

GASTÓN BENGOCHEA
CORREDOR DE BOLSA

INFORME SEMANAL
27 de setiembre de 2024

INFORME SEMANAL

27 de setiembre de 2024

Mercado Local

Bonos a la baja.

Incertidumbre local afecta al dólar.

Resultado de licitación de Nota en UY \$11.

Dólar levemente al alza.

Mercado Internacional

Mercados: Índices logran nuevos máximos históricos.

Estados Unidos: se publicó el dato del PBI del segundo trimestre.

Zona Euro y Alemania: Entran en terreno contractivo según el Índice PMI Compuesto.

Reino Unido: PMI compuesto en 51,5.

Japón: Índice PMI Compuesto en 52,5.

India: Índice PMI Compuesto en 59,3.

Mercado Regional

Brasil: Aumentó la tasa de referencia en 25 pbs.

Argentina: la actividad económica de julio se contrae.

Chile: se publicó el índice de precios al productor de agosto

México: Se recortó la tasa de referencia en 25 pbs.

Colombia: la actividad económica de julio se aceleró llegando a 3.68%

Perú: Se recortó la tasa de referencia en 25 pbs.

Resumen de principales bolsas mundiales

Bolsas operan al alza.



Mercado Local

Esta semana los bonos uruguayos tuvieron un comportamiento mixto, al igual que los bonos del tesoro. Los rendimientos asociados a la curva de bonos más largos experimentaron un aumento, en contraposición con los nodos más cortos. El rendimiento del bono de EEUU a 10 años subió desde 3,75% a 3,79%. En ese sentido, el bono uruguayo que vence en el 2050 aumentó levemente desde 99,56% a 99,63%, rindiendo 5,10% a vencimiento.

En cuanto al dólar, esta semana hemos visto un cambio en la tendencia que se venía dando, ya que el mismo se depreció contra el Peso Uruguayo, al igual que en las otras economías de la región exceptuando México. No obstante, aún continúa presente los factores domésticos de cara al plebiscito de la seguridad social, ya que de aprobarse, es probable que aumente el riesgo país y esto, entre otras cosas, depreciaría la moneda local y apreciaría el dólar.

Desde Gastón Bengochea notamos que la inflación se ha acelerado, por lo que seguimos recomendando cubrirnos de la inflación (hoy en 5,57%) al invertir en moneda local tanto en Letras de Regulación Monetaria o Notas en UI.

Hoy una letra de regulación monetaria rinde 8,95% 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.

El martes pasado se licitó la serie 11 en UYU con vencimiento diciembre de 2026. Se demandaron 3.123 millones y se adjudicaron 1.800 millones de Notas en UYU. La tasa de corte fue de 9,13% en UYU.

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 1 año. 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
09/09/2024	35	8,80	11/09/2024	91	8,86
02/09/2024	35	8,79	04/09/2024	98	8,86
23/09/2024	35	8,93	25/09/2024	84	8,95

EMISIÓN	PLAZO	CORTE	EMISIÓN	PLAZO	CORTE
30/08/2024	175	8,90	19/09/2024	385	8,95
16/08/2024	189	8,82	05/09/2024	350	8,92
27/09/2024	168	8,98	22/08/2024	364	8,89

El dólar cerró a \$ 41,60, igual a la semana anterior, cuando cotizó a \$ 41,70. En el acumulado desde el 2021, el peso uruguayo se apreció 6,75% desde los \$ 44,695 tal como figura en el siguiente gráfico:

Evolución del dolar





Mercado Regional

Las monedas latinoamericanas se comportaron de forma mixta esta semana respecto al dólar. El Peso Uruguayo se depreció 1,59% mientras que el Peso Mexicano se apreció 1,37%.

Monedas

LATINOAMÉRICA	1 SEMANA
USDCOP	-0,49%
USDCLP	+2,48%
USDMXN	-1,37%
USDBRL	+1,88%
USDARS	-0,13%
USDPEN	+1,75%
USDUYU	+1,59%

Datos Económicos

Las bolsas latinoamericanas también tuvieron un comportamiento mixto esta semana. La Bolsa de Peru subió 3,28% mientras que la bolsa de Argentina cayó -5,32%.

