

GASTÓN BENGOCHEA
CORREDOR DE BOLSA

INFORME SEMANAL
12 de enero de 2024

INFORME SEMANAL

12 de enero de 2024

Mercado Local

Bonos al alza.

Producción industrial sube 2,40%.

Ultima licitación de Notas en UI.

Dólar a la baja.

Mercado Internacional

Mercados: Leve repunte de la inflación.

Estados Unidos: Solicitudes de desempleo estables.

Zona Euro: Ventas minoristas se contraen.

Alemania: Suben exportaciones e importaciones.

Reino Unido: PBI crece más de lo estimado.

China: Inflación continua desacelerando.

Corea: Tasa de desempleo en 3,30%.

Mercado Regional

Brasil: Inflación en 4,60%.

Argentina: Inflación de diciembre, a priori, en 222%.

Chile: Desacelera su producción industrial.

México: Inflación más alta desde julio.

Colombia: Inflación en 9,30%.

Perú: Culmina uno de los peores años por escases de producción.

Resumen de principales bolsas mundiales

Bolsas al alza.



Mercado Local

Los bonos uruguayos cotizaron al alza esta semana luego que disminuyera el rendimiento de los bonos del tesoro americano. El rendimiento del bono de EEUU a 10 años se situó en 3,94%. En ese sentido, el bono uruguayo que vence en el 2050 cerró la semana cotizando a 98,90% y rindiendo 5,18% a vencimiento.

La producción industrial correspondiente al mes de noviembre se incrementó 2,40% con respecto al mismo mes del año anterior. La división con mayor incidencia positiva en la variación interanual del producto industrial es “Elaboración de Productos Alimenticios” (División 10), con variación de 18,1% e incidencia de 7,2 puntos porcentuales. Adjuntamos el informe completo del Instituto Nacional de Estadísticas en este [link](#).

Desde Gastón Bengochea notamos que si bien la inflación se ha desacelerado, siempre recomendamos cubrirnos de la inflación (hoy en 5,11%) al invertir en moneda local tanto en Letras de Regulación Monetaria o Notas en UI.

Hoy una letra de regulación monetaria rinde 9,39% 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.

La última licitación de Notas en UI, fue el pasado martes 12 de diciembre cuando se licitó la serie 29 en UI con vencimiento 2034. La tasa de corte esperada es de 3,43% en UI.

En cuanto a las Letras de Regulación Monetaria, esta semana tuvimos licitaciones de Letras a 30 días, 90 días y un año. No tuvimos licitación a 180 días ni dos años. A continuación, se podrá observar el comportamiento de las LRM en el último período.

