

GASTÓN BENGOCHEA
CORREDOR DE BOLSA

INFORME SEMANAL
8 de Octubre de 2021

INFORME SEMANAL

08 de octubre de 2021

Mercado Local

Bonos a la baja.
Inflación nuevamente fuera del rango meta.
Disminuyó la tasa de desempleo.
Dólar al alza.
Próxima licitación de Notas en Pesos.

Mercado Internacional

Índices: Se recuperan luego de varias semanas.
EEUU: Disminuye la tasa de desempleo.
Zona Euro: Ventas minoristas se mantienen sin cambios.
Alemania: Retroceden órdenes de fábrica.
China: Aumenta índice de manufacturas.
Corea del Sur: Se desacelera la inflación.

Mercado Regional

Brasil: Se contraen las ventas minoristas.
Argentina: Economía crecería 7,5% en 2021.
Chile: Bolsa cae a mínimos desde junio.
México: Inflación en línea con las expectativas.
Colombia: PBI subiría 7,7% anual.
Perú: Renuncia primer ministro de extrema izquierda.

Resumen de principales bolsas mundiales

Bolsas operan al alza.



Mercado Local

Los bonos uruguayos continuaron disminuyendo esta semana debido al aumento en las tasas de interés americana. La tasa de retorno del bono del tesoro americano a 10 años, libre de riesgo, aumentó sustancialmente desde 1,46% a 1,60%. Por su parte, el bono uruguayo con vencimiento 2050, cerró en niveles de 125,90% desde los 128% de la semana previo, rindiendo 3,61% a vencimiento. Claro está, que la suba de tasas afecta fuertemente a los bonos de vencimiento largo.

El martes el INE publicó el índice de precios al consumo correspondiente al mes de septiembre arrojando una variación mensual de 0,46% mientras que en términos anuales, el índice aumentó 7,41% (nuevamente por encima del rango meta). A continuación, adjuntamos el documento expedido por el instituto:

ÍNDICE DE PRECIOS DEL CONSUMO (IPC)

Por otro lado, el jueves se publicaron también datos acerca del mercado laboral correspondiente al mes de agosto. La tasa de desempleo disminuyó desde el 10,4% al 9,5%, mientras que la tasa de actividad se ubicó en el 61,8%. Adjuntamos el documento: ACTIVIDAD, EMPLEO Y DESEMPLEO

En cuanto a las próximas licitaciones, el próximo 12 de octubre se licitará la reapertura de la serie 9 en pesos uruguayos, no en UI, con vencimiento agosto de 2025.

Esta semana hubo licitaciones de Letras de Regulación Monetaria en sus plazos habituales a 30 días, 90 días y 1 año. No se realizó la licitación a 180 días y 2 años. A continuación, se podrá observar el comportamiento de las LRM en el último período.

