

GASTÓN BENGOCHEA
CORREDOR DE BOLSA

INFORME SEMANAL
30 de agosto de 2024

INFORME SEMANAL

30 de agosto de 2024

Acceso [link](#): Actualización mensual de mercado de Paula Bujia.

Mercado Local

Bonos a la baja.

Sube la tasa de desempleo.

Próxima licitación de Notas en UI.

Dólar al alza.

Mercado Regional

Brasil: IPC mensual incrementa.

Argentina: Se informa ajuste en la tasa de interés.

Chile: Aumenta tasa de desempleo.

México: Inflación desciende con respecto a máximos.

Colombia: IPC muestra incremento mensual.

Perú: PIB crece con respecto al trimestre anterior.

Mercado Internacional

Mercados: Reportó la acción de NVDA.

Estados Unidos: Solicitudes de desempleo estables.

Zona Euro: Inflación anual desciende.

Alemania: Inflación se desacelera.

Reino Unido: Crece PIB del segundo trimestre.

China: UBS redujo pronóstico de crecimiento del país.

Japón: Ligera disminución de inflación.

Resumen de principales bolsas mundiales

Bolsas operan de forma mixta.



Mercado Local

Esta semana los bonos uruguayos cotizaron levemente a la baja dado que aumentó la tasa de rendimientos de los bonos de Estados Unidos. El rendimiento del bono de EEUU a 10 años aumentó desde 3,80% a 3,91%. En ese sentido, el bono uruguayo que vence en el 2050 disminuyó desde 100,65% a 99,75%, rindiendo 5,10% a vencimiento.

El Instituto Nacional de Estadísticas publicó el informe de Precios al Productor de Productos Nacionales. Los precios al productor disminuyeron 0,80% de forma mensual pero aumentaron 6,77% en los últimos 12 meses.

Adjuntamos el informe [aquí](#). Por otro lado, también se publicaron los datos de actividad económica correspondiente al mes de julio. La tasa de actividad ascendió a 64,20%, la tasa de empleo en 58,80% y la tasa de desempleo aumentó desde 8,10% a 8,30%. Adjuntamos [aquí](#) el informe completo del INE.

Desde Gastón Bengochea notamos que si bien la inflación se ha desacelerado, siempre recomendamos cubrirnos de la inflación (hoy en 5,45%) al invertir en moneda local tanto en Letras de Regulación Monetaria o Notas en UI.

Hoy una letra de regulación monetaria rinde 8,90% 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 Unidades Indexadas será el 17 de setiembre cuando se licite la serie 31 en UI con vencimiento enero del 2029. La tasa de corte entendemos estará en el entorno del 2,80% 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.

