayo por tercera vez en cuatro días; hoy su valor aumentó 0,11% -de 28,784 a 28,817-.

## Latinoamérica

- **Mercados Financieros:** después de la pausa del viernes, los principales índices de la región retomaron la senda positiva; el IBOVESPA de San Pablo aumentó 1,70% gracias al desempeño de Banco Bradesco (+3,85%), Itaú Unibanco (+1,69%), Vale (+1,77%), Banco do Brasil (+3,58%), Petróleo Brasileiro (+1,90%) y Cielo (+3,74%) -entre otras- mientras que el Merval de Buenos Aires avanzó 0,05% en virtud de la apreciación de YPF (+2,02%), Petróleo Brasileiro (+1,67%), Telecom Argentina (+3,66%), Aluar Aluminios (+1,97%) y SA San Miguel (+2,61%). En ambos casos, los analistas estiman que las ganancias de las compañías locales se podrían disparar próximamente -siempre que continúe habiendo estabilidad política y las condiciones externas sigan siendo favorables-.

## Estados Unidos

- **Mercados Financieros:** los principales índices de acciones de Estados Unidos aumentaron entre 1,08% y 1,19%, la tasa de diez años trepó a 2,133% y el dólar se fortaleció frente a la mayoría de las monedas de referencia del mundo -fundamentalmente el euro y el yen-. La disminución de las tensiones geopolíticas y el daño -menor al esperado- que generó el huracán Irma en su paso por el país generaron optimismo entre los inversores. Hoy, particularmente, se destacaron las tecnológicas y financieras: Apple (+1,81%), Facebook (+1,50%), Microsoft (+1,05%), JPMorgan (+1,55%), Wells Fargo (+2,18%), Amazon.com (+1,25%), Bank of América (+2,05%).

## Europa

- **Mercados Financieros:** “rally” también en el continente europeo; el CAC de Francia aumentó 1,24%, el DAX de Alemania 1,39%, el IBEX de España 1,91%, el FTSE MIB de Italia 1,64% y el OMX de Suecia 1,28%. Tal como sucedió en Estados Unidos, el contexto internacional contribuyó para que los inversores optaran por aumentar su exposición a activos de más riesgo. Durante esta jornada se destacaron los Bancos Comerciales y de Inversión: Banco Santander (+3,35%), BNP Paribas (+2,08%), HSBC Holdings (+0,85%), BBVA (+2,70%), Allianz (+2,11%).

# INFORME DIARIO

GASTÓN BENGOCHEA & CÍA. CORREDOR DE BOLSA

[www.gbengochea.com.uy](http://www.gbengochea.com.uy)

## Uruguay

- **Mercados Financieros:** el martes se operaron, a través del sistema electrónico de la Bolsa de Valores de Montevideo, bonos globales y locales en dólares y pesos, obligaciones negociables de La Tahona, Ducsa, Hípica Rioplatense y Aluminios del Uruguay -a 104,60, 100,00, 104,60 y 100,60 respectivamente- y acciones de Valentines -a 4,366-. Los títulos del Gobierno en moneda extranjera se depreciaron, una vez más, a causa del incremento en el rendimiento de los treasuries americanos; el 2045 se operó a 99,00, el 2024 a 110,75 y el 2050 a 106,90.
- **Tipo de Cambio:** el dólar se fortaleció frente al peso uruguayo por cuarta vez en cinco días; hoy su valor aumentó 0,12% -de 28,817 a 28,852-.

## Latinoamérica

- **Mercados Financieros:** hoy hubo resultados mixtos en la región; el Merval de Buenos Aires sufrió la peor caída desde julio (-2,23%) como consecuencia de la depreciación de Pampa Energía (-2,34%), YPF (-2,55%), Petróleo Brasileiro (-1,99%), Cresud (-3,28%) y Cía. de Transporte de Energía (-3,64%) -entre otras- mientras que el IBOVESPA de San Pablo volvió a aumentar, aunque esta vez muy ligeramente (+0,24%), a raíz del buen desempeño de Ambev (+3,95%), Vale (+0,66%), Lojas Renner (+2,70%), Kroton Educational (+1,99%) y Ultrapar (+1,47%).

## Estados Unidos

- **Mercados Financieros:** los principales índices de acciones de Estados Unidos aumentaron por segundo día consecutivo -entre 0,28% y 0,34%-, la tasa de diez años trepó a 2,168% y el dólar se fortaleció levemente frente a la mayoría de las monedas de referencia del mundo. Pese a la amenaza que recibió el presidente norteamericano por parte de su par norcoreano, los inversores volvieron a elegir los activos de riesgo porque confían en la estabilización geopolítica y la fortaleza de la economía. El sector financiero se destacó especialmente durante el día de hoy: Bank of América (+2,53%), Wells Fargo (+1,80%), JPMorgan (+1,23%) y Citigroup (+1,60%).