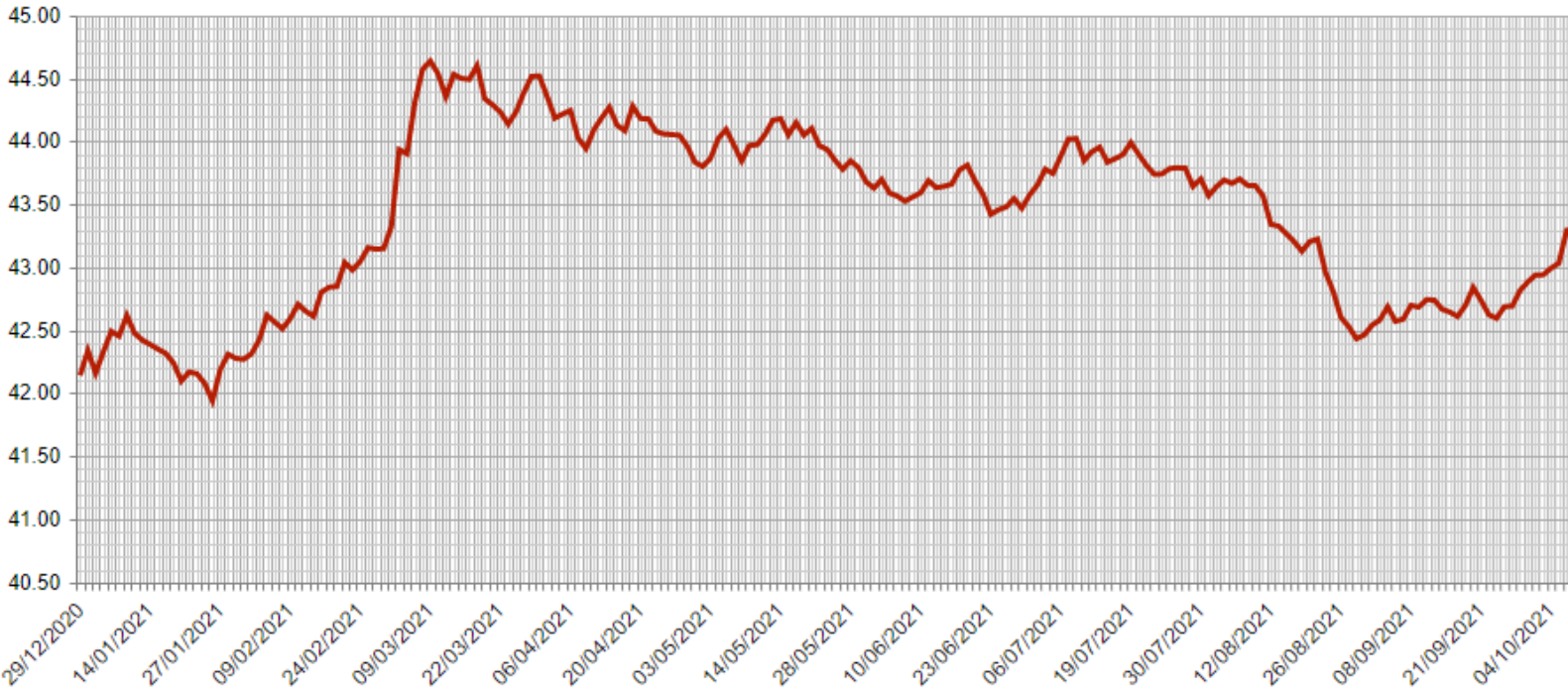
Resumen y tendencia de las Letras de Regulación Monetaria en las últimas licitaciones

EMISIÓN	PLAZO	CORTE	EMISIÓN	PLAZO	CORTE
04/10/2021	35	5,00	06/10/2021	77	6,40
27/09/2021	35	5,20	29/09/2021	84	6,10
20/09/2021	28	5,10	22/09/2021	91	6,24

EMISIÓN	PLAZO	CORTE	EMISIÓN	PLAZO	CORTE
01/10/2021	182	7,09	07/10/2021	364	7,19
17/09/2021	196	7,05	23/09/2021	357	7,19
03/09/2021	196	6,95	09/09/2021	371	7,19

EMISIÓN	PLAZO	CORTE
28/09/2021	700	7,29
31/08/2021	728	7,29
27/07/2021	763	6,99

El dólar cerró a \$ 43,419 subiendo en comparación a la semana anterior, cuando cotizó a \$ 42,942. En el acumulado del año, el peso uruguayo se depreció 2,54% desde los \$ 42,34 tal como figura en el siguiente gráfico:





Mercado Regional

Las monedas latinoamericanas tuvieron un comportamiento mixto esta semana. El Real Brasileiro se depreció 2,89%, el Peso Chileno se depreció 2,51% y el Sol Peruano se apreció 0,93%.

LATINOAMÉRICA	1 SEMANA
USDCOP	+0,71%
USDCLP	-2,51%
USDMXN	-1,27%
USDBRL	-2,57%
USDARS	-0,15%
USDPEN	+0,93%
USDUYU	-1,14%

Con excepción de la Bolsa Chilena, las restantes bolsas latinoamericanas se comportaron al alza. La Bolsa Peruana aumentó 5,60%.

En **Brasil**, el ministro de Medio Ambiente, Joaquim Leite, anunció que Brasil tiene un objetivo ambicioso de reducción del 43% en las emisiones para 2030 y neutralidad de carbono para 2050. En otro orden, las ventas minoristas de agosto se contrajeron 4.1% interanual, bajo las expectativas del mercado que esperaba un crecimiento de 2.1%.

