

GASTÓN BENGOCHEA
CORREDOR DE BOLSA

INFORME SEMANAL
25 de Octubre de 2024

INFORME SEMANAL

25 de Octubre de 2024

Mercado Local

Bonos a la baja
Dólar levemente a la baja
Reapertura de Nota SII en UYU
Se publicó dato de desempleo

Mercado Internacional

Mercados: Comportamiento a la baja de las principales bolsas del mundo.

Estados Unidos: Las solicitudes por desempleo bajan a 227mil. Se dieron a conocer datos del sector inmobiliario, e índices PMI.

Zona Euro: Se publicaron los índices PMI.

Alemania: Se publicaron índices PMI así como también los realizados por IFO.

Reino Unido: Se dio a conocer el dato de balance fiscal al mes de setiembre. Se publicaron índices PMI.

Japón: Se publicó dato de IPC al mes de octubre, también índices PMI.

China: Se mantuvo incambiada la tasa de referencia en 2,00%.

Mercado Regional

Brasil: El dato de IPC interanual se ubicó en 4,47%.

Argentina: Se presentaron datos de actividad interanual y mensual.

Chile: Se dio a conocer el dato de precios al productor mensual.

Colombia: Dato de balance comercial de Agosto.

México: Se publicaron diversos datos económicos, CPI, dato de actividad económica y ventas minoristas.

Perú: La bolsa de Peru aumentó en el entorno del 0,17%.

Resumen de principales bolsas mundiales

Comportamiento a la baja de las principales bolsas del mundo.



Mercado Local

Esta semana los bonos uruguayos tuvieron un comportamiento a la baja, de los cuales los más afectados fueron los bonos más largos. Los bonos del tesoro de Estados Unidos tuvieron un comportamiento mixto dependiendo de la duración de los mismos, levemente al alza los bonos más cortos y a la baja los más largos. El rendimiento del bono de EEUU a 10 años subió desde 4,07% a 4,22%. En el mismo sentido, el bono uruguayo que vence en el 2050, pasó de rendir 5,36% a 5,50% a vencimiento.

En cuanto al dólar, el mismo cotizó levemente a la baja, a diferencia del resto de la región donde se apreció. No obstante, continuamos expectantes con respecto a las elecciones nacionales, que se llevarán a cabo el próximo fin de semana. Las encuestas vaticinan que un balotaje será inminente, con el Frente Amplio como uno de los candidatos. A su vez, se votarán los Plebiscitos de la Seguridad Social y de Allanamientos Nocturnos.

El dato de desempleo se ubicó en 8,1%, levemente por debajo al dato anterior (8,4%).

La inflación interanual de Uruguay al mes de setiembre se ubicó en 5,32%, dentro del rango meta aunque en un nivel considerable. Por lo que seguimos recomendando refugiarse de la inflación invirtiendo en moneda local tanto en Letras de Regulación Monetaria o Notas en UI.

Hoy una letra de regulación monetaria rinde 8,99% 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 hubo reapertura de nota en UYU serie 11, el precio de corte se situó en 100,12 resultando en una TIR de 9,05%, la misma vence en 07/12/2026,

En cuanto a las Letras de Regulación Monetaria, esta semana tuvimos licitaciones de Letras a 30 días, 90 días y 180 días. No tuvimos licitación a 365 días. 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
7/10/2024	28	8,90	9/10/2024	91	8,89
14/10/2024	35	8,90	16/10/2024	91	8,93
21/10/2024	35	8,90	23/10/2024	84	8,95

EMISIÓN	PLAZO	CORTE	EMISIÓN	PLAZO	CORTE
27/09/2024	168	8,98	19/09/2024	385	8,95
11/10/2024	182	8,90	03/10/2024	371	8,99
25/10/2024	168	8,95	17/10/2024	378	8,99

El dólar cerró a \$ 41,47 levemente por debajo a la semana anterior, cuando cotizó a \$ 41,54. En el acumulado desde fines de 2021, el peso uruguayo se apreció 7.04% desde los \$ 44,61 tal como figura en el siguiente gráfico:





Mercado Regional

Las monedas latinoamericanas tuvieron un comportamiento mixto. La moneda colombiana se depreció -1,28% mientras que la moneda Chilena se apreció en el entorno de 0,59%.

