

GASTÓN BENGOCHEA
CORREDOR DE BOLSA

INFORME SEMANAL
23 de agosto de 2024

INFORME SEMANAL

23 de agosto de 2024

Acceso [link](#): Actualización mensual de mercado de Paula Bujia.

Mercado Local

Bonos al alza.

Se mantiene la tasa en 8,50%.

Resultado de licitación de Notas en UI.

Dólar disminuye.

Mercado Internacional

Mercados: Powell pronostica recorte de tasas.

Estados Unidos: Aumentan solicitudes por desempleo.

Zona Euro: Índice de servicios mejora y manufacturero retrocede.

Alemania: Cae industria manufacturera.

Reino Unido: PMI manufacturero y servicios mejoran.

China: Banco Central mantiene estables tasas de préstamos.

Japón: Importaciones y exportaciones se expanden.

Corea del Sur: Banco de Corea mantiene tasa de referencia.

Mercado Regional

Brasil: Banco Central mantiene estable tasa de referencia.

Argentina: Actividad económica se contrae más de lo estimado.

Chile: PIB alcanza crecimiento proyectado.

México: PIB se acelera con respecto al mes previo.

Colombia: Economía registra una baja en el crecimiento del PIB.

Perú: Proyecciones sobre el crecimiento del PIB.

Resumen de principales bolsas mundiales

Bolsas operan al alza.



Mercado Local

Tras nuevos comentarios de Jerome Powell que estamos próximos a los recortes de tasas por parte de la FED, los bonos uruguayos cotizaron al alza esta semana dado que disminuyó la tasa de rendimientos de los bonos de Estados Unidos. El rendimiento del bono de EEUU a 10 años bajó desde 3,87% a 3,80%. En ese sentido, el bono uruguayo que vence en el 2050 aumentó desde 99,00% a 100,00%, rindiendo 5,10% a vencimiento.

El Comité de Política Monetaria del Banco Central del Uruguay mantuvo la tasa de referencia en 8,50% "con el fin de mantener la baja sostenida de la inflación y sus expectativas hacia el objetivo de 4,5% en el horizonte". El comunicado del BCU inició refiriendo a la inflación de julio, donde, respecto a ese mes, "la inflación interanual se ubicó en 5,45%, completando 14 meses consecutivos dentro del rango meta, lo que representa el período más largo desde la implementación del régimen de metas de inflación".

Desde Gastón Bengochea notamos que si bien la inflación se ha desacelerado, siempre recomendamos cubrirnos de la inflación (hoy en 5,45%) al invertir en moneda local tanto en Letras de Regulación Monetaria o Notas en UI.

Hoy una letra de regulación monetaria rinde 8,90% 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.

Esta semana se licitó la serie 32 en UI con vencimiento 2036. La tasa de corte fue de 3,33% en UI.