En **Argentina**, el Banco Mundial proyecta un crecimiento de 7.5% en 2021 para el país, pero advierte una fuerte desaceleración para el próximo año y también para 2023. A la vez, el Gobierno endureció los controles al dólar y se podría agravar aún más la falta de productos importados. El objetivo es dejar de vender reservas hasta las elecciones, pero pagando un alto costo. Se podrían acentuar los problemas de oferta y se aceleraría la inflación.

En **México**, la inflación de septiembre fue de 6% respecto al mismo mes del año anterior, en línea con las expectativas. Por otro lado, un grupo de inversionistas rescatará a Aeroméxico con más de USD 1,700 millones. El plan de reestructura de la aerolínea prevé una ampliación de capital y una emisión de deuda.

En **Chile**, la Bolsa de Santiago cae a su nivel más bajo desde junio ante la presión de un cuarto retiro desde las AFP.

En **Perú**, el primer ministro Guido Bellido presentó su renuncia a solicitud del presidente Pedro Castillo. Con su salida se genera una crisis total del gabinete, e implica que todos los ministros deberán presentar sus renunciaciones.

En **Colombia**, según el Banco Mundial, la economía colombiana crecería a un 7.7% en 2021. Respecto al año 2022 se espera un crecimiento modesto de 3.9%, debido a los obstáculos que tendrá la recuperación de la región.



Mercado Internacional

Los índices se recuperaron débilmente esta semana, luego de varias semanas a la baja. El alza en el mercado se debió, entre otras cosas, a acuerdos entre republicanos y demócratas en las negociaciones del debt-ceiling, también fue una buena noticia que Rusia esté dispuesto a ofrecer gas natural y así mitigar los efectos de las crisis energética. Por último, el Banco Central Europeo está considerando un nuevo paquete de recompra de activos (bonos principalmente).

Por su parte en Estados Unidos, la tasa de desempleo de septiembre disminuyó desde el 5,2% a 4,8%, mientras que lo estimado por los analistas era de 5,1%. Por otro lado, se generaron 194.000 nuevos empleos, muy por debajo del consenso del mercado de 500.000 empleos.

En la **Zona Euro**, las ventas minoristas no registraron cambios respecto al año previo, sorprendiendo a la baja al mercado que esperaba una expansión de 0.4%.

En **Alemania**, las ordenes de fábrica de agosto retrocedieron 7.7% mensual, debajo del registro anterior de 3.4%.

En **China**, el índice Caixin de Manufacturas correspondiente al mes de septiembre aumento desde los 47,20 puntos a 51,40.

En **Corea del Sur**, la inflación de septiembre fue de 2.5% interanual, marginalmente menor al mes anterior de 2.6%.

En **Tailandia**, la confianza del consumidor en septiembre fue de 41.4 pts., sobre los 39.6 pts. del mes previo.



Variables Macroeconómicas

La onza de oro cotiza al final de la semana en el entorno de USD 1.756, el barril de petróleo aproximadamente a USD 79,55 y el Euro cerró en la jornada del viernes a USD 1,1570.

Acciones con mejor/peor performance

Las acciones conocidas más destacadas de esta semana fueron, al alza: Cloudflare Inc +21,40%, Vista Oil & Gas. +15,05% y Equinox Gold Corp. con 13,85%.

A la baja podemos encontrar: Lordstown Motors Corp. -25,45%, T Mobile -4,20% y Unilever -2,66%.



Resumen: Principales Bolsas Mundiales

AMÉRICAS	1 SEMANA
Dow Jones	-0,02%
S&P 500	-0,19%
NASDAQ	-0,51%
IPC MEX	+0,23%
IBOVESPA BRZ	-0,01%
MERVAL ARG	+0,25%
IPSA Chile	-4,19%
S&P/PERU	+5,60%
COLOM	+2,52%

EUROPA	1 SEMANA
EUROSTOXX50	+0,94%
FTSE 100 UK	+0,97%
CAC 40 FR	+0,65%
DAX GER	+0,33%
IBEX ES	+1,77%
MIB IT	+1,70%
SMI SUIZA	+1,64%

ASIA	1 SEMANA
NIKKEI JPN	-2,51%
HANG SENG HK	+1,07%
SHENZHEN CH	+1,66%
AUSTRALIA	+1,87%



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



info@gbengochea.com.uy



gbengochea.com.uy



093 947 923



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



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



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