

GASTÓN BENGOCHEA
CORREDOR DE BOLSA

INFORME SEMANAL
29 de Octubre de 2021

INFORME SEMANAL

29 de octubre de 2021

Mercado Local

Bonos al alza.
Salarios aumentan 5,60%.
Índice de Precios al
Productor aumentan
21,57%.
Próxima licitación de Notas
en UI.
Sube el dólar.

Mercad Inernacional

Índices: Nuevamente tocan
máximos históricos.
EEUU: Economía crece por
debajo de lo esperado.
Zona Euro: Inflación alta
permanecerá.
Alemania: Producto bruto
aumenta 2,50%.
Corea del Sur: Cae la
producción industrial.
Tailandia: Aumentan
fuertemente las exportaciones.

Mercado Regional

Brasil: Sube la tasa Selic.
Argentina: Gobierno amplía
presupuesto.
Chile: Sube marginalmente el
desempleo a 8,4%.
México: Economía crece
menos de lo estimado.
Colombia: Gobierno revisa
meta de crecimiento.
Perú: Pretende nacionalizar el
gas de Camisea.

Resumen de principales bolsas mundiales

Bolsas operan de forma
mixta.



Mercado Local

Los bonos uruguayos se comportaron al alza esta semana principalmente debido a una caída en las tasas de interés americanas. La tasa de retorno del bono del tesoro americano a 10 años, libre de riesgo, disminuyó fuertemente desde 1,63% a 1,54%. Por su parte, el bono uruguayo con vencimiento 2050, cerró en niveles de 130,80% por encima de los 128,30% de la semana previo, rindiendo 3,38% a vencimiento.

A setiembre los salarios reportaron un aumento mensual de 0,21%, acumulado en el año de 5,43% y 5,60% en los últimos 12 meses. Cabe destacar que el incremento en los salarios nominales no compensa el aumento en el nivel de inflación (hoy en 7,41%).

El jueves el INE publicó el Índice de Precios al Productor de Productos Nacionales (IPPN) en donde en octubre subió 3,5%, en lo que va del año subió 23,13% y en el año móvil 21,57% subiendo desde el 17,6% al cierre de setiembre y llegando al mayor valor desde mayo de 2011. Adjuntamos el documento expedido por el Instituto:

[Índice de Precios al Productor de Productos Nacionales - Octubre](#)

El dólar llegó a máximos de 5 meses, acompañando la devaluación de las monedas emergentes y principalmente de los países vecinos, sobre todo de Brasil en donde el Real se depreció por encima del 4% en el mes de octubre.

En cuanto al mercado de Notas en UI, el próximo 23 de noviembre se licitará la reapertura de la serie 28 en notas en UI, con vencimiento enero de 2026 y cupón de 1,575%. Entendemos que la tasa de corte será de 1,25% en UI.

