

GASTÓN BENGOCHEA
CORREDOR DE BOLSA

INFORME SEMANAL
10 de Diciembre de 2021

INFORME SEMANAL

10 de diciembre de 2021

Mercado Local

Bonos estables.
Inflación esperada de 8% según empresarios.
Próxima licitación de Notas en UI y última del año.
Uruguay emitió en yenes.
Dólar estable.

Mercado Internacional

Índices: Recuperan fuertemente.
FED: Inflación anual de 6,80%.
EEUU: Bajan solicitudes de desempleo.
Zona Euro: Aumentan las expectativas económicas.
Alemania: Crece comercio internacional.
China: Inflación inferior a lo esperado.
India: Producción industrial aumenta 3,2%.

Mercado Regional

Brasil: Inflación de noviembre asciende a 10,7%.
Argentina: Aprueba presupuesto por USD 9.5 MM.
Chile: Mercado de capitales debilitado por retiros.
México: Producción industrial aumenta 0,70% interanual.
Colombia: Ecopetrol anuncia más inversiones energéticas.
Perú: Sube tasa de política monetaria.

Resumen de principales bolsas mundiales

Bolsas operan al alza.



Mercado Local

Los bonos uruguayos se comportaron sin grandes cambios esta semana, pese a una fuerte suba de las tasas de interés americanas. La tasa de retorno del bono del tesoro americano a 10 años, libre de riesgo, aumentó desde 1,34% a 1,48%. Por su parte, el bono uruguayo con vencimiento 2050, cerró la semana cotizando 132,55% y rindiendo 3,30% a vencimiento.

Este martes el Instituto Nacional de Estadísticas, publicó el informe de Encuesta de Expectativas Empresariales (EEE) correspondientes al mes de noviembre. La mediana de la inflación esperada por los empresarios se sitúa en 8% para el año 2021, en 8% para el año móvil cerrado en octubre de 2022 y en 8% para el año móvil cerrado en octubre de 2023. Adjuntamos el documento expedido por el INE: [Encuesta de Expectativas Empresariales \(EEE\)](#)

El Ministerio de Economía anunció que Uruguay emitió deuda en el mercado internacional por un monto de 442 millones de dólares en yenes. Los plazos fueron entre 3 a 15 años y la tasa promedio de financiación fue de 0,71%.

En cuanto al mercado de Notas en UI, la próxima licitación de Notas será el día 14 de diciembre cuando se licite la reapertura de la serie 29 en UI, con vencimiento agosto de 2034 y cupón de 2,5%. Entendemos que la tasa de corte será de 2,30% en UI.

Esta semana hubo licitaciones de Letras de Regulación Monetaria en sus plazos habituales a 30 días, 90 días y 180 días. No se realizó la licitación a 1 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
06/12/2021	28	6,70	08/12/2021	77	7,14
29/11/2021	35	6,70	01/12/2021	84	7,08
22/11/2021	28	6,70	24/11/2021	91	7,13

EMISIÓN	PLAZO	CORTE	EMISIÓN	PLAZO	CORTE
10/12/2021	196	7,36	02/12/2021	343	7,59
26/11/2021	175	7,30	18/11/2021	357	7,52
12/11/2021	189	7,28	04/11/2021	371	7,29

EMISIÓN	PLAZO	CORTE
30/11/2021	756	7,61
26/10/2021	672	7,38
28/09/2021	700	7,29

El dólar cerró a \$44,258 levemente por encima de la semana anterior, cuando cotizó a \$44,146. En el acumulado del año, el peso uruguayo se depreció 4,53% desde los \$ 42,34 tal como figura en el siguiente gráfico:





Mercado Regional

Las monedas latinoamericanas tuvieron un comportamiento mixto esta semana. El Peso Mexicano se apreció 1,94%, mientras que el Peso Argentino se depreció 0,38%.

LATINOAMÉRICA	1 SEMANA
USDCOP	+1,70%
USDCLP	-0,12%
USDMXN	+1,94%
USDBRL	+0,78%
USDARS	-0,38%
USDPEN	+0,43%
USDUYU	-0,21%

Las bolsas de Latinoamérica tuvieron un comportamiento mixto esta semana. La Bolsa de San Pablo aumentó 2,54% y la Bolsa Colombiana disminuyó 3,59%.

En **Brasil**, la inflación de noviembre fue 10.7% interanual, bajo el 10.9% esperado por los analistas. Por otra parte, Nubank realizó su debut en la bolsa de Nueva York, alcanzando una valorización de USD 41,500 millones.