## Europa

- **Mercados Financieros:** el “rally” continuó hoy; con excepción del FTSE 100 de Inglaterra (-0,17%), los índices de acciones más representativos del continente avanzaron entre 0,13% y 0,79%. Tal como sucedió en Estados Unidos, el impulso de los Bancos y otras instituciones financieras explica, en buena medida, este resultado: BNP Paribas (+2,40%), UniCredit (+3,14%), ING Groep (+1,88%), Credit Suisse (+3,28%), Deutsche Bank (+3,57%).

# INFORME DIARIO

GASTÓN BENGOCHEA & CÍA. CORREDOR DE BOLSA

[www.gbengochea.com.uy](http://www.gbengochea.com.uy)

## Uruguay

- **Mercados Financieros:** el precio de los bonos globales de Uruguay volvió a disminuir hoy, probablemente como consecuencia del incremento en el rendimiento de los treasuries americanos; el 2045, por ejemplo, se operó por última vez a 98,10 y el 2050 a 106,75. También se transaron bonos globales en UI con vencimiento en 2028 -a una TIR de 3,12%-, notas en UI con vencimiento en 2019 -a una TIR de 2,74%- y acciones de Pampa -a 139,00-. Por otra parte, el Banco Central del Uruguay emitió letras en moneda nacional a noventa días a una tasa de
- **Tipo de Cambio:** el dólar se fortaleció frente al peso uruguayo por tercera vez consecutiva; hoy su valor aumentó 0,54% -de 28,852 a 29,007-.

## Latinoamérica

- **Mercados Financieros:** casi todos los índices de acciones de la región aumentaron durante esta jornada; el IBOVESPA de San Pablo alcanzó otro récord histórico (74.787,57 puntos) gracias a la apreciación de Itaú Unibanco (+0,70%), Kroton Educational (+3,20%), Petróleo Brasileiro (+1,82%), Ambev (+0,81%), BRF (+1,98%), Ultrapar (+1,11%) y el Merval de Buenos Aires se recuperó (+1,43%) después del tropezón que sufrió ayer a causa del buen desempeño de Petróleo Brasileiro (+2,09%), Grupo Financiero Galicia (+2,47%), Cía. de Transporte de Energía (+5,59%) y SA San Miguel (+5,12%) -entre otras-. El incremento en el precio de algunos commodities benefició a las empresas del continente americano, al tiempo que la noticia sobre otro posible proceso contra Michel Temer no causó reacciones negativas.

## Estados Unidos

- **Mercados Financieros:** El Dow Jones, el Nasdaq y el S&P500 avanzaron entre 0,08% y 0,18%, la tasa de diez años aumentó por tercer día consecutivo -de 2,168% a 2,191%- y el dólar volvió a fortalecerse frente a la mayoría de las monedas de referencia del mundo. La estabilización de la situación geopolítica y el incremento en el precio del barril de petróleo explican este resultado; hoy, puntualmente, se destacaron Chevron (+1,50%), EOG Resources (+2,97%), Amazon (+1,73%), Microsoft (+0,71%).

## Europa

- **Mercados Financieros:** la mayoría de las bolsas de Europa cerraron en verde -aunque los aumentos fueron muy leves-. Tal como sucedió en Estados Unidos, hoy se destacaron especialmente las compañías productoras de energía a causa del incremento en el valor del petróleo: Statoil (+1,87%), Royal Dutch (+0,77%), BP (+0,77%), TOTAL (+0,52%), Repsol (+1,04%).

# INFORME DIARIO

GASTÓN BENGOCHEA & CÍA. CORREDOR DE BOLSA

www.gbengochea.com.uy

## Uruguay

- **Mercados Financieros:** durante la penúltima jornada de la semana se concretaron nada más que catorce operaciones a través del sistema electrónico de la Bolsa de Valores de Montevideo. Los bonos del Gobierno de Uruguay en moneda extranjera volvieron a depreciarse ligeramente como consecuencia del incremento en el rendimiento de los treasuries americanos; el 2024, por ejemplo, se operó por última vez a 110,50 y el 2050 a 107,00. Por otra parte, el Banco Central emitió letras en moneda nacional a un año por un total de \$ 4.305 millones a una tasa de 8,95%.
- **Tipo de Cambio:** el dólar se fortaleció frente al peso uruguayo por cuarta vez consecutiva; hoy su valor aumentó 0,01% -de 29,007 a 29,011-.

## Latinoamérica

- **Mercados Financieros:** hoy la mayoría de las bolsas del continente americano cerraron en rojo -aunque las variaciones fueron mínimas-; el IBOVSPA de Brasil cayó apenas 0,02%, el SM SELECT de Chile 0,05%, el Merval de Argentina 0,53% y el COLCAP de Colombia 0,19%. Casi todas las empresas productoras de metales y celulosa sufrieron hoy a causa de la caída en el precio de dichas materias primas: Vale (-3,16%), Bradespar (-3,99%), Suzano Papel (-1,93%), Fibria Celulosa (-0,92%), Aluar Aluminios (-3,10%), Siderar (-2,07%) y Holcim Argentina (-2,12%).

