

GASTÓN BENGOCHEA
CORREDOR DE BOLSA

INFORME SEMANAL
26 de abril de 2024

INFORME SEMANAL

26 de abril de 2024

Mercado Local

Bonos a la baja.

BCU publica expectativas económicas.

Próxima licitación de Notas en UI.

Dólar a la baja.

Mercado Internacional

Mercados: Índices repuntan tras reportes corporativos.

Estados Unidos: PBI aumenta por debajo de expectativas.

Zona Euro: Aumenta levemente los servicios.

Alemania: Confianza del consumidor continua afectada.

Japón: Inflación en 1,80% anual.

China: Se mantienen las tasas crediticias.

Corea del Sur: PBI crece 3,40% en primer trimestre.

Mercado Regional

Brasil: País latinoamericano más atractivo para invertir.

Argentina: Inflación anual llega a 288%.

Chile: Acordaría tratado con Emiratos Arabes Unidos.

México: Economía aumenta 1,40%.

Colombia: Confianza del consumidor en terreno bajista.

Perú: Recorte de calificación crediticia.

Resumen de principales bolsas mundiales

Bolsas operan al alza.



Mercado Local

Los bonos uruguayos cotizaron a la baja esta semana nuevamente luego que aumentara el rendimiento de los bonos del tesoro americano. El rendimiento del bono de EEUU a 10 años subió desde 4,50% a 4,60%. En ese sentido, el bono uruguayo que vence en el 2050 cayó desde 92,50% a 91,00%, rindiendo 5,72% a vencimiento.

Esta semana, el Banco Central del Uruguay publicó la encuesta de expectativas económicas para los próximos meses / años, respecto al dólar, inflación y crecimiento económico. Se espera que el PBI aumente 3,50% en 2024 y 2,50% en 2025 y 2026. Por el lado del dólar, se espera a que si sitúe en \$40,20 para fines de este año y \$40,60 para dentro del próximo año móvil. Por otro lado, se espera a que la inflación se situé cercano al 5,84% para los próximos doce meses. Adjuntamos aquí ambas encuestas:

- Expectativas económicas.
- Expectativas de inflación.

Desde Gastón Bengochea notamos que si bien la inflación se ha desacelerado, siempre recomendamos cubrirnos de la inflación (hoy en 3,80%) al invertir en moneda local tanto en Letras de Regulación Monetaria o Notas en UI.

Hoy una letra de regulación monetaria rinde 8,87% 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.

La próxima licitación de Notas en UI, será el próximo martes 30 de abril cuando se licite la serie 32 en UI con vencimiento febrero del 2036. La tasa de corte esperada es de 3,25% en UI.

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 uno 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)