En **Argentina**, el poder legislativo de Buenos Aires aprobó el presupuesto para el año 2022, se estiman gastos por USD 9,500 millones.

En **Colombia**, Ecopetrol anunció inversiones por entre USD 4,800 y 5,800 millones, con fines de exploración, producción y transición energética.

En **México**, la producción industrial de octubre creció 0.7% interanual, bajo las expectativas (1.8%). La participación de la Comisión Federal de Electricidad ha bajado en los últimos 10 años del 100% al 55% dado el incremento de privados en la energía renovable, fotovoltaica y eólica. Finalmente, los reguladores del país rechazaron la intención de la empresa eléctrica Avangrid de adquirir por USD 8,000 millones PNM Resources debido a riesgos operacionales.

En **Chile**, el Fondo Monetario Internacional recomendó al país buscar acciones para estabilizar el sistema de pensiones, ya que los retiros de los fondos de pensiones debilitaron los mercados de capitales nacionales. Además, la encuesta de operadores financieros mostró una disminución en las expectativas de inflación y que en la reunión del Banco Central de la próxima semana se espera un alza de 100 bps en la tasa de política monetaria, llegando a 3.75%.

En **Perú**, se realizó reunión de política monetaria, el Banco Central decidió subir la tasa de referencia en 50 pbs., desde 2.0% a 2.5%.



Mercado Internacional

Los principales índices accionarios recuperaron esta semana dado que los laboratorios BioNtech & Pfizer confirmaron que una tercer dosis de vacuna neutralizaría a la variante omicrón del covid-19.

Por otro lado, este viernes, se conocieron los datos de inflación americana correspondiente a noviembre e interanual. La inflación mensual fue de 0,80% y el aumento interanual de precios fue de 6,80%, llegando al nivel más alto de los últimos 40 años.

Dado el alto registro del nivel de precios, se espera que la FED anticipe las recompras de activos (Tapering) y así intentar sacar liquidez al mercado para enfriar los precios.

En **Estados Unidos**, las solicitudes de desempleo correspondientes a la semana pasada ascendieron a 184.000, por debajo de los 220.000 esperado por los analistas y por debajo de los 222.000 de la semana anterior.

En la **Zona Euro**, la encuesta de expectativas de ZEW de diciembre fue de 26.8 pts., sobre el registro previo de 25.9 pts.

En **Reino Unido**, el PIB creció 0.1% mensual durante octubre, bajo el consenso de 0.4%. Además, la producción industrial del mismo mes creció 1.4% interanual, menor que el 2.2% estimado.

En **Alemania** el comercio internacional sorprende positivamente. Exportaciones e importaciones crecieron 4.1% y 5% mensual, ambas superando las expectativas.

En **India y Malasia** la producción industrial de octubre creció 3.2% y 5.5% interanual respectivamente, la primera decepcionando y la segundo sobre lo esperado.

En **Japón**, el índice de precios al productor subió 9.0% interanual en noviembre (se esperaba 8.5%).

La inflación de noviembre en **China** fue de 2.3% interanual, inferior a las expectativas (2.5%). Por su parte, el índice de precios al productor subió 12.9% interanual, superando el consenso de 12.1%.



Variables Macroeconómicas

La onza de oro cotizó al final de la semana en el entorno de USD 1.782, el barril de petróleo cerró a USD 72,01 y el Euro cerró en la jornada del viernes a USD 1,1316.

Acciones con mejor/peor performance

Las acciones conocidas más destacadas de esta semana fueron, al alza: Vasta Plataform Ltd +50,61%, Lumentum Holdings +16,32% y Sportradar Group +14,46%.

A la baja podemos encontrar: Dingdong Ltd ADR -20,66%, Bancolombia ADR -6,45% y Verizon -2,64%.



Resumen: Principales Bolsas Mundiales

AMÉRICAS	1 SEMANA
Dow Jones	+4,02%
S&P 500	+3,82%
NASDAQ	+3,61%
IPC MEX	+1,24%
IBOVESPA BRZ	+2,55%
MERVAL ARG	-2,30%
IPSA Chile	+0,80%
S&P/PERU	+1,46%
COLOM	-3,59%

EUROPA	1 SEMANA
EUROSTOXX50	+2,92%
FTSE 100 UK	+2,38%
CAC 40 FR	+3,34%
DAX GER	+2,99%
IBEX ES	+1,44%
MIB IT	+3,55%
SMI SUIZA	+3,02%

ASIA	1 SEMANA
NIKKEI JPN	+1,46%
HANG SENG HK	+0,96%
SHENZHEN CH	+3,14%
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)