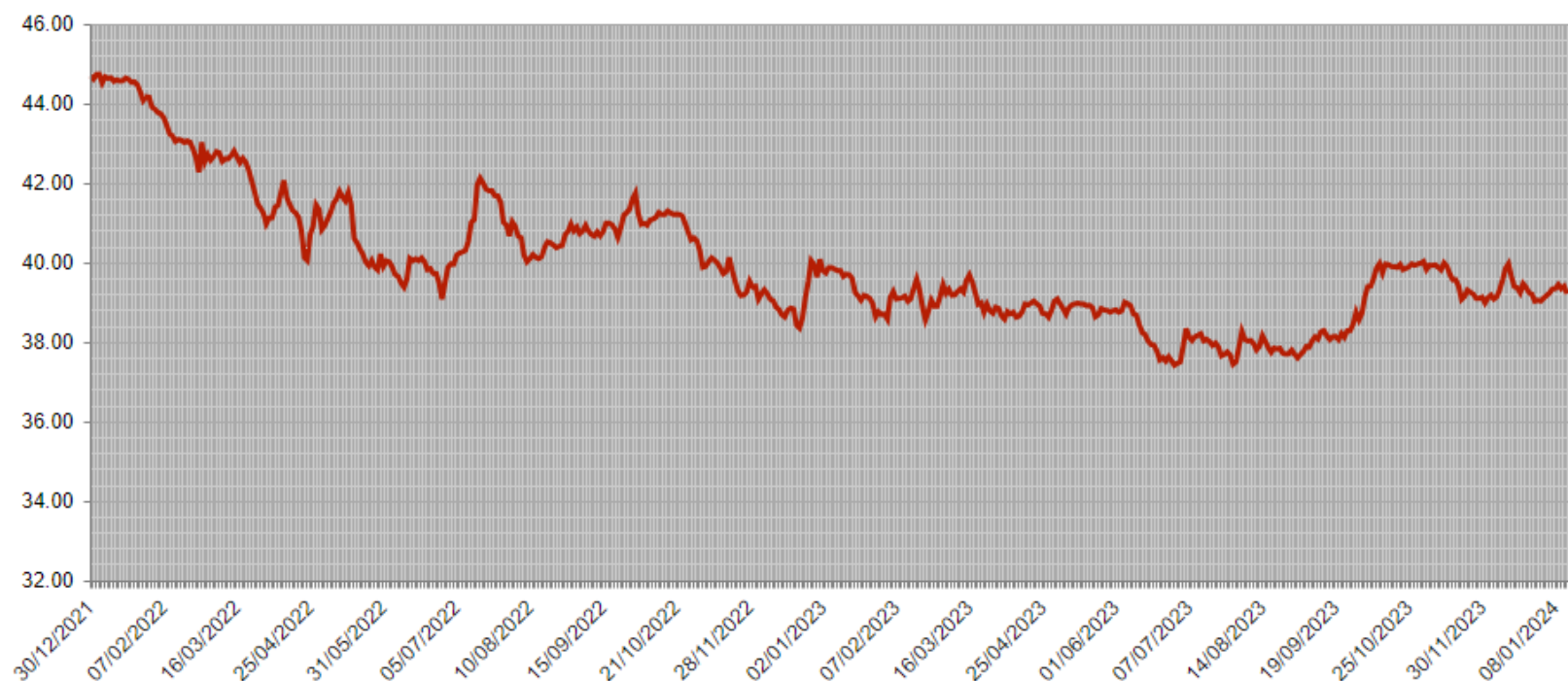
Resumen y tendencia de las Letras de Regulación Monetaria en las últimas licitaciones (rendimiento aumentando)

EMISIÓN	PLAZO	CORTE	EMISIÓN	PLAZO	CORTE
08/01/2024	28	9,21	10/01/2024	84	9,23
02/01/2024	27	9,15	03/01/2024	91	9,30
26/12/2023	34	9,25	27/12/2023	84	9,40

EMISIÓN	PLAZO	CORTE	EMISIÓN	PLAZO	CORTE
05/01/2024	189	9,34	11/01/2024	371	9,39
22/12/2023	182	9,40	28/12/2023	364	9,45
08/12/2023	196	9,84	14/12/2023	378	9,56

EMISIÓN	PLAZO	CORTE
26/12/2023	734	9,51
28/11/2023	762	9,78
31/10/2023	700	9,87

El dólar cerró a \$ 39,207, levemente por debajo de la semana anterior, cuando cotizó a \$ 39,325. En el acumulado desde el 2021, el peso uruguayo se apreció 12,28% desde los \$ 44,695 tal como figura en el siguiente gráfico:





Mercado Regional

Las monedas latinoamericanas tuvieron un comportamiento mixto esta semana respecto al dólar. El Peso Chileno se depreció 2,10% mientras que el Sol Peruano se apreció 0,61%.

LATINOAMÉRICA	1 SEMANA
USDCOP	-0,89%
USDCLP	-2,10%
USDMXN	+0,09%
USDBRL	+0,44%
USDARS	-0,47%
USDPEN	+0,61%
USDUYU	+0,46%

Con excepción de la bolsa peruana y colombiana, todas las restantes bolsas latinoamericanas se comportaron a la baja esta semana. La Bolsa de Argentina cayó 2,71%.

En **Brasil**, la inflación de diciembre fue de 4.6% cuando se esperaba 4.5% pero dentro del rango objetivo del Banco Central (3.25%-4.75%).

