



GASTONBENGOCHEA&CIA.  
corredor de bolsa



## INFORME SEMANAL

26 de marzo de 2021



### Mercado Local

- Bonos uruguayos al alza
- Dólar sube.
- Próxima licitación en UI.
- **Mercado Regional**
- Brasil: Rebaja pronóstico de crecimiento.
- Argentina: Continúan las negociaciones con el FMI.
- Chile: Nueva cuarentena obligatoria.
- Perú: Muy afectados por cepa brasilera.

### Mercado Internacional

- EEUU: Bajan solicitudes de desempleo.
- Biden: Objetivo de duplicar vacunas
- Zona Euro: Cae confianza del consumidor.
- China: Mantiene las tasas.

### Resumen Principales bolsas mundiales

- Bolsas se comportan de forma mixta.

## Mercado Local

Los bonos uruguayos globales en dólares recuperaron ganancias luego que las tasas americanas disminuyeron esta semana. Como referencia la tasa del bono del tesoro a 10 años disminuyó de 1.72% a 1.65%, empujando al alza el precio de los bonos.

El bono uruguayo con vencimiento 2050 operó en niveles de 124.50%, rindiendo 3.69%. Por su parte, el riesgo país medido por República Afap, continúa disminuyendo llegando a los 105 puntos.

La economía uruguaya se contrajo 2.90% el último trimestre del 2020. En el año, disminuyó 5.9% producto de los costos ocasionados por la pandemia. Fue el peor año desde la crisis del 2002.

En cuanto al mercado de notas en UI, se licitará la reapertura de la serie 28 en UI con vencimiento enero de 2026. El cupón es de 1,575% y entendemos rendirá 0.40% en UI.



Volvemos a recomendar invertir en Notas en UI debido a que las tasas de Letras de Regulación Monetaria no son atractivas al momento por brindar retornos por debajo de la inflación. 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 6.49% y la inflación actual es de 9.12%, por lo tanto, si no baja sustancialmente la

inflación, se corre riesgo de perder rentabilidad en términos reales.

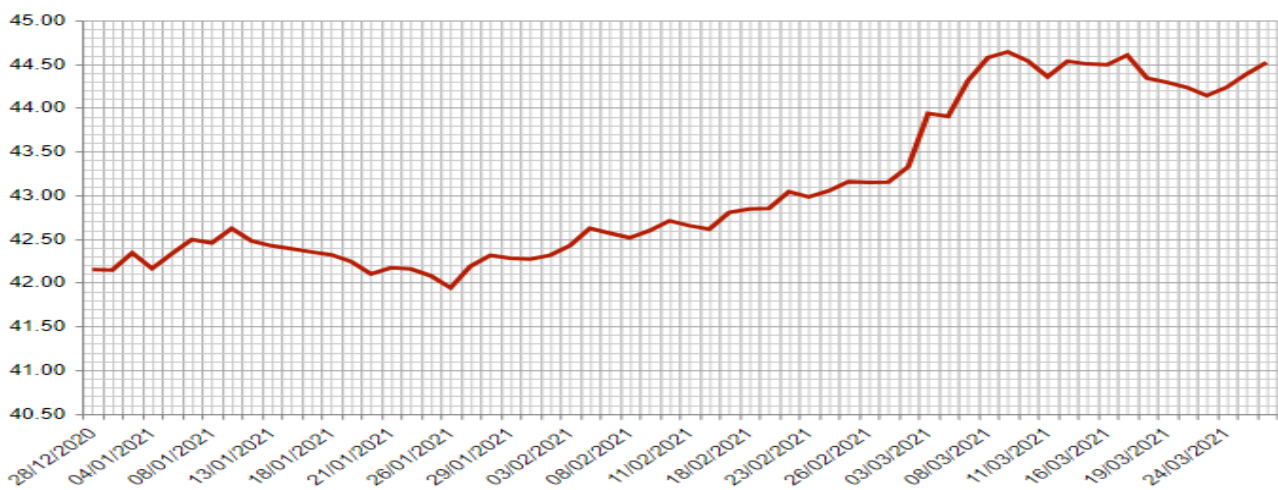
Esta semana hubo licitaciones de Letras de Regulación Monetaria en sus plazos normales a 30 días, 90 días, y 1 año. No tuvimos licitación a 180 días. A continuación, se podrá observar el comportamiento de las LRM en el último período.

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

EMISIÓN	PLAZO	CORTE	EMISIÓN	PLAZO	CORTE
22/03/2021	35	4.58	24/03/2021	91	4.80
15/03/2021	28	4.50	17/03/2021	98	4.85
08/03/2021	28	4.60	10/03/2021	77	5.00

EMISIÓN	PLAZO	CORTE	EMISIÓN	PLAZO	CORTE
19/03/2021	182	5.98	25/03/2021	378	6.49
05/03/2021	168	5.90	11/03/2021	378	6.44
19/02/2021	182	5.90	25/02/2021	392	6.44

El dólar cerró a \$ 44,518 por arriba de la semana anterior, \$44,492. En el año, el peso uruguayo se depreció 5.15% desde los \$ 42,34. Adjuntamos gráfico del último año móvil:





## Mercado Regional

Las monedas, en su totalidad, se depreciaron esta semana frente al dólar. El Real Brasileiro se depreció 4.51% mientras que el peso colombiano se depreció 3.17%

LATINOAMÉRICA	1 SEMANA
USDCOP	-3.17%
USDCLP	-1.83%
USDMXN	-0.38%
USDBRL	-4.51%
USDARS	-0.53%
USDPEN	-0.44%
USDUYU	-0.63%

Con excepción de la bolsa mexicana, todas las restantes bolsas latinoamericanas disminuyeron esta semana. La bolsa argentina cayó 4.44%.

