

GASTÓN BENGOCHEA | INFORME SEMANAL
CORREDOR DE BOLSA | 13 de Agosto de 2021

INFORME SEMANAL

13 de agosto de 2021

Mercado Local

Bonos se mantienen sin cambios.
Informe de Producción Industrial.
COPOM sube tasa de política monetaria.
Dólar a la baja.

Mercado Internacional

Bolsas: Índice S&P 500 nuevamente en record.
EEUU: Inflación interanual sube a 5,4%.
Zona Euro: Disminuye la producción industrial.
Alemania: Caen expectativas económicas.
Reino Unido: PBI crece marginalmente
Filipinas: Economía aumenta 16%
India: Suben las exportaciones 49,%.

Mercado Regional

Brasil: Actividad económica sube 1,1%.
Argentina: Economía crecería 8% en 2021.
Chile: Tasa de ocupación en 50,7%.
México: Bajaría la inflación a 3%.
Colombia: Gobierno proyecta paquete de concesiones.

Resumen de principales bolsas mundiales

Bolsas se comportan mayoritariamente al alza.



Mercado Local

Los bonos uruguayos se comportaron nuevamente sin cambios esta semana ya que las tasas de interés también se mantuvieron constante. El bono del tesoro americano a 10 años, libre de riesgo, cerró igual que la semana pasada, rindiendo 1,30%. El bono uruguayo con vencimiento 2050, cerró en niveles de 132%, rindiendo 3,33%.

El miércoles se publicó el informe del producción industrial correspondiente al mes de junio. El índice registró una variación de 19,8% por encima del mismo mes del año pasado. Adjuntamos el documento emitido por el INE.
[Índice de Volumen Físico de la Industria Manufacturera](#)

El Comité de Política Monetaria (COPOM) del Banco Central del Uruguay incrementó la tasa de política monetaria desde 4,50% a 5%, por encima de los esperado por los analistas (4,75%), dado que la actividad económica ha comenzado a mostrar signos de recuperación.

El próximo martes 17 de agosto se emitirá una nueva Nota en Pesos (Serie 9) con vencimiento agosto del 2025.

En cuanto al mercado de Notas en UI, el próximo 23 de agosto se emitirá una nueva serie de Notas en UI (serie 29) con vencimiento 2034. Entendemos que el corte rondara 2% – 2,25% en UI.

Esta semana hubo licitaciones de Letras de Regulación Monetaria en sus plazos normales a 30 días, 90 días y 1 año. No tuvimos licitación a 180 días 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
09/08/2021	35	4.48	11/08/2021	84	5.59
02/08/2021	28	4.49	04/08/2021	91	5.59
26/07/2021	35	4.50	28/07/2021	98	5.59

EMISIÓN	PLAZO	CORTE	EMISIÓN	PLAZO	CORTE
06/08/2021	196	6.57	12/08/2021	364	7,15
23/07/2021	189	6.54	29/07/2021	364	6.93
09/07/2021	189	6.54	15/07/2021	378	6.89

EMISIÓN	PLAZO	CORTE
27/07/2021	763	6,99

El dólar cerró a \$ 43,328 por debajo a la semana anterior, cuando cotizó a \$ 43,703. En el año, el peso uruguayo se depreció 2,33% desde los \$ 42,34. Adjuntamos gráfico de lo que va del año:





Mercado Regional

Las monedas latinoamericanas tuvieron un comportamiento mixto esta semana. El Peso Colombiano se apreció 2,89%, el Peso Chileno se apreció 1,61% y el Real Brasilero se depreció 0,30%.

LATINOAMÉRICA

1 SEMANA

USDCOP	+2,89%
USDCLP	+1,61%
USDMXN	+0,91%
USDBRL	-0,30%
USDARS	-0,21%
USDPEN	+0,40%
USDUYU	+0,92%

Las bolsas latinoamericanas tuvieron un comportamiento mixto nuevamente esta semana. La bolsa brasilera disminuyó 1,32%, mientras que la bolsa colombiana aumentó 3,44%.

En Brasil, la actividad económica de junio creció 1.1% y 9.1% mensual e interanual respectivamente, ambos sobre el 0.6% y 8.9% esperados por los analistas. En otro orden, Marfrig contabilizó un beneficio neto atribuido de USD 332 millones en el segundo trimestre del año, lo que supone un incremento del 9% interanual.

En Argentina, la consultora Analytica dijo que tras el gasto desplegado por el Gobierno a partir de julio se podría sumar un crecimiento adicional en el PIB de 0.9%, llegando a un crecimiento económico cercano a 8% en el 2021.

