

GASTÓN BENGOCHEA
CORREDOR DE BOLSA

INFORME SEMANAL
4 de Octubre de 2024

INFORME SEMANAL

4 de Octubre de 2024

Mercado Local

Bonos a la baja

Dólar a la baja.

Mercado Internacional

Mercados: Índices a la baja.

Estados Unidos: Se publicaron datos del mercado laboral.

Zona Euro : Sector manufacturas mejora levemente. Índice CPI baja de acuerdo a lo esperado.

Alemania: Baja del IPC, levemente por debajo de lo esperado.

Reino Unido: PBI interanual levemente por debajo de lo esperado. Sector manufacturas retrocede y servicios estable.

Japón: Baja leve en la tasa de desempleo.

India: Sector manufacturero levemente a la baja.

Mercado Regional

Brasil: El sector manufacturero aumentó, al igual que el sector de servicios según el Índice PMI.

Argentina: Aumenta el recaudo impositivo del gobierno con respecto al dato anterior. Se publicó dato del mercado automotriz.

Chile: Se publicó el dato de desempleo y actividad.

México: El desempleo crece y se ubica en 3,04%.

Colombia: Se recortó la tasa de referencia en 50 pbs.

Perú: Se conoció el IPC de setiembre ubicándose en 1,49%.

Resumen de principales bolsas mundiales

Bolsas operan a la baja, a excepción del Hang Seng y el CSI 300.



Mercado Local

Esta semana los bonos uruguayos tuvieron un comportamiento a la baja, de los cuales los más afectados fueron los bonos más largos, al igual que los bonos del tesoro. Los rendimientos asociados a la curva de bonos experimentaron un aumento, de forma más acentuada en los nodos más largos. El rendimiento del bono de EEUU a 10 años subió desde 3,79% a 3,98%. En ese sentido, el bono uruguayo que vence en el 2050 aumentó levemente su rendimiento desde 99,63% a 98,38%, rindiendo 5,17% a vencimiento.

En cuanto al dólar, el mismo se depreció contra el Peso Uruguayo, con un comportamiento mixto en la región. No obstante, aún continúan presentes los factores domésticos de cara al plebiscito de la seguridad social, ya que de aprobarse, es probable que aumente el riesgo país y esto, entre otras cosas, depreciaría la moneda local y apreciaría el dólar.

Desde Gastón Bengochea notamos que la inflación se ha desacelerado en esta semana, aunque seguimos recomendando cubrirnos de la misma (hoy en 5,32%) al invertir en moneda local tanto en Letras de Regulación Monetaria o Notas en UI.

Hoy una letra de regulación monetaria rinde 8,99% a un año de vencimiento. Son instrumentos super líquidos, en donde le permiten al inversor obtener una rentabilidad real, es decir, por encima del nivel de precios.

En cuanto a las Letras de Regulación Monetaria, esta semana tuvimos licitaciones de Letras a 30 días, 90 días y 360 días. 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
09/09/2024	35	8,80	11/09/2024	91	8,86
23/09/2024	35	8,93	25/09/2024	84	8,95
30/09/2024	35	8,90	02/10/2024	98	8,92

EMISIÓN	PLAZO	CORTE	EMISIÓN	PLAZO	CORTE
16/08/2024	189	8,82	19/09/2024	385	8,95
30/08/2024	175	8,90	22/08/2024	364	8,89
27/09/2024	168	8,98	03/10/2024	371	8,99

El dólar cerró a \$ 41,40, levemente por debajo a la semana anterior, cuando cotizó a \$ 41,55. En el acumulado desde el 2021, el peso uruguayo se apreció 6,60% desde los \$ 44,61 tal como figura en el siguiente gráfico:





Mercado Regional

Las monedas latinoamericanas se comportaron de forma mixta esta semana respecto al dólar. El Peso Chileno se depreció -2,56% mientras que el Peso Mexicano se apreció +2,82%.

Monedas

LATINOAMÉRICA	1 SEMANA
USDCOP	+0,17
USDCLP	-2,56%
USDMXN	+2,82%
USDBRL	-0,38%
USDARS	-0,54%
USDPEN	-0,47%
USDUYU	+0,95%

Datos Económicos

Las bolsas latinoamericanas tuvieron un comportamiento a la baja esta semana, a excepción de la bolsa Argentina. La Bolsa de México bajó -1,80% mientras que la bolsa de Argentina subió +1,55%.

En **Brasil**, el sector manufacturero aumentó sensiblemente con respecto al dato anterior (50,4), situándose en 53,2. Por otro lado, el sector servicios aumentó de forma más moderada, situándose en 55,8 (54,2 dato anterior) según el índice de gestores de compras (PMI). El índice compuesto se situó en 55,2, en terreno expansivo.

En **Argentina**, aumentó la recaudación del gobierno en el mes de setiembre, con respecto al dato anterior. Las ventas de vehículos en el mercado doméstico aumentaron, en tanto las exportaciones levemente a la baja.

En **Chile**, el dato de desempleo aumentó levemente a 8,90% en línea con lo esperado. El dato de actividad del mes de agosto cayó sensiblemente con respecto al anterior de 4,20% a 2,30%, levemente por debajo de lo esperado.

