



BENGOCHEA INVERSIONES

CORREDOR DE BOLSA

INFORME SEMANAL
20/06/2025

INFORME SEMANAL

20/06/2025

Mercado Regional

Las monedas latinoamericanas tuvieron un comportamiento mixto. La moneda argentina fue la más destaca apreciándose un 1,54%, mientras que la moneda mexicana se depreció un 1,05%, ambas con respecto al dolar.

| LATINOAMÉRICA | 1 SEMANA |
|---------------|----------|
| USDCOP | 0,90% |
| USDCLP | -0,28% |
| USDMXN | -1,05% |
| USDBRL | 0,47% |
| USDARS | 1,54% |
| USDPEN | 0,56% |
| USDUYU | 1,28% |

Datos Económicos

Las bolsas latinoamericanas tuvieron un comportamiento a la baja esta semana, siendo la más perjudicada la de Argentina cayendo un 4,94%.

En **Brasil**, tras la reunión del Comité de Política Monetaria, el mismo decidió aumentar la tasa de referencia (Selic) en 25 pbs, pasando de 14,75% a 15,00%, el mercado anticipaba que no haya cambios.

La actividad económica de abril aumentó un 0,16%, por encima del 0,10% esperado. En el interanual, la misma ascendió a 2,46%, por encima del 2,35% esperado.

En **Argentina**, la tasa de desempleo del primer trimestre ascendió a 7,9%, un aumento con respecto al dato anterior, el cual había sido de 6,4%.

El balance fiscal mejora y se mantiene superhabitorio.

Las exportaciones aumentaron más que las importaciones, lo que llevó a una mejora del balance comercial, el cual se mantiene positivo.

En **Perú**, el Sol se apreció un 0,56% con respecto al dólar, mientras que la bolsa cayó un 0,84%.

En **Chile**, tras la reunión del Banco Central del 17 de junio, se decidió mantener la tasa de referencia invariable, en 5,00%.

En **Colombia**, el balance comercial se deterioró, pasando de -\$897m a -\$1352m.

La actividad económica a abril, aumentó un 1,1%, por encima del 0,8% esperado, una caída sustancial con respecto al anterior 4,5%.

En **México**, la demanda agregada del primer trimestre se contrajo en un -0,2%, mientras que el dato anterior se había ubicado en 1,9%.

Las ventas minoristas a mayo aumentaron un 10,3%, mientras que el dato anterior fue de 2,4%.

INFORME SEMANAL

20/06/2025

Mercado Internacional

En **Estados Unidos**, esta semana hubo reunión de la FED, la cual decidió mantener la tasas de referencia incambiadas en 4,25% y 4,50%. Se siguen esperando dos recortes de tasa para este año, aunque los mismos no son vinculantes sino que más bien, van a depender de los datos.

La FED decidió ajustar sus proyecciones para ciertos indicadores como por ejemplo el PBI, el cual ajustó de 1,7% a 1,4% para 2025, y de 1,8% a 1,6% para 2026. Manteniendo sin cambios su proyección para 2027, el cual ve en 1,8%. En cuanto a la inflación, el PCE fue ajustado desde 2,7% a 3,0% para el 2025, de 2,2% a 2,4% para 2026 y de 2,0% a 2,1% para 2027. La proyección de la tasa de desempleo también fue modificada, desde 4,4% y 4,3% a 4,5% para el año 2025 y 2026 respectivamente y de 4,3% a 4,4% para el 2027.

Sigue la expectativa de si EEUU se unirá a la guerra entre Israel e Iran, lo que ha desatado especulaciones, inclinándose más hacia que este es el escenario más probable.

Las solicitudes por desempleo de esta semana se situaron en línea con lo esperado, totalizando 245mil.

Según el índice DXY, el dólar se debilitó fuertemente en lo que va de la semana, en el entorno de 9,04%.

En **Zona Euro**, se dio a conocer el dato final de inflación de mayo, el cual fue de 0,0%. En el interanual la misma fue de 1,9%, en línea con lo esperado. La inflación interanual subyacente fue de 2,3%, en línea con lo esperado.

El dato preliminar de confianza del consumidor a junio, cayó levemente desde -15,2 a -15,3, en terreno pesimista, mientras se esperaba que el índice rondara los -14,9.

La encuesta ZEW de expectativas mejoró sustancialmente, pasando de 11,6 a 35,3, en terreno optimista.

En **Alemania**, el índice de precios a los productores a mayo sigue cayendo, aumentó desde -0,6% a -0,2%, levemente mejor al -0,3%. En el interanual los precios cayeron un -1,2%, en línea con lo esperado.

