

GASTÓN BENGOCHEA  
CORREDOR DE BOLSA

INFORME SEMANAL  
11 de Octubre de 2024

# INFORME SEMANAL

11 de Octubre de 2024

## Mercado Local

Bonos a la baja

Dólar a la baja.

## Mercado Internacional

**Mercados:** Índices al alza.

**Estados Unidos:** Se publicó dato interanual de IPC ubicándose en 2.4%. Solicitudes de desempleo se sitúan en 258mil.

**Zona Euro:** El índice Sentix de octubre aumentó a -13.8 pts. Por otro lado, las ventas minoristas de agosto se situaron en 0.8% anual.

**Alemania:** la producción industrial de agosto se contrajo 2.7% interanual.

**Reino Unido:** se publicó el dato de la producción industrial de agosto, situándose en -1.6%.

**Japón:** el índice de precios al productor de setiembre se aceleró a 2.8% anual.

**India:** el Banco Central mantuvo la tasa de referencia en 6.5%.

## Mercado Regional

**Brasil:** Se publicaron datos de IPC interanual y mensual, 4,42% y 0,44% respectivamente. También se dio a conocer las ventas Retail interanual y mensual, 5,1% y -0,3% respectivamente.

**Argentina:** El dato de IPC del mes de setiembre estuvo alineado con las expectativas, siendo 209%

**Chile:** Se publicó el dato IPC anual y mensual para el mes de setiembre, resultando en 4,1% y 0,1% respectivamente. También se dio a conocer el dato de la balanza comercial a setiembre, rondando los \$1,816M

**México:** Se publicó el dato IPC anual y mensual para el mes de setiembre, resultando en 4,58% y 0,05% respectivamente.

**Colombia:** Se publicó el dato IPC anual y mensual para el mes de setiembre, resultando en 5,81% y 0,24% respectivamente.

**Perú:** La tasa de referencia se mantuvo incambiada, en 5,25%.

## Resumen de principales bolsas mundiales

Comportamiento alcista de las bolsas, a excepción de las bolsas de Brasil, México, Hong Kong y Londres.



# 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 3,98% a 4%. En el mismo sentido, el bono uruguayo que vence en el 2050 pasó de rendir 5.17% a 5.38% a vencimiento.

En cuanto al dólar, el mismo se apreció contra el Peso Uruguayo, al igual que en el resto de la región. No obstante, continuamos expectantes con respecto a las elecciones nacionales, que se llevarán a cabo este mes. Según datos extraídos de distintas encuestas, el preferido sería el partido Frente Amplio, pero el nivel de incertidumbre sigue siendo alto. Estos factores políticos, incluida la decisión del plebiscito, favorecen a la apreciación del dólar.

Esta semana el Banco Central decidió que la tasa de referencia permanezca incambiada en 8.5%, por lo que seguimos recomendando 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 180 días. No tuvimos licitación a 365 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
23/09/2024	35	8,93	25/09/2024	84	8,95
30/09/2024	35	8,90	02/10/2024	98	8,92
7/10/2024	28	8,90	9/10/2024	91	8,89

EMISIÓN	PLAZO	CORTE	EMISIÓN	PLAZO	CORTE
30/08/2024	175	8,90	19/09/2024	385	8,95
27/09/2024	168	8,98	22/08/2024	364	8,89
11/10/2024	182	8,90	03/10/2024	371	8,99

El dólar cerró a \$ 41,50, levemente por encima a la semana anterior, cuando cotizó a \$ 41,40. En el acumulado desde fines de 2021, el peso uruguayo se apreció 6,97% desde los \$ 44,61 tal como figura en el siguiente gráfico:

Evolución del dolar





# Mercado Regional

Las monedas latinoamericanas se comportaron a la baja. El real se depreció 2,69% y el Peso Colombiano 0,96%.

## Monedas

LATINOAMÉRICA	1 SEMANA
USDCOP	-0,96%
USDCLP	-0,07%
USDMXN	-0,02%
USDBRL	-2,69%
USDARS	-0,36%
USDPEN	-0,59%
USDUYU	+0,14%

# Datos Económicos

Las bolsas latinoamericanas tuvieron un comportamiento al alta esta semana, a excepción de la bolsa de Brasil y la Mexicana. La Bolsa de Brasil bajó -1,42% mientras que la bolsa de Argentina subió +1,60%.

En **Brasil**, se publicaron datos de IPC interanual y mensual al mes de setiembre, 4,42% y 0,44% respectivamente, levemente por debajo a lo esperado. Vemos una aceleración del IPC ya que los datos anteriores habían sido de 4,24% y -0,02% (anual y mensual). Las ventas en el mercado Retail a agosto interanual y mensual se situaron en 5,1% y -0,3% respectivamente.

En **Argentina**, el dato de IPC del mes de setiembre estuvo alineado con las expectativas, siendo del 209% y el estimado de 209.1%, mejorando con respecto al dato previo (236.7%).

En **Chile**, se publicó el dato de IPC interanual y mensual para el mes de setiembre, resultando en 4,1% y 0,1% respectivamente. Generándose una desaceleración con respecto al dato anterior, y levemente por debajo de lo esperado por las encuestas. También se dio a conocer el dato de la balanza comercial a setiembre, rondando los \$1,816M, representando un aumento neto de las exportaciones con respecto a las importaciones si lo comparamos con el dato anterior (\$1132M)

En **Colombia** se publicó el dato IPC interanual y mensual para el mes de setiembre, resultando en 5,81% y 0,24% respectivamente, levemente por debajo a lo esperado. Con una desaceleración de 0,31% en el dato interanual y una avance del 0,24% en el mensual, ambos con respecto al dato anterior.

