



GASTONBENGOCHEA&CIA.
corredor de bolsa



INFORME SEMANAL

24 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
- Sube el dólar
- Licitación de UI cortó al 1%

Mercado Regional

- Brasil: Superávit de USD 202 millones
- Argentina: Gran déficit fiscal primario
- México: Caen ventas minoristas
- Perú: Presidente decreta “estado de emergencia máxima”

Mercado Internacional

- Mundial: Nueva cepa genera incertidumbre
- Europa / Reino Unido: Probable acuerdo de libre comercio
- EEUU: Economía crece 33.4%
- Alemania: Suben indicadores de confianza
- Taiwán: Suben ordenes de exportación

Resumen Principales bolsas mundiales

- Bolsas a la baja



Mercado Local

Los bonos globales uruguayos se comportaron otra vez al alza, debido a que la tasa americana se mantuvo constante. Como referencia, el bono del tesoro americano a 10 años operó aproximadamente en el entorno de 0.94%. Adicionalmente, existe una demanda de bonos por motivos meramente tributarios estos días previos a fin de año. El Riesgo País, medido por República Afap, se mantuvo prácticamente constante en 114 puntos, apenas 2 puntos por encima del registro de la semana pasada.

El Banco Central, mediante su Comité de Política Monetaria (COPOM), decidió mantener sin cambios la tasa de interés de referencia en 4.5%, para acompañar la situación economía generada por la pandemia. Adjuntamos el comunicado de prensa emitido por el BCU:

[Comunicado del Comité de Política Monetaria](#)

Esta semana se licitó, siendo la última reapertura del año, la serie 27 en UI con vencimiento junio de 2024. Se ofertaron 1.300 millones de UI y se asignaron 826

millones de UI. La tasa de corte, debido a la fuerte demanda que tuvo, fue de 1% en UI.

El próximo martes 19 de enero se licitará una nueva serie en UI, con vencimiento enero de 2026. El número de serie será el 28 y el cupón aun está por determinarse.

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 7.39% 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
21/12/2020	28	4.69	22/12/2020	99	5.20
14/12/2020	30	4.60	16/12/2020	77	5.38
07/12/2020	28	4.69	09/12/2020	84	5.42

EMISIÓN	PLAZO	CORTE	EMISIÓN	PLAZO	CORTE
---------	-------	-------	---------	-------	-------



23/12/2020	170	6.52	17/12/2020	350	7.39
11/12/2020	182	6.60	03/12/2020	364	7.59
27/11/2020	196	6.85	19/11/2020	350	7.64

El dólar cerró a \$ 42,233, por arriba del cierre de la semana anterior (\$ 42,10), En lo que va del año, el peso uruguayo se depreció cerca de 13,07% con respecto al dólar.



Mercado Regional

El Peso Chileno fue la única moneda que se apreció esta semana frente al dólar. El Real Brasileiro devaluó 2.08% y el Peso Colombiano 2.49%

LATINOAMÉRICA	1 SEMANA
USDCOP	-2.49%
USDCLP	+1.08%
USDMXN	-0.31%
USDBRL	-2.08%
USDARS	-0.76%
USDPEN	-0.65%
USDUYU	-0.31%

Con excepción de la bolsa peruana, las restantes bolsas latinoamericanas bajaron esta semana. El índice argentino Merval disminuyó cerca de 3%.

En **Brasil**, el Banco Central informó que el país reportó un superávit en cuenta corriente de USD 202 millones en noviembre, una cifra que incumplió una proyección de USD 1,000 millones. Aun así, el país acumuló un déficit en los 12 meses terminados en noviembre, equivalente solamente al 0.8% del PIB.

En **Argentina**, el ministerio de Economía comunicó que el país registró un déficit fiscal primario de USD 722 millones en noviembre, frente a un resultado negativo

de USD 79 millones en el mismo mes del año anterior. Adicionalmente, según sondeo de Reuters, la balanza comercial habría registrado un superávit de USD 1,230 millones en noviembre, sostenido principalmente por un avance en los precios de los commodities

En **México**, las ventas minoristas de octubre cayeron 7.1% anual, peor a lo esperado por el mercado (-5.1%). En términos mensuales, el indicador cayó 1.4%, mientras que los analistas estimaban una expansión de 0.5%.

En **Colombia**, el Ministerio de Salud, informó que el país recibirá el primer lote de 1.7 millones de dosis de la vacuna contra el COVID-19 de la farmacéutica



Pfizer en febrero, para iniciar de inmediato la inoculación. Los primeros en la lista son los trabajadores de la salud y los mayores de 80 años

En **Chile**, luego de que el regulador de salud aprobara el uso de emergencia de la vacuna de Pfizer y que el laboratorio confirmara que enviaría en diciembre las primeras 20 mil dosis. El presidente, Sebastián Piñera, anunció que esta semana se empezará con la aplicación de las primeras dosis de la inyección a trabajadores de la salud. Por otro lado,

prohibió la entrada de extranjeros que hayan estado en Reino Unido en los últimos 14 días.

