

GASTÓN BENGOCHEA
CORREDOR DE BOLSA

INFORME SEMANAL
31 de mayo de 2024

INFORME SEMANAL

31 de mayo de 2024

Mercado Local

Bonos a la baja.

EBITAL emite Obligaciones Negociables.

Resultado de licitación de Notas en UI.

Dólar al alza.

Mercado Internacional

Mercados: Mercado modera expectativas de recortes.

Estados Unidos: Sube la confianza del consumidor.

Zona Euro: BCE espera recortes para mes próximo.

Alemania: Inflación se acelera a 2,40%.

Reino Unido: Inflación persiste y se desacelera en menor medida.

China: Impulsa industria nacional de chips.

Corea del Sur: Producción industrial se acelera.

Japón: Ventas minoristas se aceleran.

Mercado Regional

Brasil: Tasa de desempleo disminuye.

Argentina: Índice de confianza del consumidor mejora.

Chile: Ventas minoristas y producción industrial se aceleran.

México: Tasa de desempleo aumenta.

Colombia: Tasa de desempleo en 10,30%.

Perú: Banco Central mantiene proyección económica.

Resumen de principales bolsas mundiales

Bolsas operan a la baja.



Mercado Local

Los bonos uruguayos cotización a la baja esta semana dado que aumentó la tasa de rendimientos de los bonos de Estados Unidos. El rendimiento del bono de EEUU a 10 años subió desde 4,47% a 4,51%. En ese sentido, el bono uruguayo que vence en el 2050 disminuyó desde 94,00% a 93,80%, rindiendo 5,56% a vencimiento.

Este martes pasado se licitó mediante licitación pública la Obligación Negociable de Ebital, con vencimiento 2029. La emisión fue por un monto total de USD 6.500.000 y se licitó en dólares. La tasa de rentabilidad fue del 8% anual. Al cabo de los dos años, empezara a amortizar 25% de capital todos los años hasta el 2029 y distribuirá cupones de forma trimestral. Las garantías del proyecto son los contratos de obra por un valor aproximado de USD 16.000.000. Adjuntamos [aquí](#) más información del proyecto.

Desde Gastón Bengochea notamos que si bien la inflación se ha desacelerado, siempre recomendamos cubrirnos de la inflación (hoy en 3,68%) al invertir en moneda local tanto en Letras de Regulación Monetaria o Notas en UI.

Hoy una letra de regulación monetaria rinde 8,78% 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.

Esta semana también se licitó la serie 31 en UI con vencimiento enero de 2029. La tasa de corte fue de 2,86% anual en UI.

En cuanto a las Letras de Regulación Monetaria, esta semana tuvimos licitaciones de Letras a 30 días, 90 días y 360 días. No tuvimos licitación a 180 días ni dos años. A continuación, se podrá observar el comportamiento de las LRM en el último período.

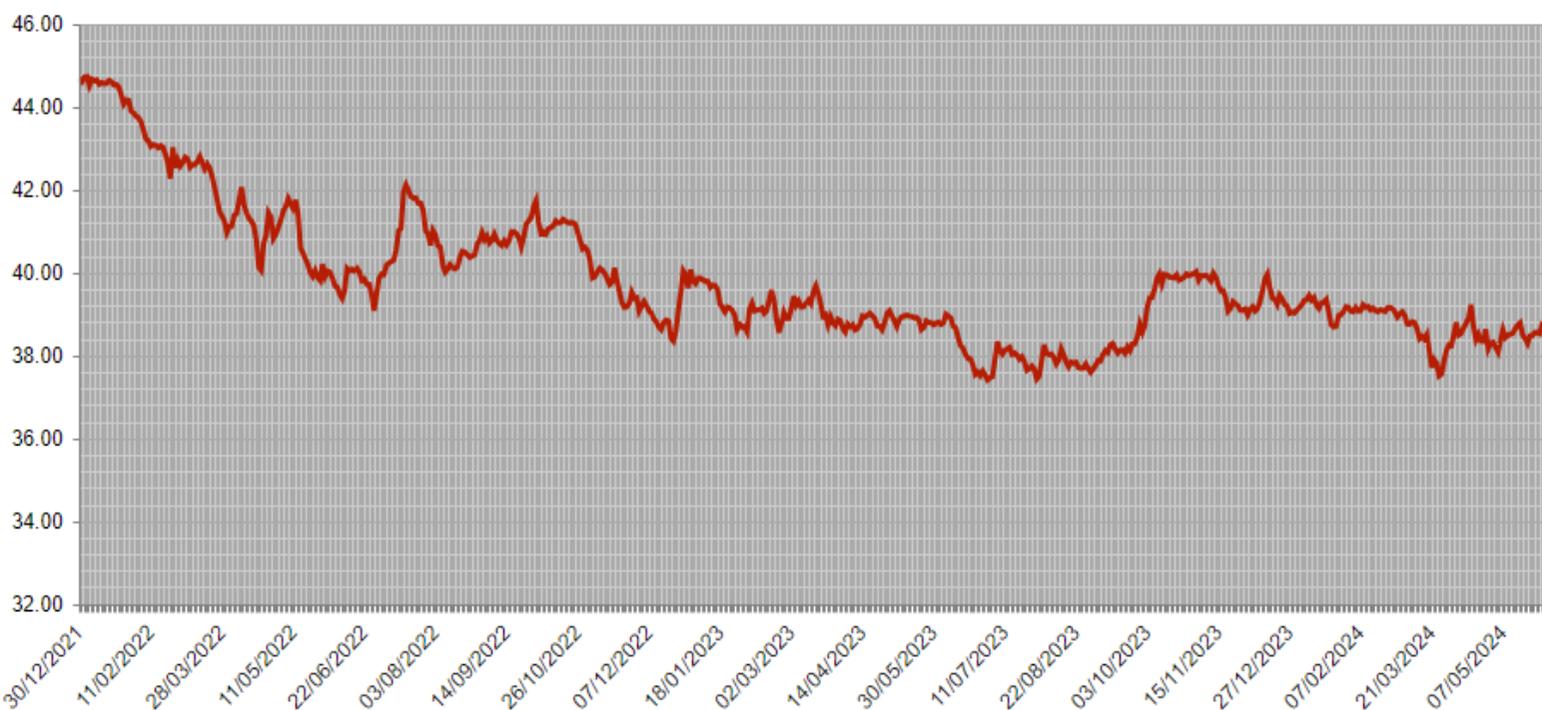
Resumen y tendencia de las Letras de Regulación Monetaria en las últimas licitaciones (rendimiento aumentando)