Monedas

LATINOAMÉRICA	1 SEMANA
USDCOP	-1,28%
USDCLP	+0,59%
USDMXN	-0,49%
USDBRL	-0,28%
USDARS	-0,42%
USDPEN	-0,38%
USDUYU	+0,13%

Datos Económicos

Las bolsas latinoamericanas tuvieron un comportamiento mixto esta semana. La Bolsa de Argentina fue la más destacada, subiendo 2,69% mientras que la bolsa de México bajó -2,93%.

En **Brasil**, el dato de IPC interanual al mes de octubre, se ubicó en 4,47%, levemente por encima a lo esperado (4,43%) y mayor al dato anterior (4,12%). En línea con lo anterior, el dato mensual aumentó sensiblemente con respecto al anterior (0,54% vs 0,13%). Por otro lado, el dato semanal de balance comercial resultó en \$932m, inferior al anterior (\$1428m).

En **Argentina**, se presentaron datos de actividad al mes de agosto, el interanual presentó una desaceleración del -3,8%, aunque mejor al esperado (-5,3%). El dato mensual sigue en terreno positivo aún (0,3%), pero tuvo una sensible caída con respecto al dato anterior (2,1%). Por otro lado, la confianza del consumidor al mes de octubre, presentó una mejora, ubicándose en 42,42, mejor al dato anterior (39,00).

En **Chile**, se dio a conocer el dato de precios al productor mensual al mes de setiembre, el mismo presentó una aceleración considerable con respecto al dato anterior (1,2% vs -2,7%).

En **Colombia**, se dio a conocer el dato de balance comercial (Exportaciones – Importaciones) al mes de agosto, el mismo sufrió un deterioro con respecto al dato anterior (-\$1313m vs -\$617m), aunque en línea con lo esperado.

En **México**, el dato CPI al mes de octubre interanual se ubicó en 4,69%, en línea con lo esperado y levemente por encima del dato anterior (4,50%). El dato de actividad económica interanual al mes de agosto, se ubicó en 0,43%, con una sensible caída con respecto al dato anterior (3,80%). Por otro lado, el dato de ventas minoristas interanual al mes de agosto, se ubicó en 0,1% (dato anterior 0,7%).

En **Perú**, la bolsa de Perú a nivel general aumentó en el entorno del 0,17%.

Mercado Internacional

En **Estados Unidos**, las solicitudes por desempleo al 19 de octubre, se situaron en 227mil, debajo de las expectativas de 242mil e inferior al dato anterior (241mil). Esto es una señal de que el mercado laboral aún sigue fuerte, ante las expectativas de desaceleración de la economía. Como se puede apreciar en el siguiente gráfico, si bien el número de solicitudes oscila mes a mes, muestra una tendencia alcista en lo que va del año.



Por otro lado, se dio a conocer el índice PMI para el sector manufacturero, situándose en 47,8 levemente por encima a lo previsto (47,5). El del sector servicios se ubicó en 55,3, también levemente por encima de lo previsto (55,0) y el compuesto fue de 54,3, por encima del 53,8 que daban las encuestas, en terreno expansivo aún. Otros datos relevantes, son los del sector inmobiliario al mes de setiembre,

las venta de Inmuebles nuevos fueron mayores a las esperadas (738mil vs 720mil), mientras que la venta de inmuebles ya existentes fue de 3,84m, levemente por encima a lo esperado (3,88m).

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 4,2% en dólares a un año.

En la **Zona Euro**, se publicaron los índices PMI para el mes de octubre. El del sector manufacturero se ubicó en 45,9, levemente por encima al esperado (45,1), y por encima del anterior (45,0). En cuanto al sector servicios, este se ubicó en 51,2, por debajo del esperado (51,5) y también por debajo al dato anterior (51,4). Finalmente el compuesto dio 49,7, en terreno contractivo aunque en línea con lo esperado, presenta una leve mejora con respecto al dato anterior (49,6).