En **Perú**, el presidente interino, Francisco Sagasti, decretó un “estado de emergencia máxima” y suspendió vuelos provenientes de Europa para evitar el ingreso de la nueva cepa de coronavirus que se encontró en el Reino Unido, mientras el país se acerca al millón de contagios y tiene dificultades para asegurar un lote importante de vacunas el próximo año.



Mercado Internacional

Esta semana el mercado financiero sufrió una pequeña contracción debido al temor que mostraron los inversionistas acerca de la nueva cepa del virus Covid-19 focalizada en Londres. A la vez, existe cierta incertidumbre acerca si las vacunas creadas son realmente efectivas a esta nueva mutación del virus.

Finalmente, luego de duras negociaciones entre el partido demócrata y el partido republicano, el congreso aprobó un nuevo paquete de estímulo fiscal por una suma de USD 900.000 millones con el objetivo de recuperar la economía dañada por la pandemia.

Este jueves, la Unión Europea y el Reino Unido, avanzaron en las negociaciones para firmar un acuerdo comercial sin aranceles ni cuotas por primera vez tras el Brexit.

Las bolsas están terminando un muy bueno año pese a la gran pandemia que padecemos. El principal índice de mercado, el Standard & Poor's 500, está terminando con un aumento del 14% y

gran parte de esta suba, lo explica el sector tecnológico que aumentó cerca de 42% a lo largo del año.

En **EEUU**, la economía en el tercer trimestre creció 33.4% respecto al trimestre anterior, por encima de lo estimado por el mercado de 33.1%. Cabe destacar que en el segundo trimestre la economía se contrajo 31.4% Y en cuanto al mercado laboral, esta semana se solicitaron 803.000 subsidios por desempleo, esta vez, favorablemente por debajo de los 880.000 subsidios esperados por los analistas.

En la **Zona Euro**, la confianza del consumidor correspondiente al mes de diciembre disminuyó 13.9%, por encima de la contracción esperada por los especialistas de 17.30%.

En **Alemania**, la confianza del consumidor de GfK para enero se ubicó en -7.3 pts., mejor a los -7.6 pts. que se estimaban, pero cayendo frente a los -6.8 pts. del registro previo.



En **Reino Unido**, la economía en el tercer trimestre se expandió 16%, respecto al segundo trimestre, por encima de lo estimado por los analistas de 15.5%. Respecto a igual periodo del año pasado, la economía se contrajo 8.6%.

En **China**, la tasa de referencia para los préstamos a 1 y 5 años se mantuvo en 3.85% y 4.65%, en línea con lo esperado por el mercado.

En **Australia**, la ventas minoristas correspondientes al mes de noviembre aumentaron 7%, respecto al mes anterior, por encima del 2% esperado.

En **Taiwán**, las órdenes de exportación de noviembre crecieron 29.7% anual, sobre el 14.3% estimado por los analistas

y acelerándose respecto al aumento de 9.1% de octubre.

Las acciones conocidas más destacadas de esta semana fueron, al alza: Stonemor Partners LP con 68.37%, Gamestop Corp con +39.43% y Lithium Americas Corp. con +32.17%.

A la baja podemos encontrar: Nikola Corp. con -18.58%, Alibaba Group Holding con -17.37% y Blackberry Ltd con -14.51%.

La onza de oro cotizaba al final de la semana en el entorno de USD 1.879, el barril de petróleo aproximadamente a USD 48.02 y el Euro cotizaba en la jornada del viernes a USD 1,2184.

Resumen Principales Bolsas Mundiales



AMÉRICAS	1 SEMANA	EUROPA	1 SEMANA	ASIA	1 SEMANA
Dow Jones	-0.34%	EUROSTOXX50	+0.11%	NIKKEI JPN	-0.52%
S&P 500	-0.52%	FTSE 100 UK	+0.10%	HANG SENGHK	-1.09%
NASDAQ	+0.31%	CAC 40 FR	-0.10%	SHENZHEN CH	-0.35%
IPC MEX	2.05%	DAX GER	+1.26%	AUSTRALIA	-1.36%
IBOVEPA BRZ	-0.04%	IBEX ES	-0.51%		
MERVAL ARG	-2.98%	MIB IT	+0.54%		
IPSA Chile	-1.55%	SMI SUIZA	-0.43%		
S&P/PERU	+0.12%				
COLOM	-2.04%				

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