



GASTONBENGOCHEA&CIA.
corredor de bolsa



INFORME SEMANAL

11 de diciembre de 2020

Resumen del Informe

En este informe les presentaremos una visión global del mercado local, regional e internacional. En él presentaremos los principales eventos macroeconómicos, y geopolíticos y plantearemos de qué manera impactan en los diferentes mercados bursátiles.

También hacemos hincapié en las variaciones que han tenido las principales compañías que cotizan en EEUU, así como los cambios semanales en los precios de las materias primas más importantes como el oro y el petróleo.

Por último, exhibiremos el comportamiento semanal de las principales bolsas mundiales.

Mercado Local

- Bonos uruguayos al alza
- Baja el dólar
- Licitación en UI corta al 2.44%

Mercado Regional

- Brasil: Se mantuvo la SELIC
- Argentina: Cae índice de producción
- México: Crece producción industrial
- Chile: Expectativas económicas positivas

Mercado Internacional

- Mundial: Mercados bajan levemente
- EEUU: Inflación en 1.2% anual
- Reino Unido: Sube la producción industrial
- China: Baja la inflación

Resumen Principales bolsas mundiales

- Bolsas a la baja



Mercado Local

Los bonos uruguayos se comportaron al alza y el riesgo país, medido por República Afap, aumentó de 119 puntos a 127 puntos. La tasa de los bonos del tesoro americano disminuyó; como referencia, la tasa a 10 años bajó de 0.968% a 0.892%, empujando los bonos al alza. El bono uruguayo, con vencimiento 2050, operó en 137.65%, arrojando una tasa de retorno apenas del 3.10%.

Esta semana se licitó la serie 25 en UI con vencimiento julio de 2030. Se ofertaron 779 millones de UI y se asignaron 490 millones de UI. La tasa de corte fue de 2.44% en UI.

El próximo martes 22 de diciembre se licitará la reapertura de la serie 27 en UI, siendo la última licitación del año, con vencimiento junio de 2024. Entendemos

que la tasa de corte rondará niveles de 1.10 % en UI.

Volvemos a recomendar invertir en Notas en UI debido a que las tasas de Letras de Regulación Monetaria no son atractivas. Al invertir en UI, se mantiene el poder de compra y adicionalmente se obtiene un retorno extra por encima de la inflación. A hoy, la tasa de corte de una LRM a un año es de 7.59% y la inflación actual es de 9.59%, por lo tanto, si no baja sustancialmente la inflación, se corre riesgo de perder rentabilidad en términos reales.

Esta semana hubo licitaciones de Letras de Regulación Monetaria en sus plazos normales a 30, 90 y 180 días, pero esta vez no hubo licitación a 1 año. A continuación, se podrá observar el comportamiento de las LRM en el último período.

Resumen y tendencia de las Letras de Regulación Monetaria en las últimas licitaciones

EMISIÓN	PLAZO	CORTE	EMISIÓN	PLAZO	CORTE
07/12/2020	28	4.69	09/12/2020	84	5.42
30/11/2020	28	4.68	02/12/2020	91	5.50
23/11/2020	28	4.60	15/11/2020	98	5.48

EMISIÓN	PLAZO	CORTE	EMISIÓN	PLAZO	CORTE
11/12/2020	182	6.60	03/12/2020	364	7.59
27/11/2020	196	6.85	19/11/2020	350	7.64
13/11/2020	182	6.92	05/11/2020	364	7.62

El dólar cerró a \$ 42,446., por debajo del cierre de la semana anterior (\$ 42,629), En lo que va del año, el peso uruguayo se depreció cerca de 13,64% con respecto al dólar.



Mercado Regional

Esta semana las monedas tuvieron un comportamiento mixto. El peso chileno se apreció junto con el Real, 1.62% y 1.39% , respectivamente. Mientras que el peso mexicano se depreció 1.89%.

LATINOAMÉRICA	1 SEMANA
USDCOP	+0.92%
USDCLP	+1.62%
USDMXN	-1.89%
USDBRL	+1.39%
USDARS	-0.69%
USDPEN	-0.12%
USDUYU	+0.61%

Las bolsas también tuvieron un comportamiento mixto. La bolsa colombiana aumentó 6.13% y la bolsa de San Pablo subió 1.21%

En **Brasil**, el Banco Central mantuvo su tasa de interés de referencia, Selic, en un 2.0%, como se esperaba, pero entregó la primera señal de que pronto podría remover su promesa de “orientación futura” de que los costos de endeudamiento se mantendrán bajos mucho tiempo, a la luz de un reciente salto de la inflación.

En **Argentina**, el INDEC informó que el índice de Producción Industrial cayó un 2.9% interanual en octubre, cortando una mejora mostrada en el mes anterior y siendo el noveno mes en el año con variaciones negativas. El índice de la serie desestacionalizada reflejó una baja del 2.5% respecto de septiembre.

En **México**, la producción industrial de octubre creció 2% respecto al mes previo, sorprendiendo positivamente a los

analistas que anticipaban una expansión de 0.6%. En tanto, el indicador interanual cayó 3.3%, también mejor a lo esperado (-5.5%).