En **Colombia**, el banco central bajó la tasa de referencia en 50 pbs, de 10,75% a 10,25%, en línea con lo esperado.

En **México**, desempleo crece en agosto y se ubica en 3,04%, por encima de lo esperado (2,91%). Se publicó el índice PMI del sector manufacturas de setiembre, ubicándose en 47,3, deteriorándose con respecto al dato anterior y ubicándose en terreno contractivo.

En **Perú** se conoció el dato de IPC interanual de setiembre, ubicándose en 1,49% a nivel nacional, y 1,78% a nivel Lima Metropolitana.



Mercado Internacional

En **Estados Unidos**, se dio una huelga de tres días de los trabajadores portuarios, la cual mantuvo paralizado el comercio de la costa este y el golfo de EE.UU. Por otro lado, se conocieron los datos del mercado laboral, el crecimiento del empleo no agrícola se situó en 254mil, sobrepasando ampliamente las expectativas que estaban en el entorno de 150mil. Las solicitudes de subsidios por desempleo fueron de 225mil, levemente a las esperadas que rondaban las 221mil. La tasa de desempleo se situó en 4,1% contra 4,2% de lo estimado.

Desde **Gastón Bengochea** recomendamos, como alternativa al plazo fijo en dólares, invertir en bonos del tesoro americano, *risk free rate*, considerado el activo más seguro del mundo. Hoy se consiguen rendimientos de 4,15% en dólares a un año.

En la **Zona Euro**, . El Índice de Precios al Consumo (CPI) interanual de setiembre se situó en 1,8%, en línea con lo esperado. Vemos que el PMI compuesto (Índice de gestores de compras) de

septiembre sigue en terreno contractivo (49,6 pts) aunque con una leve mejora. A su vez se publicó el mismo índice de servicios y manufacturas, registrando 51,4 pts y 45,0 pts respectivamente.

Para el caso de **Alemania**, el CPI interanual de setiembre se ubicó en 1,6%, levemente por debajo de lo esperado (1,7%). Por otro lado, los índices PMI del mismo mes resultaron en 50,6 pts para el de servicios y 40,6 para manufacturas. En el caso del compuesto, este resultó en 47,5 pts.

En **Reino Unido**, se dio a conocer el dato del PBI del segundo trimestre, el cual estuvo levemente por debajo de lo esperado (0,7% vs 0,9%). Los índices PMI de setiembre resultaron en 52,4 pts para el de servicios y 51,5 para manufacturas. En el caso del compuesto, este resultó en 52,6 pts.

En **Japón** e **India**, los índices PMI de setiembre resultaron en 53,1 y 57,7 pts respectivamente para servicios, 49,7 y 56,5 pts respectivamente para manufacturas. El compuesto resultó en 52,0 y 58,3 pts respectivamente. Para Japon la tasa de desempleo de agosto se ubicó en 2,5% vs 2,7% del dato anterior.

En **China**, las bolsas de Hong Kong (Hang Seng) y la bolsa de Shanghai y Shenzhen (CSI 300), aumentaron 14,11% y 25,06% respectivamente.



Variables Macroeconómicas

La onza de oro cotizó al final de la semana en el entorno de USD 2.651,50, el barril de petróleo cotizó a USD 74,67 y el Euro cerró en la jornada del viernes a USD 1,0974.

Acciones con mejor/peor performance

Las acciones conocidas más destacadas al alza en la semana fueron:

JD,COM INC +17,72%, Dlocal LTD +10,41% y CVS Health Corp +5,23%

A la baja podemos encontrar: Humana Inc -24,28%, Rivian Automotive Inc -10% y Mercado Libre Inc -5,34%



Resumen: Principales Bolsas Mundiales

AMÉRICAS	1 SEMANA
Dow Jones	+0,09%
S&P 500	+0,22%
NASDAQ	+1,22%
IPC MEX	-1,80%
IBOVESPA BRZ	-0,61%
MERVAL ARG	+1,79%
IPSA CH	-0,76%
S&P/PERU	+0,12%
COLOM COL	-1,28%

EUROPA	1 SEMANA
EUROSTOXX50	-2,22%
FTSE 100 UK	-0,48%
CAC 40 FR	-3,21%
DAX GER	-1,81%
IBEX ES	-1,84%
MIB IT	-1,56%
SMI SUIZA	-1,41%

ASIA	1 SEMANA
NIKKEI JPN	-3,00%
HANG SENG HK	+14,11%
SHENZHEN CH	+25,06%
ASX 200 AUS	-0,76%



Si quiere recibir este informe por Whatsapp, escribanos al **093 947 923** o solicítelo haciendo clic debajo:



info@gbengochea.com.uy



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



gbengochea.com.uy



[@BENGOCHEA_SB](https://twitter.com/BENGOCHEA_SB)



093 947 923



[gaston.bengochea](https://www.instagram.com/gaston.bengochea)

Informe elaborado por **Lic. Isabel Freiría y Ec. Adrian Moreira**