

GASTÓN BENGOCHEA
CORREDOR DE BOLSA

INFORME SEMANAL
14 de Enero de 2022

INFORME SEMANAL

14 de enero de 2022

Mercado Local

Bonos globales continúan cayendo.
El Riesgo País aumenta levemente.
Industria manufacturera creció 21,10% en noviembre.
Próxima emisión de Notas en UI.
Baja el dólar.

Mercado Regional

Brasil: Exportaciones crecieron 34% en 2021.
Argentina: Producción de vehículos aumentaría 28%.
Chile: PBI subiría 2,2% en 2022 según FMI.
México: Desaceleraría su crecimiento este año.
Colombia: Mercado laboral amenazado.
Perú: Falabella invertirá USD 711 millones este año.

Mercado Internacional

Mercados: Segunda semana consecutiva a la baja.
Omicrón: Variante más contagiosa pero leve.
Estados Unidos: Inflación en nivel record de 40 años.
Eurozona: Producción industrial disminuye 1,5%.
Alemania: Economía aumenta 2,7% en 2021.
Reino Unido: PBI mensual crece 0,90%.
Japón: Índice de precios al productor sube 8,5%.
India: Exportaciones de diciembre subieron 38,9%.

Resumen de principales bolsas mundiales

Bolsas operan a la baja.



Mercado Local

Los bonos uruguayos se comportaron nuevamente a la baja esta semana, ya que las tasas de interés americanas continúan aumentando y afectando a muchos activos financieros. La tasa de retorno del bono del tesoro americano a 10 años, libre de riesgo, aumentó desde 1,76% a 1,77%. Por su parte, el bono uruguayo con vencimiento 2050, cerró la semana cotizando 125,80% y rindiendo 3,61% a vencimiento. En la semana anterior había terminado en 127,8%.

El Riesgo País, medido por República Afap, subió desde los 102 puntos a 113 puntos. Cabe destacar que a medida que disminuye el indicador, Uruguay puede salir a financiarse en el mercado internacional a menor costo. A pesar del aumento, Uruguay es de las economías con menor spread entre los países de Latinoamérica,

Esta semana, el Instituto Nacional de Estadísticas publicó el desempeño de la industria manufacturera correspondiente al mes de noviembre. El índice registró una variación de 21,1% con respecto al mismo mes del año anterior. Adjuntamos el documento expedido por el INE:

[Índice de Volumen Físico de la Industria Manufacturera](#)

En cuanto al mercado de Notas en UI, el próximo martes 18 de enero se emitirá una nueva serie (serie 30) por un monto de 475 millones de UI y vencimiento enero del 2027. El cupón será de 1,125% y se espera que rinda la misma tasa que el cupón.

Esta semana hubo licitaciones de Letras de Regulación Monetaria en sus plazos habituales a 30 días, 90 días y un año. No se realizó la licitación a 180 días ni 2 años. A continuación, se podrá observar el comportamiento de las LRM en el último período.

