

GASTÓN BENGOCHEA
CORREDOR DE BOLSA

INFORME SEMANAL
27 de Agosto de 2021

INFORME SEMANAL

27 de agosto de 2021

Mercado Local

Bonos se comportan sin cambios.
Dolár vuelve a bajar.
Resultado de Emisión de Notas en UI.
Próxima licitación de UI.

Mercado Internacional

Bolsas: Bolsas se recuperan de forma notable.
FED: Comenzaría el *Tapering* a fin de año gradualmente.
Zona Euro: Disminuye la industria manufacturera.
Alemania: Baja la confianza del consumidor.
Reino Unido: Aumenta PMI de manufacturas.
Malasia: Importaciones suben 24% interanual.
Corea del Sur: Aumentan ventas minoristas.

Mercado Regional

Brasil: Inflación se acelera 0,9% en Agosto.
Argentina: Acuerdo para reestructurar bonos de Buenos Aires.
Chile: Se espera suba de tasa.
México: Estima que la inflación elevada sea transitoria
Colombia: Mejores índices de Clima Empresarial.
Perú: PBI sube 41,90% en segundo trimestre.

Resumen de principales bolsas mundiales

Bolsas se comportan fuertemente al alza.



Mercado Local

Los bonos uruguayos se comportaron sin cambios esta semana pese a que las tasas de interés aumentaron su rendimiento. La tasa de retorno del bono del tesoro americano a 10 años, libre de riesgo, pasó de rendir 1,26% a 1,31%. Por su parte, el bono uruguayo con vencimiento 2050, cerró en niveles de 134,21%, rindiendo 3,22% a vencimiento.

El dólar continúa debilitándose en Uruguay, entre otras cosas, debido al aumento en la tasa de política monetaria desde 4,5% a 5% para controlar la inflación (actualmente en 7,30%). Al subir la tasa de referencia, los instrumentos financieros en pesos (Letras de Regulación Monetaria) se volvieron más atractivas, por lo tanto, los inversores venden sus dólares para colocarse en pesos, se genera exceso de oferta de dólares en el mercado de cambios y, como consecuencia, baja el precio del dólar. En lo que va del mes, el dólar se depreció cerca de 3%, afectando fuertemente al sector exportador.

En cuanto al mercado de Notas en UI, el lunes 23 de agosto se emitió una nueva serie de Notas en UI (serie 29) con vencimiento 2034. El monto propuesto fue de 8.600 millones de UI y el monto adjudicado fue de 2.700 millones de UI. La tasa de corte fue de 2,50% en UI.

La próxima licitación de Notas en UI será el 21 de setiembre, cuando se licite la serie 28 en UI y vencimiento enero del 2026. Entendemos que la tasa de corte rondará 0,80% en UI.

Esta semana hubo licitaciones de Letras de Regulación Monetaria en sus plazos normales a 30 días, 90 días y 1 año. No tuvimos licitación a 180 días ni 2 años. A continuación, se podrá observar el comportamiento de las LRM en el último período.