En **Brasil**, el Banco Central rebajó la previsión de crecimiento del PIB en 2021 a un 3.6% desde un 3.8%, lo cual está condicionado a la evolución del proceso de reformas y a la incertidumbre que todavía persiste en la actividad económica por la evolución de la pandemia.

En **Argentina**, Alberto Fernández, ratificó al Banco Mundial (BM) su confianza en que el país saldrá de la recesión y podrá afrontar la deuda externa. El país cuenta con una cartera de 26 préstamos con el BM por USD 6,149 millones, de los cuales restan desembolsar USD 2,066 millones.

En **México**, la actividad económica mensual de enero fue de 0.1%, lo lleva a una contracción interanual de 5.4% que es mayor a la esperada de 4.8%. Por otro lado, las ventas minoristas del mes de

enero aumentaron 0.1%, alcanzando una caída a 12 meses de 7.6%, por debajo a lo esperado (8.3%).

En **Chile**, todas las comunas de la Región Metropolitana de Santiago pasarán a cuarentena a partir del sábado 27, después de que ayer se registrarán 7,023 nuevos casos en el país.

En **Perú**, el Gobierno anunció que un 40% de los casos reportados con coronavirus en la capital tiene como origen la variante brasileña que ingresó a inicios del año. La región de Lima, que alberga casi un tercio de los 33 millones de habitantes en el país, registró hasta el martes 645.563 casos positivos del COVID-19.

En **Colombia**, si se amplía la base gravable del impuesto a la renta, un millón de personas nuevas pagarían este impuesto y el recaudo podría subir 2% del PIB.





## Mercado Internacional

El mercado tuvo un comportamiento mixto. Los principales índices subieron esta semana (Standards & Poor 500 y Dow Jones), mientras que el Nasdaq disminuyó debido a una nueva fuerte baja del sector tecnológico.

El jueves, Joe Biden anunció en su primera conferencia de prensa, que su objetivo es duplicar la cantidad de dosis en sus primeros 100 días de gestión, es decir, antes del 29 de abril, proporcionando 200 millones de dosis para los americanos.

El miércoles el barril de petróleo subió cerca de 7% luego que un gigantesco buque de carga encallara en el canal de Suez y bloqueara el paso de, hasta el momento, 300 portacontenedores. Cabe destacar que por esa ruta transita el 12% del comercio mundial.

En **EEUU**, la producción industrial de manufacturas prevista para marzo se mantuvo en 59 puntos, levemente por debajo de lo estimado por los analistas. En cuanto al mercado laboral, esta semana las solicitudes laborales ascendieron a 648.000 por debajo de los 700.000 esperado por el mercado.

En la **Zona Euro**, la confianza del consumidor disminuyó 10.8%, por encima de la baja de 14.80% que registró el mes anterior.

En **Alemania**, los indicadores de IFO de marzo se ubicaron sobre lo esperado y el registro del mes previo. El indicador de expectativas subió a 100.4 pts. desde los 94.2 pts. de febrero, su mayor nivel en 3 años.

En el **Reino Unido**, la tasa de desempleo

ILO de enero fue de 5.0%, cayendo levemente desde el 5.1% de diciembre.

En **Taiwán**, la producción industrial de febrero creció 3.0% a doce meses, peor al consenso de mercado y al registro previo de 18.8% en enero.

En **Corea del Sur**, la Confianza del Consumidor de marzo subió a 100.5 pts. desde los 97.4 pts. de febrero, lo que corresponde al mejor registro desde enero de 2020.

En **China**, las tasas de referencia a 1 y 5 años se mantuvieron sin cambios en 3.85% y 4.65% respectivamente, en línea con lo esperado por el mercado.

## Variables

### Macroeconómicas



Las acciones conocidas más destacadas de esta semana fueron, al alza: Applied Materials con 12.18%, Texas Instruments +7,20% y Oracle Corp con +6.07%.

A la baja podemos encontrar: Viacomcbs Inc con -50.48%, Fubotv Inc. con -30.35% y Atossa Genetics con -23.02%.

La onza de oro cotizaba al final de la semana en el entorno de USD 1.732, el barril de petróleo aproximadamente a USD 60.84 y el Euro cotizaba en la jornada del viernes a USD 1,1793.



## Resumen Principales Bolsas Mundiales

AMÉRICAS	1 SEMANA	EUROPA	1 SEMANA	ASIA	1 SEMANA
Dow Jones	+1.36%	EUROSTOXX50	+0.77%	NIKKEI JPN	-2.07%
S&P 500	+1.57%	FTSE 100 UK	+0.48%	HANG SENG HK	-2.26%
NASDAQ	-0.58%	CAC 40 FR	-0.15%	SHENZHEN CH	+0.62%
IPC MEX	+0.98%	DAX GER	+0.88%	AUSTRALIA	+1.73%
IBOVEPA BRZ	-1.25%	IBEX ES	+0.06%		
MERVAL ARG	-4.44%	MIB IT	+0.80%		
IPSA Chile	-0.01%	SMI SUIZA	+1.36%		
S&P/PERU	-3.62%				
COLOM	-0.84%				

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





O escribanos al 093 947 923

## Contacto:

 [info@gbengochea.com.uy](mailto:info@gbengochea.com.uy)

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

 093 947 923

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

 @BENGOCHEA\_SB