En **Brasil**, el Banco Central aumentó la tasa de referencia en 25 pbs, hasta 10.75%.

En **Argentina**, la actividad económica de julio se contrae 1,3% interanual, una contracción menor a la estimada (-4,2%) y una mejora considerable respecto al dato anterior (-3,9).

En **Chile**, se publicó el índice de precios al productor de agosto, resultando ser negativo (-2,7% mensual), mientras que en julio fue de 0,2%.

En **Colombia**, la actividad económica de julio se aceleró llegando a 3.68% interanual, impulsado por el sector agrícola y los servicios.

En **México** se conoció la tasa de referencia, la cual se recortó en 25 pbs, llevándola a 10.50%.

En **Perú** se conoció la tasa de referencia, la cual se recortó en 25 pbs, llevándola a 5.25%.



Mercado Internacional

Esta semana se publicó el PBI anualizado del segundo trimestre, manteniéndose estable con respecto al trimestre anterior (3,00%). En cuanto a las solicitudes de desempleo de la semana terminada el 21 de septiembre, las mismas descendieron a 218 mil (dato previo 219 mil) y se esperaba 223 mil. Por otro lado, la "gráfica de puntos" (dot plot) sugiere que los integrantes de la FED, ven la tasa de referencia para fines de 2024 en 4,375%. Como conclusión, los mercados internalizan recortes más agresivos por parte de la FED.

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 3,90% en dólares a un año.

En la **Zona Euro**, vemos que el PMI compuesto (Índice de gestores de compras) de septiembre entró en terreno contractivo (48,9 pts) por primera vez desde febrero. Lo que acentúa el deterioro económico de la Zona Euro.

A su vez se publicó el mismo índice de servicios y manufacturas, registrando 50,5 pts y 44,8 pts respectivamente en el mes de septiembre.

Para el caso de **Alemania**, los mismos índices resultaron en 50,6 pts para el de servicios y 40,3 para manufacturas. En el caso del compuesto, este resultó en 47,2 pts.

En **Reino Unido**, los mismos índices resultaron en 52,8 pts para el de servicios y 51,5 para manufacturas. En el caso del compuesto, este resultó en 51,5 pts.

En **Japón e India**, los mismos índices resultaron en 53,9 y 58,9 pts respectivamente para el de servicios, 49,6 y 56,7 pts respectivamente para manufacturas. En el caso del compuesto, este resultó en 52,5 y 59,3 pts respectivamente.

En **China** el banco central continuó con los estímulos económicos recortando la tasa de préstamo a un año en 0,30% hasta 2,00%. Esto se debe principalmente al temor por no alcanzar el crecimiento objetivo del país.



Variables Macroeconómicas

La onza de oro cotizó al final de la semana en el entorno de USD 2.651,90, el barril de petróleo cotizó a USD 68,59 y el Euro cerró en la jornada del viernes a USD 1,1163.

Acciones con mejor/peor performance

Las acciones conocidas más destacadas al alza en la semana fueron:

Nio Inc – ADR +23,67%, Alibaba Group Holding – ADR +23,02% y Sabre Corp +15,68%

A la baja podemos encontrar: Banco Macro SA - ADR -11,00%, Grupo Supervielle SA - ADR -9,43% y Summit Therapeutics - ADR -12,96%.



Resumen: Principales Bolsas Mundiales

AMÉRICAS	1 SEMANA
Dow Jones	+0,59%
S&P 500	+0,62%
NASDAQ	+0,95%
IPC MEX	+1,15%
IBOVESPA BRZ	+1,37%
MERVAL ARG	-5,26%
IPSA Chile	+3,12%
S&P/PERU	+3,22%
COLOM	+0,00%

EUROPA	1 SEMANA
EUROSTOXX50	+4,02%
FTSE 100 UK	+1,10%
CAC 40 FR	+3,89%
DAX GER	+4,03%
IBEX ES	+1,83%
MIB IT	+2,85%
SMI SUIZA	+2,51%

ASIA	1 SEMANA
NIKKEI JPN	+7,20%
HANG SENG HK	+13,00%
SHENZHEN CH	+15,70%
AUSTRALIA	+0,03%



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)