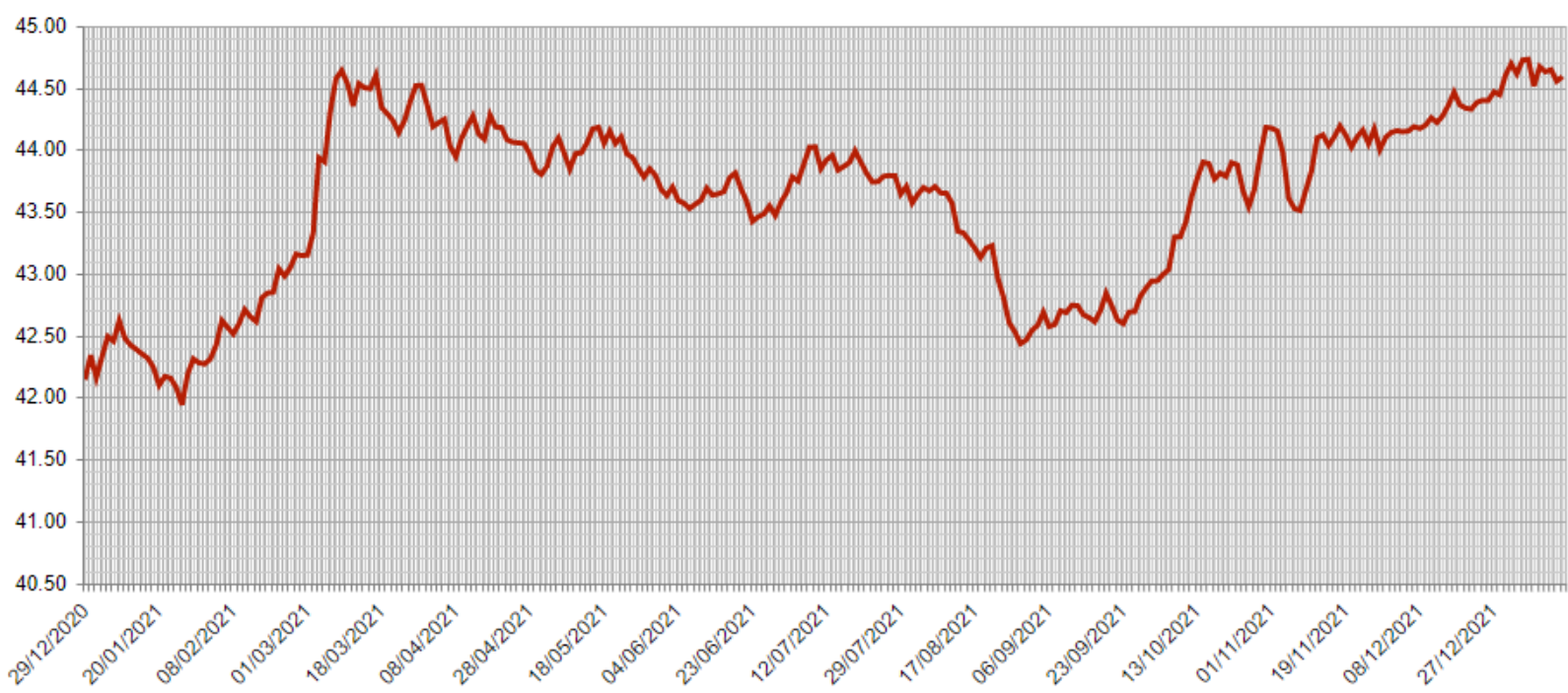
Resumen y tendencia de las Letras de Regulación Monetaria en las últimas licitaciones

EMISIÓN	PLAZO	CORTE	EMISIÓN	PLAZO	CORTE
10/01/2022	35	7,13	12/01/2022	84	7,77
03/01/2022	28	6,66	05/01/2022	91	7,27
27/12/2021	35	6,65	29/12/2021	84	7,17

EMISIÓN	PLAZO	CORTE	EMISIÓN	PLAZO	CORTE
07/01/2022	189	7,89	13/01/2022	343	8,33
23/12/2021	180	7,36	16/12/2021	350	7,59
10/12/2021	196	7,36	02/12/2021	343	7,59

EMISIÓN	PLAZO	CORTE
28/12/2021	728	7,75
30/11/2021	756	7,61
26/10/2021	672	7,38

El dólar cerró a \$44,591, por debajo de la semana anterior, cuando cotizó a \$44,73. En el acumulado del 2021 y 2022 el peso uruguayo se depreció 5,31% desde los \$ 42,34 tal como figura en el siguiente gráfico:





Mercado Regional

Las monedas latinoamericanas tuvieron un comportamiento al alza esta semana, con excepción de Argentina. El Peso Chileno se apreció 1,09%, y el Real Brasileiro se apreció también 2,01%.

LATINOAMÉRICA	1 SEMANA
USDCOP	+1,18%
USDCLP	+1,09%
USDMXN	+0,39%
USDBRL	+2,01%
USDARS	-0,54%
USDPEN	+1,67%
USDUYU	+0,21%

Las bolsas de Latinoamérica también tuvieron un comportamiento al alza. La Bolsa de San Pablo aumentó 3,54% y la Bolsa de Perú subió 4,77%.

En **Brasil**, el valor de las exportaciones aumentó 34% en 2021, los incrementos se dirigieron casi en su totalidad a China, pasando desde el 28.7% en 2019 al 31.3% del total en 2021. A la vez, las ventas minoristas de octubre se contrajeron 5.6% interanual.

En **Argentina**, la Asociación de Fábricas de Automotores prevé que la producción de vehículos aumentará un 28.3% en 2022. Además, se estableció un mayor avance en la migración del sector hacia un modelo de movilidad sustentable.