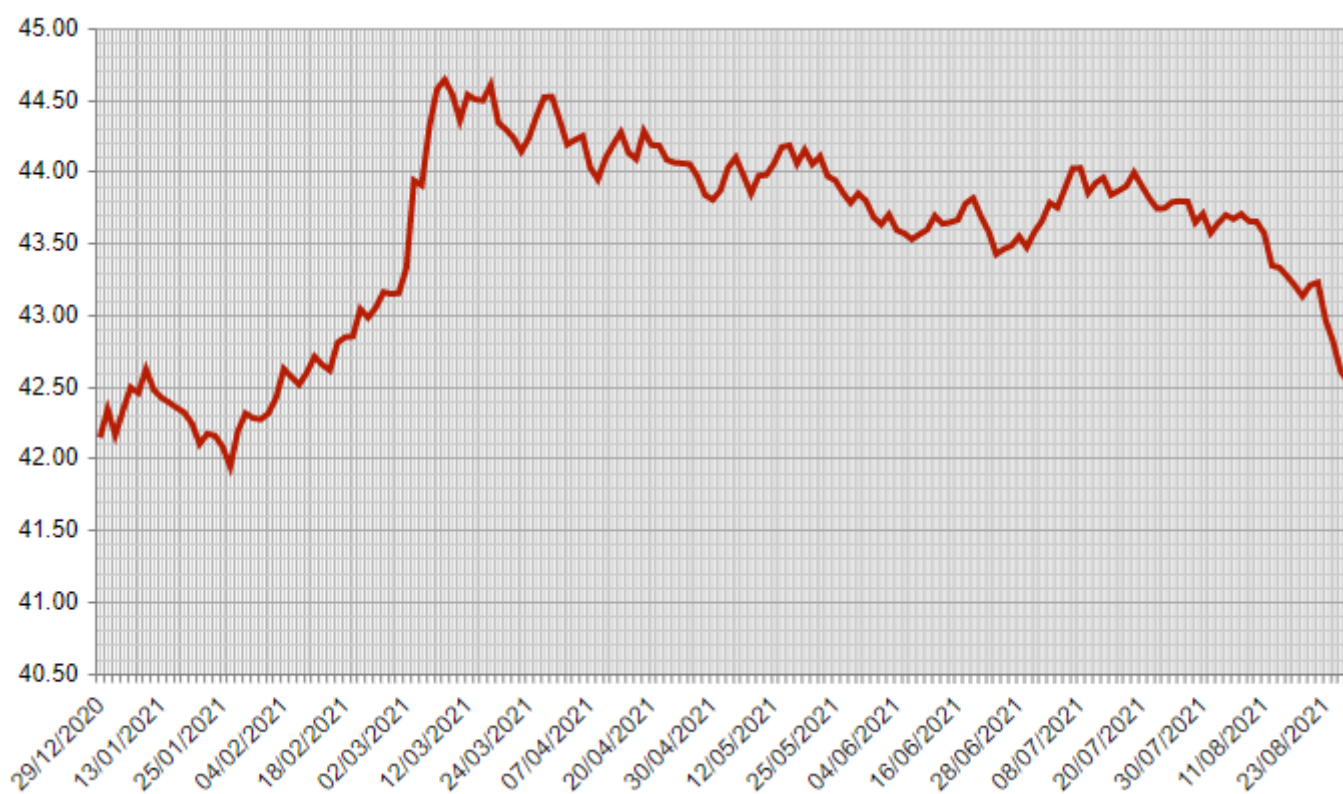
Resumen y tendencia de las Letras de Regulación Monetaria en las últimas licitaciones

| EMISIÓN | PLAZO | CORTE | EMISIÓN | PLAZO | CORTE |
|------------|-------|-------|------------|-------|-------|
| 23/08/2021 | 35 | 5,05 | 24/08/2021 | 99 | 5.97 |
| 16/08/2021 | 28 | 5,19 | 18/08/2021 | 77 | 5.91 |
| 09/08/2021 | 35 | 4.48 | 11/08/2021 | 84 | 5.59 |

| EMISIÓN | PLAZO | CORTE | EMISIÓN | PLAZO | CORTE |
|------------|-------|-------|------------|-------|-------|
| 20/08/2021 | 196 | 6.89 | 26/08/2021 | 350 | 7,19 |
| 06/08/2021 | 196 | 6.57 | 12/08/2021 | 364 | 7,15 |
| 23/07/2021 | 189 | 6.54 | 29/07/2021 | 364 | 6.93 |

| EMISIÓN | PLAZO | CORTE |
|------------|-------|-------|
| 27/07/2021 | 763 | 6,99 |

El dólar cerró a \$ 42,53 nuevamente por debajo a la semana anterior, cuando cotizó a \$ 43,225. En el año, el peso uruguayo se depreció 0,45% desde los \$ 42,34. Adjuntamos gráfico de lo que va del año:





Mercado Regional

Con excepción del Peso Argentino, todas las restantes monedas latinoamericanas se apreciaron esta semana. El Real Brasileiro se apreció 3,57%, el Peso Colombiano 1,12% y el Peso Argentino se depreció 0,26%.

| LATINOAMÉRICA | 1 SEMANA |
|---------------|----------|
| USDCOP | +1,12% |
| USDCLP | +0,49% |
| USDMXN | +0,92% |
| USDBRL | +3,57% |
| USDARS | -0,26% |
| USDPEN | +0,82% |
| USDUYU | +1,52% |

La Bolsa Colombiana fue la única que se comportó a la baja. La Bolsa Peruana aumentó 12,31% y el Merval Argentino subió 7,93%.

En Brasil, según el IBGE, la inflación se aceleró 0.9% mensual en agosto, lo que supone la mayor variación para este mes desde 2002.

En Argentina, el ministro de Economía, Martín Guzmán, anunció que el Gobierno elevó su proyección de crecimiento del PIB a 8% para el 2021, desde una estimación anterior de 7%. En este contexto, Guzmán destacó el crecimiento de la inversión y de las exportaciones en lo que va del 2021. En otro orden, la provincia de Buenos Aires comunicó que alcanzó un acuerdo con un 90% de sus acreedores en la oferta de reestructuración de deuda, un día antes del vencimiento de la propuesta.