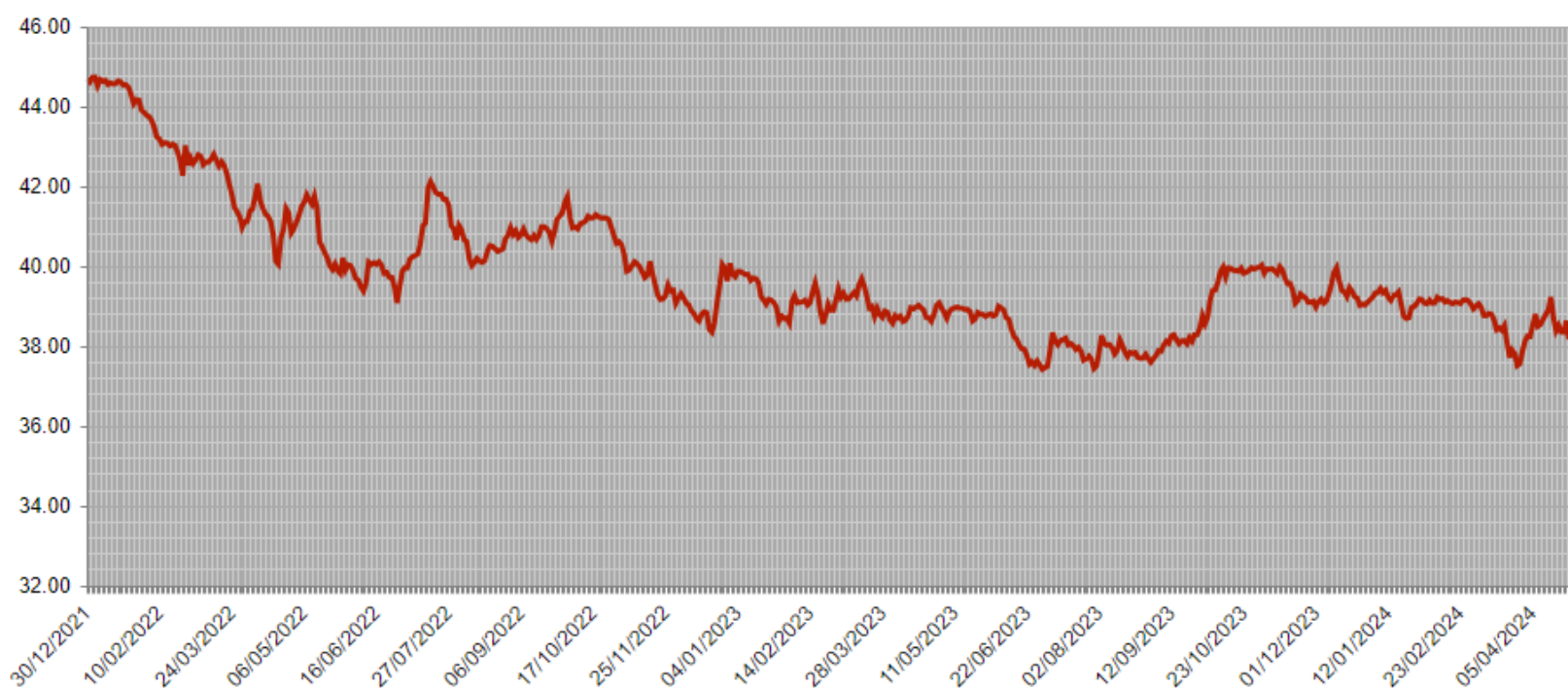
EMISIÓN	PLAZO	CORTE	EMISIÓN	PLAZO	CORTE
23/04/2024	27	8,58	24/04/2024	98	8,67
15/04/2024	35	8,57	17/04/2024	84	8,69
08/04/2024	35	8,78	10/04/2024	91	9,09

EMISIÓN	PLAZO	CORTE	EMISIÓN	PLAZO	CORTE
26/04/2024	189	8,73	18/04/2024	371	8,87
12/04/2024	175	8,65	04/04/2024	385	8,95
27/03/2024	191	9,15	21/03/2024	350	9,05

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 \$ 38,162, por encima de la semana anterior, cuando cotizó a \$ 38,707. En el acumulado desde el 2021, el peso uruguayo se apreció 14,61% desde los \$ 44,695 tal como figura en el siguiente gráfico:

PRECIO DE CIERRE





Mercado Regional

Las monedas latinoamericanas tuvieron un comportamiento mixto esta semana respecto al dólar. El Sol Peruano se depreció 1,63% mientras que el Real Brasileiro aumentó 1,65%.

LATINOAMÉRICA	1 SEMANA
USDCOP	+0,19%
USDCLP	+0,49%
USDMXN	-0,32%
USDBRL	+1,65%
USDARS	-0,40%
USDPEN	-1,63%
USDUYU	+0,96%

Todas las bolsas latinoamericanas tuvieron un comportamiento al alza esta semana. La Bolsa de Argentina repuntó 7,61% mientras que la bolsa de Perú aumentó 4,24%.

Según la consultora Kearney, **Brasil**, es el país latinoamericano más atractivo por la inversión extranjera, al ocupar la 19ª posición entre las 25 naciones mejor evaluadas por los ejecutivos de las principales empresas del mundo, según el informe anual realizado por la consultora Kearney divulgado hoy.

