

GASTÓN BENGOCHEA
CORREDOR DE BOLSA

INFORME SEMANAL
11 de agosto de 2022

INFORME SEMANAL

11 de agosto de 2022

Mercado Local

Bonos globales operan al alza.

La demanda en instrumentos de moneda local continúan en ascenso

Amortización bono global 2024 en USD.

Mercado Internacional

Mercados: Continúan recortando pérdidas.

Estados Unidos: IPC por debajo de lo estimado.

Zona Euro: Alza en producción industrial.

Reino Unido: Descendió el PBI del Segundo trimestre.

Taiwán: Aumentó de PBI

China: Máximo de inflación en 2 años.

Mercado Regional

Brasil: Sube inflación en julio
Argentina: Inflación interanual llega al 71%..

Chile: Inflación continua en ascenso.

México: Se mantuvo tasa de referencia

Colombia: Dato de ventas minoristas al alza

Perú: Se suma a otros países al aumentar la tasa de política monetaria.

Resumen de principales bolsas mundiales

Bolsas operan al alza.



Mercado Local

Esta semana los bonos globales uruguayos se apreciaron tras una suba que tuvo lugar a nivel global en la renta fija. El rendimiento del bono del tesoro americano a 10 años, *risk free rate*, subió desde 2,83% a 2,85%, manteniéndose relativamente estable en la semana.

Dado la caída en los precios de los bonos de los últimos meses y para los que prioricen renta por sobre protección de capital, en el bono con vencimiento 2045 y cupón 4,125%, ya que se encuentra debajo de la par, a un precio de 98,50% y un rendimiento de 4,23%.

Esta semana el INE publicó el dato de Índice de Volumen Físico de Industria Manufacturera. El mismo registró una variación de 3,6% con respecto a agosto 2021. En el siguiente [link](#) se encuentra disponible el detalle del Boletín Técnico.

Desde Gastón Bengochea observamos que dado los altos niveles de inflación que persisten a nivel local, recomendamos cubrir la inflación al invertir en moneda local tanto en Letras de Regulación Monetaria o Notas en UI. En ese sentido, **el 23 de agosto se va a licitar la Nota Serie 29 en UI con vencimiento 24-08-2034 y cupón 2,50%.**

En lo que respecta a emisiones en dólares, la semana que viene amortiza el bono global Uruguay 2024, seguimos aconsejando bonos de corta duración para disminuir la volatilidad que pueda surgir ante un riesgo de suba de tasas.

En cuanto a las de Letras de Regulación Monetaria, esta semana tuvimos en sus plazos habituales a 30 días, 90 días, y 180 días. Es de destacar como detalle que el BCU esta decidiendo cortar por tasa y no por monto debido a la demanda que han tenido las letras en el último tiempo. 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 (rendimiento aumentando)

EMISIÓN	PLAZO	CORTE	EMISIÓN	PLAZO	CORTE
08/08/2022	35	10,39	03/08/2022	90	10,78
01/08/2022	35	10,32	03/08/2022	90	10,78
25/07/2022	35	10,25	27/07/2022	97	10,69

EMISIÓN	PLAZO	CORTE	EMISIÓN	PLAZO	CORTE
12/08/2022	189	11,12	04/08/2022	343	11,24
29/07/2022	175	11,00	04/08/2022	343	11,24
15/07/2022	189	10,75	21/07/2022	357	11,14

EMISIÓN	PLAZO	CORTE
26/07/2022	707	11,25
28/06/2022	735	11,00
31/05/2022	693	10,69

El dólar cerró a \$40,126, por debajo de la semana anterior, cuando cotizó a \$ 40,612. En el acumulado del 2022 el peso uruguayo se apreció 10% desde los \$ 44,695 tal como figura en el siguiente gráfico:





Mercado Regional

Las monedas latinoamericanas tuvieron un comportamiento al alza esta semana. El Sol Peruano aumentó 1,438%, mientras que el Peso Chileno se apreció 4,70%.