En **Argentina**, la inflación de diciembre se habría acelerado a 222% interanual (160.9% en noviembre).

En **Colombia**, la inflación cayó a 9.3% interanual (10.2% en noviembre).

En **Chile**, la producción industrial en el mes de noviembre aumentó 4,50%, desacelerándose del 9,50% del mes previo. En otro orden, la tasa de desempleo se situó en 8,70%.

En **México**, la inflación se ubicó en 4.6%, el nivel más alto desde julio y superando expectativas de 4.5%.

En **Perú**, el ministro de Economía y Finanzas, Alex Contreras, sostuvo que el 2023 es uno de los peores años para la economía peruana debido a las decadentes cifras de la producción nacional.



Mercado Internacional

Los índices americanos finalizaron en terreno positivo pese a que la inflación tuviera una leve aceleración. La inflación americana a diciembre se situó en 3,40%, por encima de lo que esperaban los analistas de 3,20% y también por encima del registro previo de 3,10%. Por otro lado, fue una buena semana para el sector de criptomonedas, ya que la SEC aprobó varios ETF's y Fondos que permiten invertir en Bitcoin. Tras la noticia, el precio del Bitcoin subió a USD 47.000, máximo de 3 años.

En **Estados Unidos**, las solicitudes de desempleo, de la semana pasada, ascendieron a 202.000, por debajo de lo que estimaba el mercado (210.000) y mismo nivel que la semana anterior.

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 4,60% en dólares a un año.

En la **Zona Euro**, las ventas minoristas de noviembre se contrajeron menos de lo esperado, un 1.1% interanual, mientras la confianza del inversionista de enero fue -15.8 pts. y la confianza económica subió a 96.4 pts.

En **Alemania**, las órdenes de fábrica en noviembre se contrajeron 4.4% anual, peor que las expectativas, mientras que las exportaciones e importaciones crecieron 3.7% y 1.9%, respectivamente, ambas superando los estimados.

En el **Reino Unido**, el PIB mensual de noviembre creció más de lo esperado, un 0.3% mensual, no obstante, la producción industrial decepcionó al contraerse 0.1% interanual.

En **China**, la inflación fue -0.3% anual en diciembre, siendo la tercera baja consecutiva principalmente por caída en el precio de alimentos. Así la inflación núcleo subió 0.6%, en línea con meses anteriores.

En **Taiwán**, las exportaciones sorprendieron al alza al crecer 11.8% interanual.

En **Corea**, la tasa de desempleo de aumentó sobre lo previsto hasta 3.3%.



Variables Macroeconómicas

La onza de oro cotizó al final de la semana en el entorno de USD 2046,31, el barril de petróleo cotizó a USD 72,80 y el Euro cerró en la jornada del viernes a USD 1.0953.

Acciones con mejor/peor performance

Las acciones conocidas más destacadas al alza en la semana fueron: Uranium Royalty Corp +26,21%, Btc Digital Ltd +19,96% y Crocs Inc +19,80%.

A la baja podemos encontrar: Microstrategy Cl A -22,84%, Rumble Inc -22,39% y Marathon Digital Hldgs Inc -19,95%.



Resumen: Principales Bolsas Mundiales

AMÉRICAS	1 SEMANA
Dow Jones	+0,34%
S&P 500	+1,84%
NASDAQ	+3,09%
IPC MEX	-0,64%
IBOVESPA BRZ	-0,72%
MERVAL ARG	-2,71%
IPSA Chile	-1,21%
S&P/PERU	+0,65%
COLOM	+1,49%

EUROPA	1 SEMANA
EUROSTOXX50	+0,37%
FTSE 100 UK	-0,84%
CAC 40 FR	+0,60%
DAX GER	+0,66%
IBEX ES	-0,69%
MIB IT	+0,10%
SMI SUIZA	+0,36%

ASIA	1 SEMANA
NIKKEI JPN	+6,88%
HANG SENG HK	-1,76%
SHENZHEN CH	-1,35%
AUSTRALIA	+0,12%



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)