

GASTÓN BENGOCHEA
CORREDOR DE BOLSA

INFORME SEMANAL
10 de Septiembre de
2021

INFORME SEMANAL

10 de septiembre de 2021

Mercado Local

Bonos constantes.
Dólar sube levemente.
TLC con China.
Próxima licitación de UI.

Mercado Internacional

Índices: Disminuyen significativamente.
FED: Incertidumbre acerca del recorte de estímulos.
EEUU: Caen las solicitudes de desempleo.
Zona Euro: Se mantienen las tasas de interés.
Alemania: Suben las exportaciones.
China: Aumenta el crédito agregado.
India: Crece producción industrial.

Mercado Regional

Brasil: Bolsonaro calma al mercado.
Argentina: Sube el salario real.
Chile: Inflación llegaría al 5,10%.
México: Retomaron dialogos para aumentar el comercio.
Colombia: Eventual suba de tasas de interés.
Perú: Prohíbe entrada de alimentos con origen porcino.

Resumen de principales bolsas mundiales

Bolsas americanas y europeas bajan, pero asiáticas suben.



Mercado Local

Los bonos uruguayos se comportaron sin cambios esta semana, ya que las tasas de interés se mantuvieron estables. La tasa de retorno del bono del tesoro americano a 10 años, libre de riesgo, se mantuvo constante en 1,34%. Por su parte, el bono uruguayo con vencimiento 2050, cerró en niveles de 133,75%, rindiendo 3,25% a vencimiento.

Esta semana el presidente de la República, Luis Lacalle Pou, anunció que el gobierno uruguayo está trabajando con China para establecer un tratado de libre comercio. Azucena Arbeleche, argumentó que todo el país se va a beneficiar porque el "efecto" de un eventual TLC no será solo para los sectores que más exportan a China, si no también "para otros que se puedan instalar en el país".

El viernes pasado se conoció el dato de inflación correspondiente al mes de agosto. La inflación mensual fue de 0,85%, lo que llevó a que la inflación acumulada del último año móvil sea de 7,59%, por encima del 7,30% previo y, nuevamente, fuera del rango meta establecido por el gobierno. Gran parte de este aumento es explicado por el incremento del precio de la carne y de los combustibles. Adjuntamos el documento expedido por el INE: [Índice de Precios del Consumo \(IPC\)](#)

La próxima licitación de Notas en UI será el 21 de setiembre, cuando se licite la serie 28 en UI y vencimiento enero del 2026. Estimamos que la tasa de corte rondará 0,80% en UI.

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 6 meses ni 2 años. A continuación, se podrá observar el comportamiento de las LRM en el último período.