<i>LATINOAMÉRICA</i>	<i>1 SEMANA</i>
<i>USDCOP</i>	+4,33%
<i>USDCLP</i>	+4,70%
<i>USDMXN</i>	+2,83%
<i>USDBRL</i>	+1,73%
<i>USDARS</i>	-1,243%
<i>USDPEN</i>	+1,438%
<i>USDUYU</i>	+1,156%

Las bolsas latinoamericanas mostraron un comportamiento mixto esta semana. La bolsa brasilera subió 3,21% mientras que la bolsa argentina cayó 1,24%.

En **Brasil**, la inflación de julio fue de 10,1% con respecto a julio 2021.

En **Argentina**, la inflación de julio fue de 71% interanual. El registro anterior era de 64%. Por otra parte, la producción industrial de junio se manifestó al alza con un crecimiento de 6,9%.

En **México**, la producción industrial de junio aumentó 3,8% interanual y se mantuvo la tasa de referencia en 0,75 puntos básicos. Actualmente la tasa se encuentra en 8,50%.

En **Perú**, subieron la tasa de política monetaria de 6% a 6,5% como estaba previsto.

En **Colombia**, la producción industrial fue de 8,8% y el dato de las ventas minoristas fue de 17,5% con respecto al 17,2% estimado previamente.

En **Chile**, la inflación fue de 13% interanual con un crecimiento de 0,5% con respecto a la última variación de 12,5%.



Mercado Internacional

Los índices accionarios continúan recortando las pérdidas de este año a buen ritmo. El Nasdaq alcanzó los 13,000 puntos por primera vez desde abril de este año, debido a los buenos reportes corporativos, y la caída del petróleo que genera una baja en las expectativas inflacionarias. Por otra parte, se conoció el dato de inflación que fue por debajo de lo esperado y el mercado reaccionó positivamente ante la esperanza de que la tasa de referencia suba menos de lo proyectado..

La noticia más esperada de la semana por el mercado era el dato de IPC de EEUU. El IPC fue de 8,5% interanual por debajo del 8,7% descontado por los analistas. Por otra parte, la variación sufrió un leve descenso ya que la cifra anterior era de 9,1%.

En **Estados Unidos**, Las solicitudes por desempleo correspondiente a esta semana fueron de 262,000 solicitudes. La estimación previa era de 265,000 personas que solicitaron desempleo.

En la **Zona Euro**, la producción industrial subió 2,4% interanual por sobre las estimaciones de 1,2%.

En **Reino Unido**, el PBI del segundo trimestre descendió 0,1% en términos trimestrales y 2,9% en términos anuales..

En **China**, se alcanzó el máximo de inflación en 2 años, con una cifra cercana al 2,7% interanual.

En **Japón**, el índice de precios al productor creció 8,6% interanual.

En **Taiwán**, el PBI del 2do trimestre incrementó 3,1% interanual, en línea con lo estimado.



Variables Macroeconómicas

La onza de oro cotizó al final de la semana en el entorno de USD 1.800 el barril de petróleo cerró a USD 91,87 y el Euro cerró en la jornada del viernes a USD 1,0258.

Acciones con mejor/peor performance

Las acciones conocidas más destacadas de esta semana fueron, al alza: Bed Bath & Beyond 58,70%, Trade Desk +41,13% y Azul+26,20%.

A la baja podemos encontrar: Bumble Inc -16,45%, Nikola Corp -15,16% y Palantir -13,45%.



Resumen: Principales Bolsas Mundiales

AMÉRICAS	1 SEMANA
Dow Jones	+2,92%
S&P 500	+3,26%
NASDAQ	+3,08%
IPC MEX	+4,56%
IBOVESPA BRZ	+5,91%
MERVAL ARG	+4,11%
IPSA Chile	+3,48%
S&P/PERU	+4,58%
COLOM	+2,36%

ASIA	1 SEMANA
NIKKEI JPN	+12,20%
HANG SENG HK	-0,13%
SHENZHEN CH	+0,82%
AUSTRALIA	+0,24%

EUROPA	1 SEMANA
EUROSTOXX50	+1,38%
FTSE 100 UK	+0,82%
CAC 40 FR	+1,26%
DAX GER	+1,63%
IBEX ES	+2,85%
MIB IT	+1,70%
SMI SUIZA	+0,05%



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)