En **Chile**, el Banco Mundial estimó que el PIB subirá un 2.2% en 2022, inferior al 2.4% que se proyectaba en octubre de 2021.

En **México**, Bank of America Securities estimó que la economía registrará un crecimiento de 1.5% en 2022, una tasa por debajo del 2.5% estimado al cierre del año pasado.

En **Perú**, Falabella tiene previsto la inyección de recursos por USD 711 millones en el país, 40% se destinaría a tiendas nuevas, ampliaciones y remodelaciones, mientras que el 60% restante será para inversiones en tecnología y logística.

En **Colombia**, los resultados de Misión Empleo indicaron que el mercado laboral presenta malos incentivos asociados a la protección social, deficiencias en los mecanismos de protección al empleo y un salario mínimo muy alto relativo a la distribución salarial.



Mercado Internacional

El mercado continúa operando a la baja tras varias noticias negativas. En primer lugar la variante ómicron sigue generando nuevas restricciones a la movilidad en varias economías desarrolladas y afectando la cadena de suministros, generando alza generalizada en los precios.

En segundo lugar, varios bancos de renombre, entre ellos JP Morgan y Goldman Sachs, pronosticaron que habrán 4 subas de tasas de interés en el correr del año, en lugar de las 3 subas que estimó la FED. De esta forma, se espera a que en marzo comience la Fed a subir los tipos de interés.

Por otro lado, se confirmó que ómicron es más contagioso, pero menos letal, llevando a pensar a los inversionistas que podría ser el punto de inflexión entre pandemia y endemia.

En **Estados Unidos**, las solicitudes por desempleo de la semana pasada ascendieron a 230.000, por encima de los 200.000 estimados y también por encima del registro previo (207.000)

A la vez, en **Estados Unidos**, la inflación mensual correspondiente a noviembre aumentó 0,50% mientras lo esperado era de 0,4%, mientras que en términos anuales, los precios subieron 7% en línea con lo esperado. De esta manera, los precios tuvieron el aumento interanual más alto en 40 años.

En la **Eurozona**, la producción industrial de noviembre cayó 1.5% interanual, bajo las expectativas de 1.2%.

En **Alemania** el PIB de 2021 creció 2.7%, en línea con las expectativas.

En **Reino Unido**, el PIB de noviembre creció 0.9% mensual, sobre las expectativas de 0.4%. Además, la producción industrial del mismo mes subió 0.1% interanual, bajo el esperado de 0.5%.

En **Japón** el índice de precios al productor de diciembre se incrementó 8.5% interanual, bajo las expectativas (8.8%).

En **India**, las exportaciones e importaciones de diciembre subieron 38.9% y 38.6% interanual vs. el registro previo de 27.2% y 56.6%.

En **Corea del Sur** se realizó reunión de política monetaria, el Banco Central decidió subir la tasa de referencia en 25 pbs, hasta 1.25%, en línea con las expectativas.



Variables Macroeconómicas

La onza de oro cotizó al final de la semana en el entorno de USD 1.815,52, el barril de petróleo cerró a USD 83,82 y el Euro cerró en la jornada del viernes a USD 1,1410.

Acciones con mejor/peor performance

Las acciones conocidas más destacadas de esta semana fueron, al alza: PBR +13,08%, Oil States Internatioanl +10,31% y Azul S.A. Adr +8,95%.

A la baja podemos encontrar: Virgin Galactic Holdings Inc -20,76%, Gamestop Corp -19,94% y Energy Fuels Inc -17,07%.



Resumen: Principales Bolsas Mundiales

AMÉRICAS	1 SEMANA
Dow Jones	-0,89%
S&P 500	-0,30%
NASDAQ	-0,28%
IPC MEX	+0,62%
IBOVESPA BRZ	+3,54%
MERVAL ARG	+0,78%
IPSA Chile	+4,04%
S&P/PERU	+4,77%
COLOM	+5,38%

EUROPA	1 SEMANA
EUROSTOXX50	-0,78%
FTSE 100 UK	+0,77%
CAC 40 FR	-1,06%
DAX GER	-0,40%
IBEX ES	+0,63%
MIB IT	-0,27%
SMI SUIZA	-2,13%

ASIA	1 SEMANA
NIKKEI JPN	-1,28%
HANG SENG HK	+3,79%
SHENZHEN CH	-1,98%
AUSTRALIA	-0,80%



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)