En **México**, Se publicó el dato IPC interanual y mensual para el mes de setiembre, resultando en 4,58% y 0,05% respectivamente, levemente por debajo a lo esperado. Con una desaceleración de 0,41% en el dato interanual y una avance del 0,04% en el mensual, ambos con respecto al dato anterior.

En **Perú**, el Banco Central de la Reserva del Perú sorprendió al mantener su tasa de referencia sin cambios, en 5.25%, ya que el mercado asimilaba que se llevara al 5%. La economía peruana creció por encima de las expectativas en julio (4.5% vs. 3.5% anual estimado) y el último dato de IPC fue menor al previsto (1.78% anual).



# Mercado Internacional

En **Estados Unidos**, el IPC de setiembre sube más de lo previsto (2.4% anual), cuando se estimaba una leve desaceleración a 2.3% anual (2.5% mes anterior). Asimismo, la inflación subyacente (excluyendo alimentos y bebidas) fue del 3.3% en setiembre (3.2% estimada). Por otro lado, las solicitudes iniciales de desempleo de la semana terminada el 5 de octubre aumentan marginalmente a 258 mil (225 mil de la semana anterior), superando expectativas (230 mil). Tras un mercado laboral norteamericano que aún muestra señales de fortaleza y los datos de inflación de setiembre, el mercado internaliza un ciclo de recortes de tasas menos agresivo. De la mano con esto, se publican las minutas de la reunión de setiembre de la Reserva Federal, las cuales revelaron cierta división en cuanto a la decisión de recortar o no 50 pbs o hacerlo a un ritmo más gradual.

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 4,2% en dólares a un año.

En la **Zona Euro**, el índice de confianza del inversor Sentix de octubre aumentó a -13.8 pts, superando las expectativas (-15.4 pts. en setiembre). Por otro lado, las ventas minoristas de agosto se aceleraron por debajo de las expectativas a 0.8% anual (1% esperado).

En **Alemania**, la producción industrial de agosto se contrajo 2.7% interanual, mostrando una mejora con respecto a las expectativas (-3.8%) y el mes anterior (-5.3% Julio).

En **Reino Unido**, se publicó el dato de producción industrial de agosto, situándose en -1.6% dándose un deterioro con respecto al mes anterior y por debajo de las expectativas (-0.5% estimado y -1.2% dato previo).

En **Japón**, el índice de precios al productor de setiembre se aceleró a 2.8% anual, superando las expectativas (2.3% esperado).



## Continuación del Mercado Internacional

En **India**, el Banco Central mantuvo la tasa de referencia en 6.5%, en línea con lo esperado.

En **China**, Goldman Sachs anuncia que los índices accionarios aún pueden subir entre 15-20% si las autoridades cumplen con las políticas anunciadas. En sentido contrario, Nomura e Invesco, ven difícil que el rally sea sostenido. Por otro lado, el país confía en alcanzar sus objetivos económicos este año y el banco central anuncia el Mecanismo de Permuta Financiera de Valores, Fondos y Compañías de Seguros (SFISF, por sus siglas en inglés), buscando el desarrollo del mercado de capitales. La herramienta puede mejorar la capacidad de las instituciones relevantes para obtener fondos e invertir en acciones.



# Variables Macroeconómicas

La onza de oro cotizó al final de la semana en el entorno de USD 2.656,45, el barril de petróleo cotizó a USD 75,56 y el Euro cerró en la jornada del viernes a USD 1,0934.

## Acciones con mejor/peor performance

Las acciones destacadas de la semana, en cada uno de los siguientes índices fueron:

### Large Caps World

Indice	Accion	Ticker	Retorno 5d %
MSCI World ETF	Mycrostrategy Inc - CL A	MSTR	▲ 20,07 %
MSCI World ETF	FUTU Holdings LRD - ADR	FUTU	▼ -13,39 %

### Large Caps US

Indice	Accion	Ticker	Retorno 5d %
S&P 500	Tesla Inc	TSLA	▼ -12,47 %
S&P 500	Uber Technologies Inc	UBER	▲ 18,36 %

### Small Caps US

Indice	Accion	Ticker	Retorno 5d %
Russell 2000	Scholar Rock Holding Corpp	SRRK	▲ 256,60 %
Russell 2000	Byrna Technologies Inc	BYRN	▼ -26,49 %

### Growth Stocks

Indice	Accion	Ticker	Retorno 5d %
Nasdaq 100	Super Micro Computer Inc	SMCI	▲ 15,40 %
Nasdaq 100	Constellation Energy	CEG	▼ -7,79 %

### Value Stocks

Indice	Accion	Ticker	Retorno 5d %
Russell 1000 Value	Trump Media & Technology GRO	DJT	▲ 54,12 %
Russell 1000 Value	10X Genomics Inc-Class A	TXG	▼ -17,93 %



# Resumen: Principales Bolsas Mundiales

AMÉRICAS	1 SEMANA
Dow Jones	+1,21%
S&P 500	+1,11%
NASDAQ	+1,13%
IPC MEX	-0,33%
IBOVESPA BRZ	-1,37%
MERVAL ARG	+1,60%
IPSA CH	+1,42%
S&P/PERU	+0,38%
COLOM COL	+1,73%

EUROPA	1 SEMANA
EUROSTOXX50	+0,99%
FTSE 100 UK	-0,33%
CAC 40 FR	+0,48%
DAX GER	+1,32%
IBEX ES	+0,52%
MIB IT	+2,13%
SMI SUIZA	+0,52%

ASIA	1 SEMANA
NIKKEI JPN	+2,51%
HANG SENG HK	-3,90%
SHENZHEN CH	+4,95%
ASX 200 AUS	+0,79%



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



[info@gbengochea.com.uy](mailto:info@gbengochea.com.uy)



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



[gbengochea.com.uy](http://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**