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

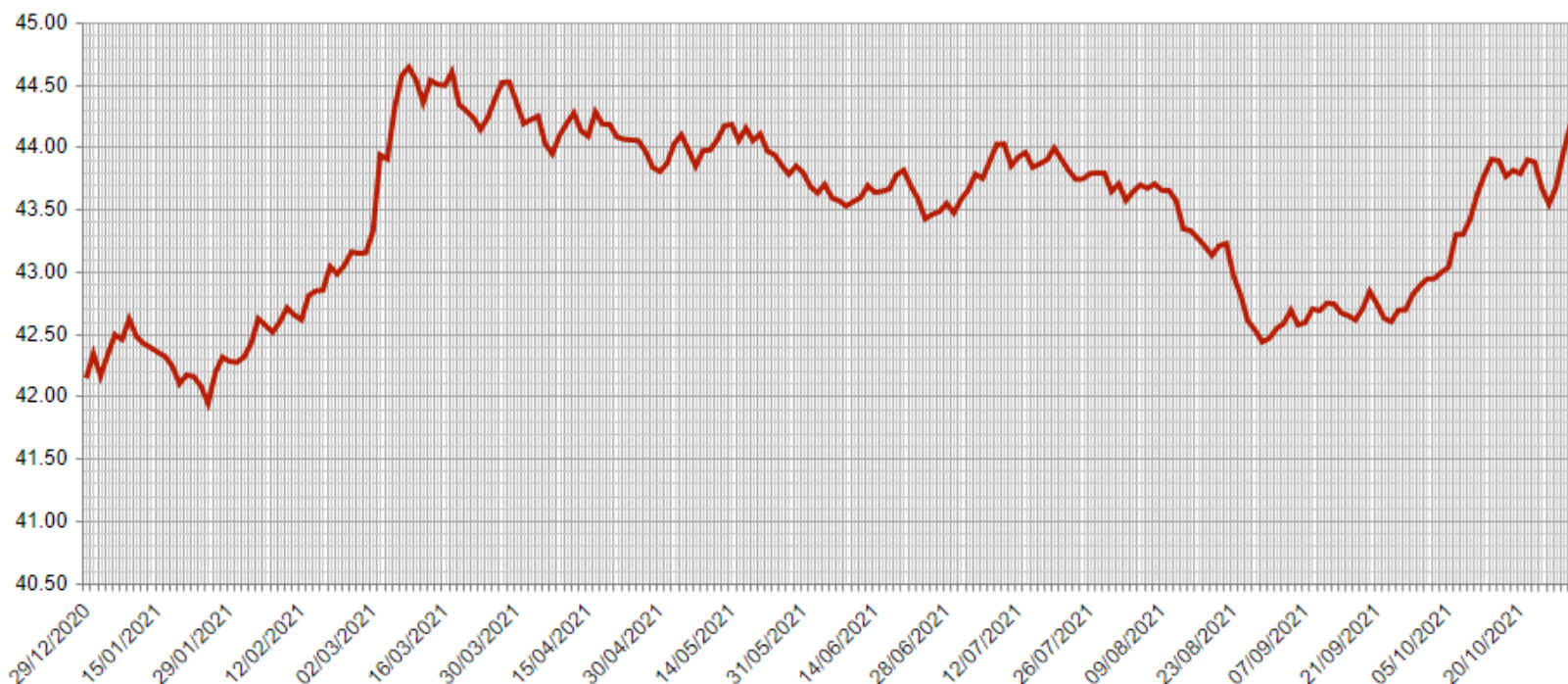
Resumen y tendencia de las Letras de Regulación Monetaria en las últimas licitaciones

EMISIÓN	PLAZO	CORTE	EMISIÓN	PLAZO	CORTE
25/10/2021	28	5,53	27/10/2021	84	6,73
18/10/2021	35	5,46	20/10/2021	91	6,69
12/10/2021	34	5,45	13/10/2021	98	6,59

EMISIÓN	PLAZO	CORTE	EMISIÓN	PLAZO	CORTE
29/10/2021	182	7,19	21/10/2021	350	7,29
15/10/2021	196	7,14	07/10/2021	364	7,19
01/10/2021	182	7,09	23/09/2021	357	7,19

EMISIÓN	PLAZO	CORTE
26/10/2021	672	7,38
28/09/2021	700	7,29
31/08/2021	728	7,29

El dólar cerró a \$44,181 bastante por encima de la semana anterior, cuando cotizó a \$43,878. En el acumulado del año, el peso uruguayo se depreció 4,35% desde los \$ 42,34 tal como figura en el siguiente gráfico:





Mercado Regional

Las monedas latinoamericanas tuvieron un comportamiento mixto esta semana. El Peso Chileno se apreció 0,18%, el Peso Mexicano se apreció 0,18% también y el Peso Mexicano se depreció 1,76%.

LATINOAMÉRICA	1 SEMANA
USDCOP	+0,18%
USDCLP	+0,18%
USDMXN	-1,76%
USDBRL	+0,18%
USDARS	-0,32%
USDPEN	-0,63%
USDUYU	-0,78%

Con excepción de la bolsa chilena, las restantes bolsas de Latinoamérica tuvieron un comportamiento a la baja. El índice Merval disminuyó 3,84% y la Bolsa de San Pablo cayó 2,63%.

En **Brasil**, tras la reunión de política monetaria, el Banco Central decidió subir la tasa de referencia 150 pbs., incrementando desde 6.25% a 7.75%, en línea con el consenso del mercado. En otro orden, el Senado pidió el procesamiento del presidente Bolsonaro por crímenes contra la humanidad durante la pandemia. Será el fiscal general, designado por el mandatario, quien decida si presenta o no los cargos.

En **Argentina**, el Gobierno amplió presupuesto para este año en USD 1,000 millones destinados a afrontar pagos de deuda pública, subsidios a la oferta de gas y energía eléctrica.

En **México**, el PIB del tercer trimestre creció 4.6% interanual, bajo las expectativas de 6% y desacelerándose respecto al trimestre previo (19.6%). Por su parte, Pemex reportó pérdidas de USD 3,080 millones en el tercer trimestre, pero prevé una recuperación debido al aumento de las ventas totales (61% interanual) y a los altos precios internacionales del crudo.