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

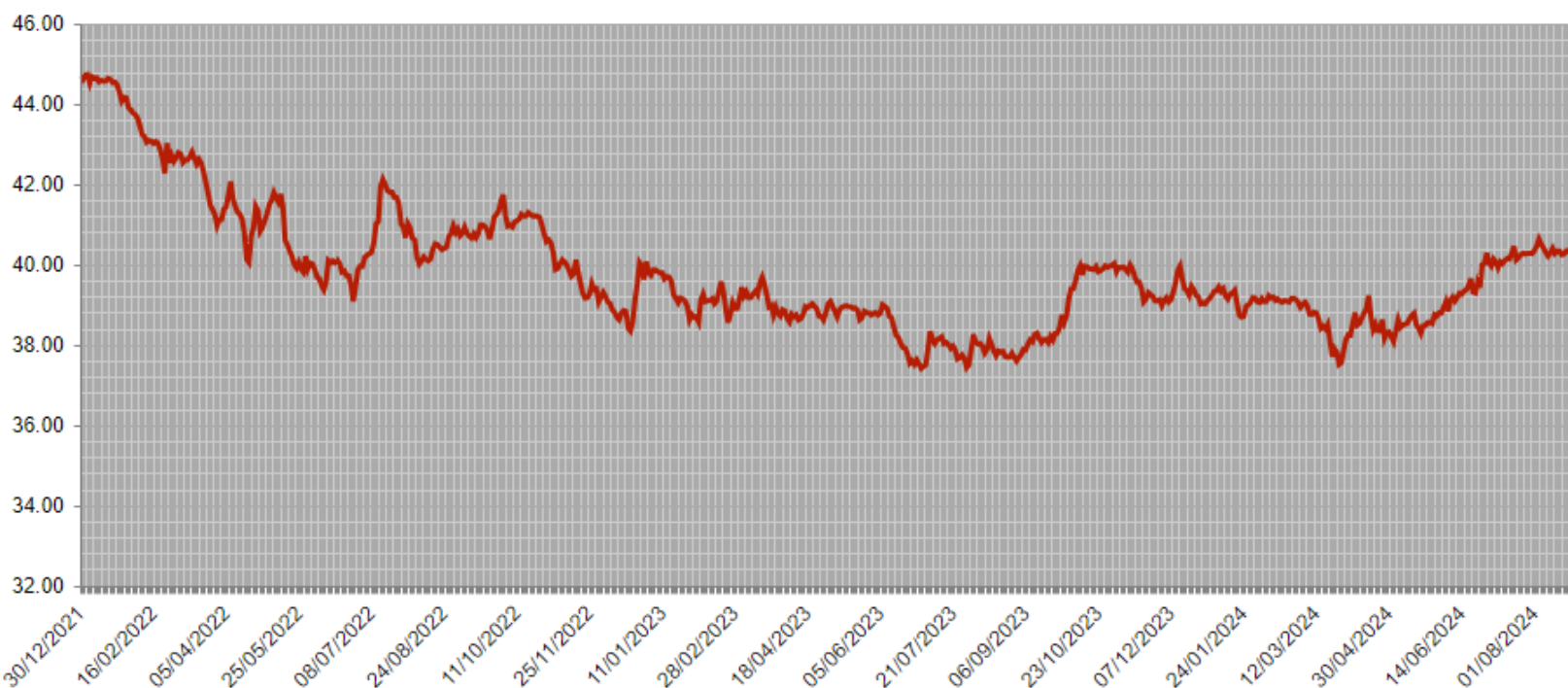
Resumen y tendencia de las Letras de Regulación Monetaria en las últimas licitaciones (rendimiento aumentando)

EMISIÓN	PLAZO	CORTE	EMISIÓN	PLAZO	CORTE
19/08/2024	35	8,73	21/08/2024	98	8,83
12/08/2024	35	8,69	14/08/2024	98	8,79
05/08/2024	35	8,68	07/08/2024	105	8,79

EMISIÓN	PLAZO	CORTE	EMISIÓN	PLAZO	CORTE
16/08/2024	189	8,82	22/08/2024	364	8,89
02/08/2024	175	8,82	08/08/2024	350	8,87
19/07/2024	189	8,75	25/07/2024	364	8,85

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 \$ 40,251, por debajo de la semana anterior, cuando cotizó a \$ 40,331. En el acumulado desde el 2021, el peso uruguayo se apreció 9,94% desde los \$ 44,695 tal como figura en el siguiente gráfico:





Mercado Regional

Las monedas latinoamericanas se comportaron de forma mixta esta semana respecto al dólar. El Peso Mexicano se depreció 2,32% mientras que el Peso Chileno repuntó 3,29%.

LATINOAMÉRICA	1 SEMANA
USDCOP	+0,04%
USDCLP	+3,29%
USDMXN	-2,32%
USDBRL	-0,26%
USDARS	-0,50%
USDPEN	-0,37%
USDUYU	+0,48%

Las bolsas latinoamericanas también tuvieron un comportamiento mixto esta semana. La Bolsa de Argentina cayó 2,63% mientras que la bolsa de Brasil aumentó 1,48%.

En **Brasil**, el Banco Central mantiene la tasa de referencia en 10.50%. Por otro lado, se publica el PMI de manufacturas de julio resultando en 54 pts. (52.5 pts. mes previo).