## Estados Unidos

- **Reporte de Inflación:** en Agosto el Índice de Precios al Consumidor avanzó 0,4% y, de este modo, la variación anual trepó a 1,9% -desde 1,7%- . El resultado, que se explica por el incremento en el valor de la gasolina, superó las expectativas de casi todos los analistas.
- **Mercados Financieros:** el S&P500 y el NASDAQ retrocedieron 0,11% y 0,48% respectivamente, la tasa de diez años no varió significativamente y el dólar se debilitó levemente frente a la mayoría de las monedas de referencia del mundo. Las miradas de los operadores y analistas estuvieron centradas en dos asuntos: por un lado, las amenazas que realizó hoy el presidente de Corea del Norte y, por otro lado, el dato de inflación correspondiente al mes de agosto -que superó las expectativas y, por ende, produjo un ligero aumento de las probabilidades de que la Reserva Federal acelere el proceso de normalización de la política monetaria-. Las "gigantes" de la tecnología fueron los "perdedores" del día: Facebook (-1,04%), Apple (-0,44%), Microsoft (-0,55%) y Amazon (-0,70%).

## Europa

- **Reporte de Inflación en Francia, Italia, España y Alemania:** en todos los casos, el resultado del mes de agosto coincidió con las expectativas de los analistas y con el registro del mes anterior.
- **Mercados Financieros:** hoy hubo resultados mixtos en Europa; el FTSE 100 de Inglaterra, el DAX de Alemania y el IBEX de España retrocedieron 1,14%, 0,10% y 0,10% respectivamente mientras que el CAC de Francia, el FTSE MIB de Italia y el OMX de Suecia avanzaron 0,15%, 0,22% y 0,47% respectivamente. Las empresas productoras y comercializadoras de energía se destacaron hoy a causa del incremento en el precio del crudo: Statoil (+1,18%), TOTAL (+0,49%), Tenaris (+2,44%) y Repsol (+1,07%).

# INFORME DIARIO

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

## Uruguay

- **Informe de Cuentas Nacionales:** durante el segundo trimestre de este año, el Producto Bruto Interno cayó 0,8% con relación al trimestre anterior. El resultado se explica, fundamentalmente, por el mal desempeño de los sectores Industrias Manufactureras (-5,7%) -debido al cierre temporal de la planta de refinería de ANCAP- y Construcción (-8,1%).
- **Mercados Financieros:** el nivel de actividad aumentó durante el día viernes; se operaron bonos globales y locales en dólares -a precios similares a los del ayer-, obligaciones negociables de Puertas del Sur -a 109,50-, acciones del parque eólico Valentines -a 4,38- y participaciones del fideicomiso financiero de Florida -a 105,00-. Además, el Banco Central del Uruguay emitió letras en moneda nacional por un total \$ 2.270 millones a una tasa 8,77%.
- **Tipo de Cambio:** el dólar se debilitó frente al peso uruguayo por primera vez en cinco días; hoy su valor disminuyó 0,32% -de 29,011 a 28,918-.

## Latinoamérica

- **Mercados Financieros:** las acciones de la mayoría de las empresas de la región se apreciaron durante el día de hoy. A pesar de la crisis política, el IBOVESPA de San Pablo superó por primera vez en la historia los 75.000 puntos gracias a la apreciación de Itaú Unibanco (+2,05%), Banco Bradesco (+2,16%), Vale (+1,13%), BRF (+2,00%) y Banco do Brasil (+1,73%) -entre otros-; el SM Select de Santiago avanzó 0,81% y también alcanzó un máximo histórico (5202.05 puntos) y el Merval de Buenos Aires aumentó 0,09% y acumuló una variación de -1,23% en la semana.

## Estados Unidos

- **Mercados Financieros:** los principales índices de acciones del país aumentaron entre 0,18% y 0,30%, la tasa de diez años trepó a 2,200% y el dólar americano se debilitó frente a la mayoría de las monedas de referencia del mundo -principalmente la libra esterlina y el euro-. A pesar de la inesperada caída de las ventas minoristas en agosto, los ataques terroristas en Londres y el aumento de la tensión entre Corea del Norte y Estados Unidos, ocho de los once sectores que integran el S&P500 cerraron en verde; se destacaron, particularmente, el Financiero, el de Telecomunicaciones y el Industrial.

## Europa

- **Mercados Financieros:** todas las bolsas del continente europeo cerraron en rojo; los peores resultados se observaron en Inglaterra (-1,10%), España (-0,42%), Suecia (-0,55%) y Suiza (-0,48%). El "rally" del sector "carmakers" -que fue liderado por Continental (+1,35%), Daimler (+0,64%), Renault (+1,43%) y BMW (+0,55%)- fue totalmente neutralizado por el mal desempeño del sector financiero -especialmente HSBC (-1,78%), Banco Santander (-1,25%), Lloyds Bank (-1,63%), Nordea Bank (-1,82%), IING (-1,315) y BNP Paribas (-0,83%)-.