En México, el Banco Central prevé que la medición anual de la inflación general y subyacente disminuirá a partir de horizontes mayores a un año y que va a converger a la meta de 3 por ciento en el primer trimestre de 2023.

En Chile, según el reporte de empleo del Centro de Encuestas y Estudios Longitudinales de la UC, la tasa de ocupación se ubicó en 50.7%, lo que significó un aumento de 2.9% respecto al mes anterior.

En Perú, según el Ministerio de Desarrollo Agrario y Riego, el sector agropecuario creció un 8.8% en junio, la cifra mas alta en lo que va del año.

En Colombia, el Gobierno proyecta dejar contratados proyectos del nuevo paquete de concesiones de infraestructura vial, conocido como Quinta Generación, por USD 5,392 millones, antes de terminar su periodo.



Mercado Internacional

Los principales índices americanos se comportaron al alza esta semana mientras que el sector tecnológico disminuyó mínimamente.

Los mercados cierran una buena semana, con los inversionistas midiendo los efectos de la variable delta principalmente en Asia, luego de que en China se cerrara su tercer puerto más grande lo que podría volver a presionar las cadenas de suministro globales.

En Estados Unidos se autorizó el uso de una tercera dosis a las personas inmunodeprimidas y Europa tuvo la décima sesión consecutiva al alza (Stoxx 600), la mayor racha desde 1999 luego de una positiva temporada de reportes corporativos.

Nosotros entendemos, según confirmó la Fed, que no habrá suba de tasas hasta fines del 2022 y principios del 2023. En cambio, es probable que a fines de este año se comience en forma gradual a disminuir la compra de activos por parte de la Fed.

En **EEUU**, el Índice de Precios al Consumo en julio subió 0,5% mensual y 5,4% interanual, sobre los 0,5% y 5,3% esperados respectivamente. Por otro lado, las solicitudes iniciales de desempleo de la semana terminada el 7 de agosto fueron 375 mil, ajustándose a lo esperado.

En la **Zona Euro**, la producción industrial cayó 0,3% mensual en junio, frente a la caída esperada de 0,2%.

En **Alemania**, la encuesta de expectativas y situación actual (ZEW) de agosto registraron 40,4 y 29,3 pts. respectivamente, ambos bajo las expectativas de los analistas de 55 y 31 pts. respectivamente.

En **Reino Unido**, el PIB creció 22,2% interanual el segundo trimestre, marginalmente mayor a las expectativas (22,1%). Por otra parte, en junio su producción industrial cayó 0,7% mensual, bajo el crecimiento esperado (0,3%).

En **Filipinas**, el PIB interanual y trimestral del segundo trimestre creció 16,1% y -2% respectivamente, frente al 14,1% y -1,9% estimados respectivamente.

En **India**, las exportaciones e importaciones crecieron 49,9% y 63% interanual respectivamente, frente a 48,3% y 98,3% respectivos del mes anterior.



Variables Macroeconómicas

La onza de oro cotizaba al final de la semana en el entorno de USD 1.778, el barril de petróleo aproximadamente a USD 67,99 y el Euro cotizaba en la jornada del viernes a USD 1,1797.

Acciones con mejor/peor performance

Las acciones conocidas más destacadas de esta semana fueron, al alza: Novavax Inc con +36,07%, Bitfarms Ltd con +14,54% y Ebay Inc con +12,44%.

A la baja podemos encontrar: Virgin Galactic Holdings Inc con -23,34%, Vroom Inc con -19,90% y Groupon Inc con -18,36%.



Resumen: Principales Bolsas Mundiales

AMÉRICAS	1 SEMANA
Dow Jones	+0,87%
S&P 500	+0,71%
NASDAQ	-0,09%
IPC MEX	+0,74%
IBOVESPA BRZ	-1,321%
MERVAL ARG	+5,53%
IPSA Chile	+3,23%
S&P/PERU	-3,25%
COLOM	+3,44%

ASIA	1 SEMANA
NIKKEI JPN	+0,90%
HANG SENG HK	+0,81%
SHENZHEN CH	+0,50%
AUSTRALIA	+1,20%

EUROPA	1 SEMANA
EUROSTOXX50	+1,32%
FTSE 100 UK	+1,34%
CAC 40 FR	+1,16%
DAX GER	+1,37%
IBEX ES	+1,36%
MIB IT	+2,51%
SMI SUIZA	+2,37%



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)