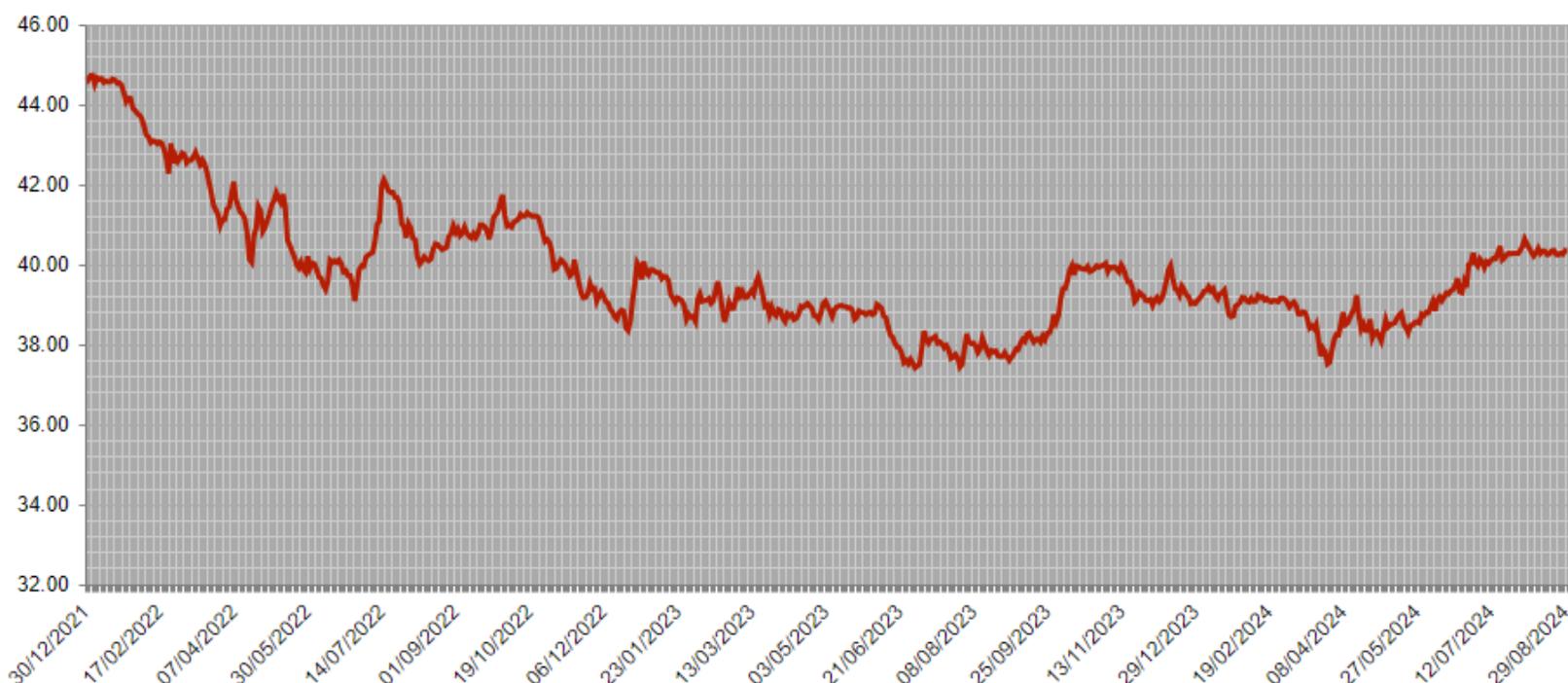
Resumen y tendencia de las Letras de Regulación Monetaria en las últimas licitaciones (rendimiento aumentando)

EMISIÓN	PLAZO	CORTE	EMISIÓN	PLAZO	CORTE
26/08/2024	35	8,73	28/08/2024	91	8,83
19/08/2024	35	8,73	21/08/2024	98	8,83
12/08/2024	35	8,69	14/08/2024	98	8,79

EMISIÓN	PLAZO	CORTE	EMISIÓN	PLAZO	CORTE
30/08/2024	175	8,90	22/08/2024	364	8,89
16/08/2024	189	8,82	08/08/2024	350	8,87
02/08/2024	175	8,82	25/07/2024	364	8,85

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 \$ 40,335, por arriba de la semana anterior, cuando cotizó a \$ 40,251. En el acumulado desde el 2021, el peso uruguayo se apreció 9,75% desde los \$ 44,695 tal como figura en el siguiente gráfico:





Mercado Regional

Todas las monedas latinoamericanas se comportaron a la baja esta semana respecto al dólar. El Peso Colombiano se depreció 3,57% mientras que el Real Brasileiro disminuyó 2,90%.

LATINOAMÉRICA	1 SEMANA
USDCOP	-3,57%
USDCLP	-0,44%
USDMXN	-2,73%
USDBRL	-2,90%
USDARS	-0,43%
USDPEN	-0,04%
USDUYU	-0,21%

Las bolsas latinoamericanas tuvieron un comportamiento mixto esta semana. La Bolsa de Argentina subió 6,64% mientras que la bolsa de Brasil disminuyó 0,29%.

En **Brasil**, el Índice de Precios al Consumidor (IPC) de julio mostró un incremento mensual de 0.3%, con una tasa anualizada de 4.2%. La inflación sigue mostrando signos de moderación debido a la estabilidad en los precios de los alimentos y la energía.

En **Argentina**, el Banco Central de Argentina (BCRA) indicó en un comunicado que la inflación anualizada se sitúa en 110%, significativamente por encima de la meta oficial. Se espera que el ajuste en la tasa de interés (+75%) tenga un efecto moderador en el aumento de precios y la depreciación del peso.

En **Colombia**, el IPC de julio mostró un incremento mensual de 0.6%, lo que eleva la tasa anual a 6.2%. Los aumentos en los precios de alimentos y transporte han sido los principales impulsores de la inflación, aunque se observa cierta desaceleración en comparación con meses anteriores.

En **Chile**, la tasa de desempleo de julio aumenta a 8.7% mensual (8.3% anterior).