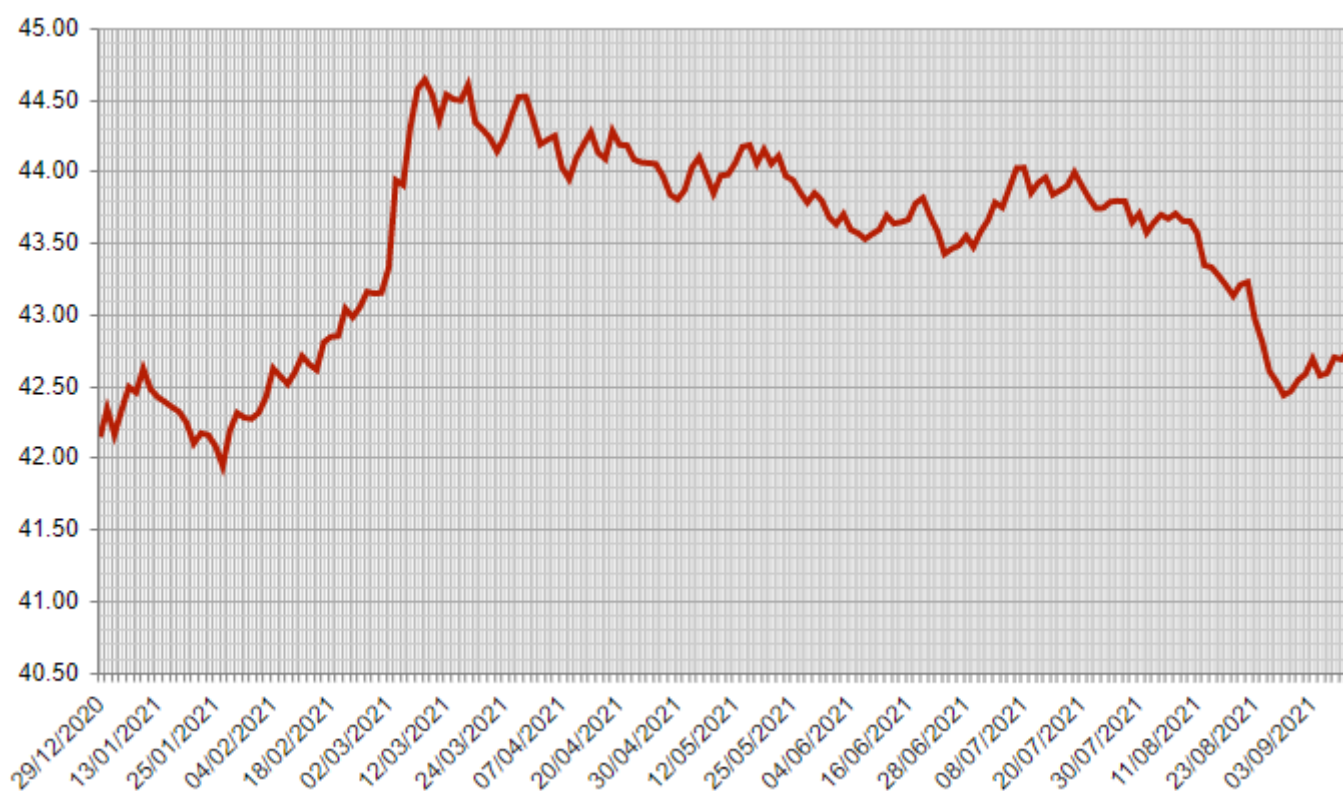
Resumen y tendencia de las Letras de Regulación Monetaria en las últimas licitaciones

EMISIÓN	PLAZO	CORTE	EMISIÓN	PLAZO	CORTE
06/09/2021	36	5,32	08/09/2021	84	6,05
30/08/2021	28	5,09	01/09/2021	91	5,99
23/08/2021	35	5,05	24/08/2021	99	5,97

EMISIÓN	PLAZO	CORTE	EMISIÓN	PLAZO	CORTE
03/09/2021	196	6,95	09/09/2021	371	7,19
20/08/2021	196	6,89	26/08/2021	350	7,19
06/08/2021	196	6,57	12/08/2021	364	7,15

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

El dólar cerró a \$ 42,744 subiendo levemente en comparación a la semana anterior, cuando cotizó a \$ 42,69. En el acumulado del año, el peso uruguayo se depreció 0,95% desde los \$ 42,34 tal como figura en el siguiente gráfico:





Mercado Regional

Con excepción del Peso Mexicano, las restantes monedas latinoamericanas tuvieron un comportamiento a la baja esta semana. El Real Brasileiro se depreció 1,41%, el Peso Chileno 2,65% y el Peso Argentino se depreció 0,23%.

LATINOAMÉRICA	1 SEMANA
USDCOP	-0,99%
USDCLP	-2,65%
USDMXN	+0,17%
USDBRL	-1,41%
USDARS	-0,23%
USDPEN	-0,22%
USDUYU	-0,18%

Las bolsas latinoamericanas se comportaron de forma mixta. La Bolsa de San Pablo disminuyó 1,90% y el Merval aumentó 1,56%.

En Brasil, los mercados bursátiles crecieron un 2.6% cerca de su cierre tras las declaraciones conciliadoras del presidente Bolsonaro, el cual señaló que “nunca tuvo la intención de atacar a ninguna rama del gobierno” y reiteró su respeto por las instituciones y la democracia.

En Argentina, por segundo mes consecutivo los salarios de julio registraron un mayor aumento que la inflación (4.4% y 3% mensuales respectivamente). Sin embargo, a nivel interanual reflejan una caída con un retroceso salarial del 3.8%. En otro orden, este fin de semana son las PASO en donde, según los pronósticos de la consultora Equis, el oficialismo debería tener una victoria en las elecciones legislativas por cuatro a seis puntos ante la oposición.