En **Chile**, la tasa de desempleo de septiembre fue de 8.4%, marginalmente superior 8.3% esperado, pero bajo el 8.5% del mes anterior. Además, las ventas minoristas aumentaron 19.9% interanual, bajo lo esperado de 20.8%. Finalmente, la producción industrial de septiembre cayó 0.7% interanual, inferior al incremento de 4.2% del mes previo.

En **Perú**, el presidente Castillo pidió al Congreso trabajar una ley para la nacionalización del gas de Camisea. La declaración fue rechazada por diversos actores al no respetar los anuncios previos sobre estas iniciativas.

En **Colombia**, el Gobierno revisará la meta de crecimiento del 2021, se argumenta que la perspectiva de crecimiento oficial de 6% no incorpora el buen desempeño de la recuperación económica y el avance en el plan de vacunación.



Mercado Internacional

Los principales índices accionarios batieron nuevamente récords históricos. El Standard & Poor 500 pasó los 4600 puntos y creció cerca de 7% en el mes de octubre. Gran parte de este aumento se debe al sector tecnológico (Índice Nasdaq) que se recuperó de forma notable y alcanzó un nuevo registro histórico de 15,500 puntos.

La economía norteamericana creció en el tercer trimestre 2,0%, bastante por debajo del 2,60% estimado por los analistas y por debajo del 6,70% del registro previo.

Por su parte, en Europa la presidenta del BCE reconoció que las presiones inflacionarias durarán más de lo esperado, sin embargo, cederán el próximo año tras resolver los cuellos de botellas y se equilibre la oferta, por lo tanto, no subirán las tasas de interés en el corto plazo. Por lo pronto, en Europa no subirán las tasas hasta principios del 2023.

En **Estados Unidos**, la solicitudes por desempleo de la semana pasada ascendieron a 281,000 por debajo de los 288,000 esperados por los analistas y también por debajo de los 290,000 del registro previo.

En la **Zona Euro**, la inflación de octubre registró 4.1% interanual, sobre las expectativas de 3.7%. Por su parte, el PIB del tercer trimestre creció 3.7% interanual, sobre lo esperado de 3.5% y desacelerándose respecto al trimestre previo (14.3%).

En **Alemania**, el PIB del mismo periodo se expandió 2.5% interanual, casi en línea con la expectativa de 2.6% y desacelerándose respecto al trimestre previo (9.8%).

En **Corea del Sur**, la producción industrial de septiembre bajó 1.8% interanual vs. -2% esperado.

En **Japón**, la tasa de desempleo de septiembre registró 2.8%, en línea a lo esperado. Por su parte, la producción industrial de septiembre cayó 2.3% interanual cuando se esperaba un alza de 0.2%.

En **Tailandia**, las exportaciones e importaciones de septiembre subieron 17.8% y 20.4% interanual vs. 8.2% y 39.6% del registro previo.



Variables Macroeconómicas

La onza de oro cotiza al final de la semana en el entorno de USD 1.783, el barril de petróleo aproximadamente a USD 83,30 y el Euro cerró en la jornada del viernes a USD 1,1558.

Acciones con mejor/peor performance

Las acciones conocidas más destacadas de esta semana fueron, al alza: Tesla Inc +22,46%, Progenity Inc +21,62% y Plug Power Inc con 17,03%.

A la baja podemos encontrar: Phunware Inc -50,92%, Pinterest Inc -23,11% y Azul S.A. -15,79%.



Resumen: Principales Bolsas Mundiales

AMÉRICAS	1 SEMANA
Dow Jones	+0,40%
S&P 500	+1,33%
NASDAQ	+2,71%
IPC MEX	+0,12%
IBOVESPA BRZ	-2,63%
MERVAL ARG	-3,84%
IPSA Chile	+0,19%
S&P/PERU	-1,06%
COLOM	-0,40%

EUROPA	1 SEMANA
EUROSTOXX50	+1,47%
FTSE 100 UK	+0,46%
CAC 40 FR	+1,44%
DAX GER	+0,94%
IBEX ES	+1,70%
MIB IT	+1,14%
SMI SUIZA	+0,43%

ASIA	1 SEMANA
NIKKEI JPN	+0,30%
HANG SENG HK	-2,87%
SHENZHEN CH	-1,03%
AUSTRALIA	-1,24%



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)