Se dieron a conocer las encuestas ZEW, la de situación actual mejora pero sigue en terreno pesimista, pasando de -82 a -72, mientras se esperaba que rondara los -75. En cuanto a la encuesta de expectativas, la misma mejoró notablemente, pasando de 25,2 a 47,5.

En **Japon**, tras la reunión del Banco Central el 17 de junio, el mismo decidió mantener incambiada la tasa de referencia en 0,50%, en línea con lo esperado.

Se dio a conocer el dato inflación interanual a mayo, el cual se ubicó en 3,50%, levemente por debajo del anterior 3,60%. En cuanto a la inflación núcleo, esta se aceleró desde 3,5% a 3,7%, por encima del 3,6% esperado.

Las exportaciones a mayo, se contrajeron en el interanual un -1,7%, una caída menos pronunciada de la esperada (-3,7%), Las importaciones si sorprendieron a la baja, se esperaba que estas cayeran un -5,9% mientras lo hicieron un -7,7%. El balance comercial se deterioró y se mantiene deficitario.

En **China**, la tasa de prestamos a 1 año se mantuvo incambiada en 3,00%, la de 5 años también se mantuvo incambiada en 3,50%.

Las ventas minoristas de mayo se ubicaron en 6,4%, mientras se esperaba que estas rondaran el 4,9%.

En **Israel**, siguen las tensiones por la guerra contra Iran y a la espera de si EEUU se va a involucrar activamente o no.

INFORME SEMANAL

20/06/2025

Commodities y Monedas

| Commodities / Monedas | 1 SEMANA |
|-----------------------|----------|
| ETH | 1,94% |
| BTC | 1,13% |
| GOLD | -2,11% |
| NYM WTI | 10,44% |
| EUR | -0,27% |
| JPY | -1,12% |

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 | Reddit Inc | RDDT | ▲ 19,75 % |
| MSCI World ETF | Teleperformance | TEP | ▼ -18,85 % |

Large Caps US

| Indice | Accion | Ticker | Retorno 5d % |
|---------|---------------------|--------|--------------|
| S&P 500 | Coinbase Global Inc | COIN | ▲ 27,93 % |
| S&P 500 | Enphase Energy Inc | ENPH | ▼ -19,79 % |

Small Caps US

| Indice | Accion | Ticker | Retorno 5d % |
|--------------|---------------------------|--------|--------------|
| Russell 2000 | System1 Inc | SST | ▲ 129,57 % |
| Russell 2000 | Capricor Therapeutics Inc | CAPR | ▼ -40,75 % |

Growth Stocks

| Indice | Accion | Ticker | Retorno 5d % |
|------------|-----------------------|--------|--------------|
| Nasdaq 100 | Advance Micro Devices | AMD | ▲ 8,22 % |
| Nasdaq 100 | Applivin Corp | APP | ▼ -14,68 % |

Value Stocks

| Indice | Accion | Ticker | Retorno 5d % |
|--------------------|-------------------|--------|--------------|
| Russell 1000 Value | MP Materials Corp | MP | ▲ 29,25 % |
| Russell 1000 Value | Wolfspeed Inc | WOLF | ▼ -33,33 % |

Resumen: Principales Bolsas Mundiales

| AMÉRICAS | 1 SEMANA |
|--------------|----------|
| Dow Jones | -1,77% |
| S&P 500 | -1,28% |
| NASDAQ | -1,09% |
| IPC MEX | -2,11% |
| IBOVESPA BRZ | -0,50% |
| MERVAL ARG | -4,94% |
| IPSA CH | -2,32% |
| S&P/PERU | -0,63% |
| COLOM COL | -0,07% |

| EUROPA | 1 SEMANA |
|-------------|----------|
| EUROSTOXX50 | -1,08% |
| FTSE 100 UK | -0,86% |
| CAC 40 FR | -1,24% |
| DAX GER | -0,70% |
| IBEX ES | -0,43% |
| MIB IT | -0,53% |
| SMI SUIZA | -0,64% |

| ASIA | 1 SEMANA |
|--------------|----------|
| NIKKEI JPN | 1,50% |
| HANG SENG HK | -1,52% |
| SHENZHEN CH | -0,45% |
| ASX 200 AUS | -0,49% |



BENGOCHEA INVERSIONES

CORREDOR DE BOLSA

Informe elaborado por Ec. Adrian Moreira

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

✉ info@gbengochea.com.uy 🌐 gbengochea.com.uy

☎ 093 947 923 📧 @BENGOCHEA_SB

📷 [bengochea_inversiones](https://www.instagram.com/bengochea_inversiones) 📺 [@gastobengocheaciabs.acor7376](https://www.youtube.com/channel/UCgastobengocheaciabs.acor7376)