En **Colombia**, según sondeo de Reuters, el Banco Central dejaría estable su tasa de interés de referencia (1.75%) en su última reunión del año, una decisión que se prolongaría hasta finales de 2021 aprovechando que la inflación estará bajo control para continuar impulsando la recuperación de la economía.

En **Chile**, según la encuesta de expectativas económicas del Banco Central, la actividad económica crecería un 1% en noviembre, su primera alza desde marzo. Además, reveló que se registrará una inflación de 0.2% mensual este mes y la tasa de interés de referencia se mantendrá en 0.5% al menos por un año.

En **Perú**, el Banco Central de Reserva acordó continuar con su política monetaria expansiva y mantuvo su tasa



de interés de referencia en 0.25%, junto a mayores operaciones de liquidez. Se consideró una inflación que se ubicaría en el rango meta este año, mientras que a 2020 se prevé encontrar en el tramo inferior debido a una demanda interna

aun

débil.



Mercado Internacional

Esta semana el mercado financiero tuvo una pequeña caída principalmente debido al aumento en los casos de Covid-19, nuevas medidas de confinamiento en Estados Unidos y en Europa, y, por último, debido al desacuerdo que persiste entre los republicanos y demócratas para implementar el plan de estímulos fiscales y, así, incentivar la economía.

Las bolsas están terminando el año con buena performance tras la pandemia. El Índice del Standard & Poor 500, recuperó 64% desde el mes de marzo, como consecuencia de la baja en las tasas de interés y el fuerte avance del sector tecnológico.

El jueves, la conocida empresa americana Airbnb tuvo su IPO y las acciones se emitieron a 68 dólares por acción. Debido a la fuerte demanda que tuvo en el mercado, el precio subió a niveles de 140 dólares por acción.

En **EEUU**, la inflación mensual de noviembre se situó en 0.2%, por encima del 0.1% proyectado por los analistas. Mientras que la inflación de los últimos doce meses fue de 1.2%, por encima del 1.1% previo y estimado también.

En cuanto al mercado laboral, esta semana se solicitaron 853.000 subsidios por desempleo, mucho más que lo esperado de 725.000 solicitudes. Por lo tanto, las solicitudes volvieron a niveles de setiembre.

En la **Zona Euro**, la encuesta de expectativas de ZEW de diciembre subió a 54.4 pts. desde los 32.8 pts. de noviembre. En Alemania, la misma encuesta subió a 55 pts., el dato anterior fue de 39 pts.

En **Alemania**, las exportaciones e importaciones de octubre crecieron 0.8 y 0.3% mensual respectivamente, bajo lo esperado por el mercado (1.3% y 1.2% para cada uno).

En **Reino Unido**, la producción industrial de octubre creció 1.3% mensual, sobre el 0.3% que estimaban los analistas y acelerándose respecto al aumento de 0.5% del mes previo.

En **China**, la inflación de noviembre fue de -0.5% anual, bajo lo esperado de 0.0% y desacelerándose respecto al 0.5% de octubre. De esta forma se desvía aún más de la meta de 3%.



En **Malasia**, la producción industrial de octubre cayó 0.5% anual, peor al aumento de 0.2% que esperaba el mercado y desacelerándose respecto al crecimiento de 1% de septiembre.

En **Taiwán**, tanto las exportaciones como importaciones sorprendieron al alza creciendo 12.0% y 10% anual cada uno

Las acciones conocidas más destacadas de esta semana fueron, al alza:

Walt Disney Company con 13.59%, Novavax Inc con +8.51% y Solaredge Tech. con +6.59%.

A la baja podemos encontrar: Telefonica S.A. con -8.61%, Riot Blockchain Inc con -7.28% y Nio Inc con -7.16%:

La onza de oro cotizaba al final de la semana en el entorno de USD 1.839, el barril de petróleo aproximadamente a USD 46.63 y el Euro cotizaba en la jornada del viernes a USD 1,2117.

Resumen Principales Bolsas Mundiales



AMÉRICAS	1 SEMANA	EUROPA	1 SEMANA	ASIA	1 SEMANA
Dow Jones	-0.57%	EUROSTOXX50	-1.51%	NIKKEI JPN	-0.37%
S&P 500	-0.96%	FTSE 100 UK	-0.05%	HANG SENG HK	-1.23%
NASDAQ	-0.69%	CAC 40 FR	-1.81%	SHENZHEN CH	-3.48%
IPC MEX	-0.08%	DAX GER	-1.39%	AUSTRALIA	+0.13%
IBOVEPA BRZ	+1.21%	IBEX ES	-3.12%		
MERVAL ARG	-2.62%	MIB IT	-2.15%		
IPSA Chile	-2.46%	SMI SUIZA	+0.43		
S&P/PERU	-0.57%				
COLOM	+6.13%				

Si quiere recibir este informe por Whatsapp, solicítelo haciendo clic aquí:




O escribanos al 093 947 923

Contacto:

 info@gbengochea.com.uy

 gbengochea.com.uy

 093 947 923

 Luis A. de Herrera 1248
World Trade Center Torre I, Oficina 705

 @BENGOCHEA_SB