En **México**, el Banco de México (Banxico) reportó en su último comunicado que la inflación anual se encuentra en 5.8%, por debajo del nivel máximo del 6% pero aún por encima de la meta de 3%.

En **Perú**, el Banco Central (BCRP) informó que la inflación anual se encuentra en 3.7%, dentro del rango meta del 2% al 4%. Por otro lado, el PIB de Perú creció 2.8% en el segundo trimestre de 2024 en comparación con el trimestre anterior. Este crecimiento se debe a una recuperación en el consumo privado y a una fuerte inversión en infraestructura pública.



Mercado Internacional

Esta semana, el presidente de la Reserva Federal, Powell, comunicó que ha llegado el momento de ajustar la política, desplazando la curva de tasas de bonos americanos a la baja y cambiando la atención a la magnitud del recorte. Por el lado de los reportes trimestrales de las empresas, se destaca el de Nvidia, quien superó las estimaciones del mercado en ingresos para el tercer trimestre. Asimismo, la compañía Berkshire Hathaway superó USD un billón de valor de mercado, convirtiéndose en la primera empresa estadounidense fuera del sector tecnológico en marcar este hito.

En **Estados Unidos**, las solicitudes iniciales de seguro de desempleo de la semana terminada el 24 de agosto disminuyeron a 231 mil, en línea con lo previsto (vs. 232 mil dato previo). Por otro lado, las órdenes de bienes durables de julio se expanden un 9.9% mensual, superando estimaciones del 5% (vs. -6.7% el mes previo).

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 4,30% en dólares a un año.

En la **Zona Euro**, el BCE informó que la inflación anual en la Zona Euro se sitúa en 4.1%, por debajo del nivel máximo del 4.5% registrado anteriormente.

En **Alemania**, la inflación de agosto se desaceleró a 1.9% anual (2.3% anterior). Asimismo, se conoció el indicador de confianza del consumidor de setiembre, el cual bajó a -22 pts., (vs -18.2 esperado). Por último, se publicaron las encuestas IFO de agosto, donde las expectativas, el clima de negocios y situación actual se deterioran respecto al mes previo.

En **Reino Unido**, el PIB creció 1% en el segundo trimestre de 2024 en comparación con el trimestre anterior. Este crecimiento se ha visto impulsado por un aumento en la inversión empresarial y una recuperación en el consumo de los hogares.

En **China**, el banco suizo UBS corrigió a la baja las proyecciones de crecimiento económico de China para este y el próximo año, debido a la caída del sector inmobiliario más profunda de lo esperado.

En **Japón**, el Banco de Japón informó que la inflación anual se sitúa en 2.3%, una ligera disminución respecto al 2.5% registrado anteriormente. El banco central continuará con su política monetaria contractiva para alcanzar su objetivo de inflación del 2% y apoyar la recuperación económica.



Variables Macroeconómicas

La onza de oro cotizó al final de la semana en el entorno de USD 2.498,20, el barril de petróleo cotizó a USD 73,71 y el Euro cerró en la jornada del viernes a USD 1.1054.

Acciones con mejor/peor performance

Las acciones conocidas más destacadas al alza en la semana fueron: Best Buy Company +12,97%, Grupo Fin Galicia ADR +12,73% y Xpeng Inc ADR +12,62%.

A la baja podemos encontrar: Azul S.A. ADR -32,14%, Birkenstock Holding Plc -22,35% y Canopy Growth Corp -17,07%.



Resumen: Principales Bolsas Mundiales

AMÉRICAS	1 SEMANA
Dow Jones	+0,59%
S&P 500	-0,16%
NASDAQ	-1,38%
IPC MEX	-1,12%
IBOVESPA BRZ	-0,29%
MERVAL ARG	+6,64%
IPSA Chile	-0,08%
S&P/PERU	+0,05%
COLOM	+0,48%

ASIA	1 SEMANA
NIKKEI JPN	+0,74%
HANG SENG HK	+2,14%
SHENZHEN CH	-0,17%
AUSTRALIA	+0,85%

EUROPA	1 SEMANA
EUROSTOXX50	+0,99%
FTSE 100 UK	+1,07%
CAC 40 FR	+0,71%
DAX GER	+1,47%
IBEX ES	+1,10%
MIB IT	+2,15%
SMI SUIZA	+0,72%



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)