En **Argentina**, la actividad económica de junio se contrae un 3.9% anual (vs. 2.3% mes anterior), superando estimaciones de una contracción del 1.6%.

En **Colombia**, durante el segundo trimestre de 2024, la economía registró una baja en el PIB según la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (Ocde), creciendo solamente a una tasa del 0,1%.

En **Chile**, el PIB del segundo trimestre se expande acorde al estimado 1.6% anual (vs. 2.3% dato previo).

En **México**, el crecimiento del PIB del segundo trimestre se acelera un 7.3% (vs 5.9% anual trimestre previo). Por otro lado, las ventas minoristas de junio se contraen un 3.9% anual, cuando se esperaba una contracción del 2% (creció un 0.3% mes anterior).

En **Perú**, la calificadora internacional Moody's reafirmó su proyección de crecimiento de 2.7% del PBI en 2024. A pesar de esto, el ministro de Economía, José Arista, ha elevado esta proyección a 3.2% y señala que esta cifra sería conservadora.



Mercado Internacional

Este viernes, Jerome Powell, en su tradicional discurso en la reunión de banqueros centrales de Jackson Hole (Wyoming), sostuvo que ya llegó el momento de empezar con los ansiados recortes de tasas en las próximas reuniones, dado que su "confianza aumentó en el hecho de que la inflación está en una senda duradera retornando al 2%"

En **Estados Unidos**, las solicitudes iniciales de seguro de desempleo de la semana terminada el 17 de agosto aumentan a 232 mil, en línea con lo previsto (vs. 227 mil dato previo). Además, los PMI de manufacturas y servicios de agosto se ubican en 48 pts. y 55.2 pts. respectivamente, estimados en 49.5 y 54 pts.

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 4,30% en dólares a un año.

En la **Zona Euro**, el índice de servicios mejora y el manufacturero retrocede. Por otro lado, la unión europea reduce aranceles provisionales a los vehículos eléctricos de Tesla de fabricación china a un 9%.

En **Alemania**, tanto la industria manufacturera como la de servicios de julio decepcionaron ubicándose en 42.6 pts. y 52 pts. respectivamente.

En **Reino Unido**, el índice PMI de manufactura y servicios de agosto resulta ser mejor que el mes previo.

En **China**, el Banco Central mantuvo las tasas de 1 y 5 años en 3.35% y 3.85% respectivamente, en línea con lo esperado.

En **Japón**, las exportaciones e importaciones de julio se expandieron 10.3% y 16.6% anual respectivamente (11.5% y 14.6% esperado cada uno).

En **Corea del Sur**, el Banco de Corea mantuvo su tasa de referencia en 3.5%, sin cambios.



Variables Macroeconómicas

La onza de oro cotizó al final de la semana en el entorno de USD 2,510,72, el barril de petróleo cotizó a USD 74,88 y el Euro cerró en la jornada del viernes a USD 1.1190.

Acciones con mejor/peor performance

Las acciones conocidas más destacadas al alza en la semana fueron: Zoom Video Communications Cl A +19,53%, Ibio Inc +18,76% y Roku Inc +16,44%.

A la baja podemos encontrar: Macy's Inc -11,55%, United States Steel Corp -9,25% y Aurora Cannabis Inc -8,60%.



Resumen: Principales Bolsas Mundiales

AMÉRICAS	1 SEMANA
Dow Jones	+1,27%
S&P 500	+1,45%
NASDAQ	+1,40%
IPC MEX	-1,10%
IBOVESPA BRZ	+1,48%
MERVAL ARG	-2,63%
IPSA Chile	+0,34%
S&P/PERU	-0,80%
COLOM	-2,13%

ASIA	1 SEMANA
NIKKEI JPN	+0,79%
HANG SENG HK	+1,04%
SHENZHEN CH	-0,55%
AUSTRALIA	+0,66%

EUROPA	1 SEMANA
EUROSTOXX50	+1,42%
FTSE 100 UK	+0,20%
CAC 40 FR	+1,71%
DAX GER	+1,70%
IBEX ES	+3,00%
MIB IT	+1,84%
SMI SUIZA	+1,30%



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)