En México, el Banco central dijo que espera que las presiones inflacionarias en el país sean transitorias. También, destacó la estabilidad del MXN y su mejor desempeño en comparación con otras economías emergentes.

En Chile, según los resultados de la Encuesta de Operadores Financieros (EOF) que realizó el Banco Central, se espera que para la reunión de la próxima semana el Consejo aumente en 25 pbs. la tasa de interés, mientras que para octubre proyectan que se hará una corrección de 50 pbs. adicionales.

En Perú, el INEI indicó que el PIB creció 41.9% interanual en el segundo trimestre del año, impulsado por el dinamismo de la demanda interna que aumentó 44.8% sustentada principalmente por el mayor consumo de Gobierno (14.3%) y la inversión bruta fija (157.1%).

En Colombia, según la Fundación Getulio Vargas, el país tiene uno de los mejores Índices de Clima Empresarial (ICE) de Latinoamérica, donde con 101.1 pts. es uno de los 5 países que se encuentran en terreno positivo.



Mercado Internacional

Los mercados se recuperaron fuertemente esta semana, los principales índices bursátiles (Standars & Poor 500 y Nasdaq) llegaron nuevamente a máximos históricos y en lo que va del año, los mencionado índices subieron 20% y 17%, respectivamente.

El viernes, en la reunión de los principales banqueros centrales (Jackson Hole), el presidente de la Fed, Jerome Powell, sostuvo que es muy probable que comience a retirar las compras de activos de forma gradual a fin de este año.

A la vez, sostuvo que no habrá aumentos de tasas por el momento ya que la economía continúa recuperándose y la inflación que se disparó en los últimos meses de 5,4% fue transitoria y volverá a niveles de equilibrio de 2% en el largo plazo.

Por otro lado, la variante delta continúa expandiéndose y aumenta la incertidumbre sobre si podrá sostenerse la reactivación económica que se venía observando en los últimos meses.

En **EEUU**, las solicitudes iniciales de desempleo de la semana terminada el 21 de agosto fueron de 353 mil, levemente sobre las expectativas de 350 mil.

En la **Zona Euro**, el PMI de manufactura y de servicios de Markit registró 61.5 y 59.7 pts. respectivamente (62 y 59.5 pts. estimados). Además, en **Alemania** los indicadores registraron 62.7 y 61.5 pts. cada uno (65 y 61 pts. esperados).

Finalmente, en **Reino Unido** los PMI fueron de 60.1 y 55.5 pts. (59.5 y 59.1 pts. esperados respectivamente).

En **Alemania**, la confianza del consumidor de Gfk de septiembre fue de -1.2 pts. bajo los -0.5 pts. esperados por el mercado.

En **Malasia**, las exportaciones e importaciones de julio crecieron 5% y 24% interanual respectivamente, el primero decepcionando y el segundo sobre las expectativas.

En **Corea del Sur**, las ventas minoristas de julio crecieron un 13.1% anual, sobre el 11.4% del mes previo.



Variables Macroeconómicas

La onza de oro cotizaba al final de la semana en el entorno de USD 1.818,48, el barril de petróleo aproximadamente a USD 68,70 y el Euro cotizaba en la jornada del viernes a USD 1,1795.

Acciones con mejor/peor performance

Las acciones conocidas más destacadas de esta semana fueron, al alza: PBF Energy Inc con +30,17%, Gamestop Corp con +28,18% y BBVA Banco Frances S.A. con +25,38%.

A la baja podemos encontrar: Autodesk Inc con -5,67%, Xenetic Biosciences con -5,47% y Kellogg Company con -4,27%.



Resumen: Principales Bolsas Mundiales

| AMÉRICAS | 1 SEMANA |
|--------------|----------|
| Dow Jones | +0,96% |
| S&P 500 | +1,52% |
| NASDAQ | +2,82% |
| IPC MEX | +1,85% |
| IBOVESPA BRZ | +2,19% |
| MERVAL ARG | +7,93% |
| IPSA Chile | +2,57% |
| S&P/PERU | +12,31% |
| COLOM | -0,11% |

| ASIA | 1 SEMANA |
|--------------|----------|
| NIKKEI JPN | +2,32% |
| HANG SENG HK | +2,25% |
| SHENZHEN CH | +1,21% |
| AUSTRALIA | +0,37% |

| EUROPA | 1 SEMANA |
|-------------|----------|
| EUROSTOXX50 | +1,05% |
| FTSE 100 UK | +0,85% |
| CAC 40 FR | +0,84% |
| DAX GER | +0,28% |
| IBEX ES | +0,08% |
| MIB IT | +0,34% |
| SMI SUIZA | +0,19% |



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)