En **Argentina**, la inflación de los últimos 12 meses a marzo llegó a 287,9%, siendo el país con la inflación más alta del mundo.

En **Colombia**, la confianza del sector industrial disminuyó 2,60 puntos y continua en senda bajista.

En **Chile**, están terminando las negociaciones para firmar un acuerdo económico y comercial con Emiratos Arabes Unidos para este año.

En **México**, en el segundo mes del año, la economía medida a través del Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE) creció 1.4% respecto al periodo previo, el mayor avance desde el 1.9% registrado en el tercer mes de 2021, según cifras desestacionalizadas del instituto

En **Perú**, la calificadora crediticia S&P Global Ratings rebajó la calificación desde BBB a BBB- debido a la crisis política que pega en la confianza de los inversionistas.



Mercado Internacional

Esta semana estuvo marcada por la publicación de PBI de EEUU y también por los resultados trimestrales de importantes empresas del sector tecnológico. La acción de Meta se desplomó 11%, luego de reportar resultados, ya que Facebook planea invertir agresivamente en inteligencia artificial. Por otro lado, también reporto la acción de Google y dados sus buenos resultados, aumentó 10%, llegando a máximos históricos.

En **Estados Unidos**, el jueves se conoció el dato de actividad económica correspondiente al primer trimestre de este año. La economía americana se expandió 1,60%, por debajo las expectativas del mercado de 2,50% y también por debajo del registro previo de 3,40%.

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 5,20% en dólares a un año.

En la **Zona Euro**, se publicó el PMI de servicios de abril que registró 52.9 puntos, mientras que el mes anterior había registrado 51.5 puntos.

En **Alemania**, el indicador de confianza del consumidor de mayo se ubicó en -24.2 pts. (vs. -27.3 pts. en abril). Por su parte, en **Reino Unido** se espera que el indicador de confianza del consumidor alcance los -20 pts., en comparación a los -21 pts. del mes previo.

En **Corea del Sur**, el PIB del primer trimestre de 2024 se aceleró a 3.4% en doce meses (vs. 2.2% trimestre previo). Mientras que, en **Malasia**, la inflación de marzo se mantuvo en 1.8% anual.

En **China**, el Banco Central mantuvo las tasas de préstamo a 1 y 5 años en 3.45% y 3.95% respectivamente, en línea con lo esperado por el mercado.

En **Taiwán** las órdenes de exportación crecieron 1.2% anual en marzo (vs. -10.4% mes previo).

En **Indonesia** las exportaciones e importaciones de marzo, se contrajeron 4.2% y 12.8% interanual respectivamente



Variables Macroeconómicas

La onza de oro cotizó al final de la semana en el entorno de USD 2.338,80, el barril de petróleo cotizó a USD 83,75 y el Euro cerró en la jornada del viernes a USD 1.0707.

Acciones con mejor/peor performance

Las acciones conocidas más destacadas al alza en la semana fueron: Riot Platforms Inc +32,76%, Snap Inc +25,54% y Groupon Cl A +21,03%.

A la baja podemos encontrar: Hertz Global Holdings Inc -21,78%, Oil States International -19,24% y Spirit Airlines Inc -11,97%.



Resumen: Principales Bolsas Mundiales

AMÉRICAS	1 SEMANA
Dow Jones	+0,67%
S&P 500	+2,67%
NASDAQ	+4,23%
IPC MEX	+3,27%
IBOVESPA BRZ	+1,30%
MERVAL ARG	+7,61%
IPSA Chile	+0,15%
S&P/PERU	+4,24%
COLOM	+2,99%

EUROPA	1 SEMANA
EUROSTOXX50	+1,80%
FTSE 100 UK	+3,09%
CAC 40 FR	+0,82%
DAX GER	+2,39
IBEX ES	+3,96%
MIB IT	+0,97%
SMI SUIZA	+0,42%

ASIA	1 SEMANA
NIKKEI JPN	+2,34%
HANG SENG HK	+8,80%
SHENZHEN CH	+1,20%
AUSTRALIA	-0,87%



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)