Continuación del Mercado Internacional

En **Alemania**, se dieron a conocer los índices PMI para el mes de octubre, el de manufacturas se ubicó en 42,6, bastante por encima a lo esperado (40,8) y superior al dato anterior. El de servicios se ubicó en 51,4, por encima a lo superado (50,6), el cual fue el dato anterior. El compuesto se ubico en 48,4, también mejor a lo esperado (47,6), aunque aun en terreno contractivo (menor a 50,0). Por otro lado, se dieron a conocer los índices IFO para el mes de octubre, el de coyuntura, el de expectativas y el de clima de negocios (compuesto). Los mismos resultaron en 85,7 para el de coyuntura, mientras se esperaba se ubicara en 84,4, el de expectativas se ubicó en 87,3, también mejor a lo esperado (86,9), y el compuesto se ubicó en 86,5, mejor a lo esperado (85,6) y mejor al dato anterior (85,4).

En **Reino Unido**, se publicó el dato de balance fiscal al mes de setiembre. El mismo resultó en un superhabit (Ingresos - Egresos), ubicandose en 16,6b aunque por debajo a lo esperado (17,5) y fortaleciendose con respecto al dato anterior (13,7b). Se publicaron los índices PMI para el mes de octubre.

El del sector manufacturero se ubicó en 50,3 por debajo del esperado (51,5), y también por debajo del dato anterior (51,5). En cuanto al sector servicios, este se ubicó en 51,8, por debajo del esperado (52,4) y también por debajo al dato anterior (52,4). Finalmente el compuesto dio 51,7, en terreno expansivo aunque por debajo de lo esperado, presenta también un deterioro con respecto al dato anterior (52,6).

En **Japón**, se publicó dato de IPC al mes de octubre, la inflación interanual se desaceleró a 1,8% (vs 2,2%), en línea con lo esperado. Se dieron a conocer los índices PMI para el mes de octubre, el de manufacturas se ubicó en 49,0, por debajo al dato anterior (49,7). El de servicios se ubicó en 49,3, bastante por debajo del dato anterior (53,1). El compuesto se ubicó en 49,3, con una importante caída con respecto al dato anterior (52,0), ubicandolo en terreno contractivo.

En **China**, después de la reunión del Banco Central, se decidió mantener incambiada la tasa de política monetaria en 2.00%.

Variables Macroeconómicas

La onza de oro cotizó al final de la semana en el entorno de USD2742,84 el barril de petróleo cotizó a USD 71,69 y el Euro cerró en la jornada del viernes a USD 1,0794.

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	JDE Peet's NV	JDEP	▲ 13,82 %
MSCI World ETF	Mineral Resources LTD	MIN	▼ -25,60 %

Large Caps US

Indice	Accion	Ticker	Retorno 5d %
S&P 500	Tesla Inc	TSLA	▲ 20,90 %
S&P 500	Genuine Parts Co	GPC	▼ -20,30 %

Small Caps US

Indice	Accion	Ticker	Retorno 5d %
Russell 2000	Spirit Airlines Inc	SAVE	▲ 91,84 %
Russell 2000	Alto Neuroscience Inc	ANRO	▼ -71,10 %

Growth Stocks

Indice	Accion	Ticker	Retorno 5d %
Nasdaq 100	Lam Research Corp	LRCX	▲ 7,64 %
Nasdaq 100	Honeywell International Inc	HON	▼ -6,25 %

Value Stocks

Indice	Accion	Ticker	Retorno 5d %
Russell 1000 Value	Trump Media & Technology	DJT	▲ 31,07 %
Russell 1000 Value	Capri Holdings LTD	CPRI	▼ -49,29 %



Resumen: Principales Bolsas Mundiales

AMÉRICAS	1 SEMANA
Dow Jones	-2,68%
S&P 500	-0,96%
NASDAQ	+0,16
IPC MEX	-2,93%
IBOVESPA BRZ	-0,65%
MERVAL ARG	+2,69%
IPSA CH	+1,39%
S&P/PERU	+1,00%
COLOM COL	-0,13%

ASIA	1 SEMANA
NIKKEI JPN	-4,50%
HANG SENG HK	-1,02%
SHENZHEN CH	+0,52%
ASX 200 AUS	-2,34%

EUROPA	1 SEMANA
EUROSTOXX50	-1,47%
FTSE 100 UK	-1,96%
CAC 40 FR	-2,11%
DAX GER	-1,58%
IBEX ES	-1,54%
MIB IT	-1,81%
SMI SUIZA	-1,27%



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)

Informe elaborado por **Ec. Adrian Moreira**