En México, el gobierno y Estados Unidos retomaron el Dialogo Económico de Alto Nivel (DEAN) con el fin de avanzar a favor de la reactivación del intercambio económico. En esta se espera que trabajen en la generación de iniciativas para el crecimiento regional, la creación de empleos y la reducción de desigualdades.

En Chile, según la Encuesta de Expectativas Económicas del Banco Central, la inflación para diciembre de 2021 llegaría a 5.1% anual, mientras que la tasa de política monetaria a 2.25% para el mismo periodo. Además, prevé que la economía crecerá 10.4% este año y se desacelerará considerablemente en 2022, creciendo 2.5%.

En Perú, el Ministerio de Desarrollo Agrario decretó una prohibición al ingreso de mercancías de origen porcino con el fin de mantener libre al país de la peste porcina africana, ya que corresponde a una enfermedad altamente contagiosa y que es en la actualidad la mayor amenaza para la industria porcina mundial.

En Colombia, el Banco de la República mencionó que el país no podrá mantener los estímulos actuales a la economía debido a la rápida recuperación y la creciente presión inflacionaria, a lo que anunció que comenzarán a subir las tasas gradualmente, donde los analistas pronostican el primer aumento el 30 de septiembre.



Mercado Internacional

Los principales índices americanos se comportaron fuertemente a la baja esta semana. El Dow Jones, que contempla las 30 empresas más grandes de Estados Unidos, disminuyó cerca de 2,40%.

Tras los buenos datos de empleo, los cuales vienen mejorando semanalmente, el mercado gradualmente comienza a anticipar el recorte de estímulos por parte de la Fed. Probablemente a fines de este año y comienzos del próximo, la Reserva Federal empezaría a dejar de recomprar activos.

Por otra parte, se observan mejoras en la relación comercial entre China y Estados Unidos luego de que los presidentes de ambas economías sostuvieran conversaciones en las últimas horas.

En **EEUU**, las solicitudes de desempleo ascendieron a 310,000 por debajo de las 335,000 estimados por los analistas y también por debajo del registro previo de 340,000 solicitudes.

En la **Zona Euro**, se realizó la reunión de política monetaria, en la cual se mantuvieron estables las tasas de refinanciamiento (0%), de préstamos marginales (0.25%) y de depósitos (-0.5%).

En **Reino Unido**, la producción industrial de julio creció un 1.2% mensual, sorprendiendo a los analistas que esperaban un alza de 0.4%.

En **Alemania**, las exportaciones e importaciones de julio tuvieron variaciones de 0.5% y -3.8% mensual, frente al 0.1% esperado para cada una.

En **China**, el crédito agregado de la economía real de agosto fue de CNY 2,960 mil millones, sobre el consenso de mercado de CNY 2,800 mil millones.

En **India**, la producción industrial de julio creció un 11.5% interanual, sobre el 10.1% esperado por los analistas.



Variables Macroeconómicas

La onza de oro cotizaba al final de la semana en el entorno de USD 1.788,77, el barril de petróleo aproximadamente a USD 69,63 y el Euro cerró en la jornada del viernes a USD 1,1813.

Acciones con mejor/peor performance

Las acciones conocidas más destacadas de esta semana fueron, al alza: Rocket Lab USA Inc +63,61%, Upstart Holdings Inc +13,01% y Snowflake Inc Cl A + 4,94%.

A la baja podemos encontrar: Sentage Holdings Inc -14,22%, Quantum Corp -11,36% y Lannet Co. Inc -8,10%.



Resumen: Principales Bolsas Mundiales

AMÉRICAS	1 SEMANA
Dow Jones	-2,36%
S&P 500	-1,73%
NASDAQ	-1,41%
IPC MEX	-0,58%
IBOVESPA BRZ	-1,80%
MERVAL ARG	+1,74%
IPSA Chile	+0,01%
S&P/PERU	+0,55%
COLOM	-0,52%

EUROPA	1 SEMANA
EUROSTOXX50	-0,75%
FTSE 100 UK	-1,53%
CAC 40 FR	-0,39%
DAX GER	-1,09%
IBEX ES	-1,90%
MIB IT	-1,45%
SMI SUIZA	-2,36%

ASIA	1 SEMANA
NIKKEI JPN	+4,30%
HANG SENG HK	+1,17%
SHENZHEN CH	+3,52%
AUSTRALIA	-1,55%



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)