EMISIÓN	PLAZO	CORTE	EMISIÓN	PLAZO	CORTE
27/05/2024	35	8,54	29/05/2024	105	8,74
20/05/2024	35	8,56	22/05/2024	91	8,64
13/05/2024	35	8,53	15/05/2024	98	8,63

EMISIÓN	PLAZO	CORTE	EMISIÓN	PLAZO	CORTE
24/05/2024	196	8,70	30/05/2024	385	8,78
10/05/2024	175	8,56	16/05/2024	350	8,74
26/04/2024	189	8,73	02/05/2024	364	8,89

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 \$ 38,792, por arriba de la semana anterior, cuando cotizó a \$ 38,497. En el acumulado desde el 2021, el peso uruguayo se apreció 13,21% desde los \$ 44,695 tal como figura en el siguiente gráfico:





Mercado Regional

Las monedas latinoamericanas tuvieron un comportamiento mixto esta semana respecto al dólar. El Peso Chileno se depreció 1,79% mientras que el Sol Peruano se apreció 0,33%.

LATINOAMÉRICA	1 SEMANA
USDCOP	+0,32%
USDCLP	-1,79%
USDMXN	-1,68%
USDBRL	-1,36%
USDARS	-0,51%
USDPEN	+0,33%
USDUYU	-0,55%

Con excepción de Argentina, las restantes bolsas latinoamericanas tuvieron un comportamiento a la baja esta semana. La Bolsa de Argentina repuntó 7,60% mientras que la bolsa de Chile cayó 2,61%.

En **Brasil**, la tasa de desempleo de abril disminuye a 7.5% desde el 7.9% registrado durante el mes anterior.

En **Argentina**, se conoce el índice de confianza del consumidor de mayo en 38.3 pts., mejorando con respecto a abril que situó en 37.2 pts.

En **Colombia**, la tasa de desempleo de abril disminuye a 10.3% (10.8% marzo), mientras se estimaba que alcanzara el 11%.

En **Chile**, las ventas minoristas del mismo mes se aceleran a 3.6% interanual (0.7% en marzo). Por último, la producción industrial de abril también se acelera a 2% interanual desde el 0.7% del mes previo, no alcanzando así las expectativas (4.3%).

En **México**, la tasa de desempleo de abril aumentó a 2.61% (2.28% marzo), superando las expectativas (2.54%).

En **Perú**, el crecimiento se ha desacelerado y la inflación sigue siendo alta, aunque está disminuyendo. A pesar de esto, el presidente del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), Julio Velarde, mantuvo la proyección de crecimiento económico del país en 3 % para este 2024.



Mercado Internacional

Esta semana estuvo marcada por comentarios de miembros de la Reserva Federal en donde apuntan hacia un escenario de tasas más altas por más tiempo. Por el mismo camino, el mercado continúa moderando sus expectativas de recortes este año y por primera vez le asigna una probabilidad menor al 50% al recorte de setiembre, consolidando la expectativa de que inicien con el ciclo de recortes en noviembre o diciembre.

En **Estados Unidos**, el indicador de confianza del consumidor del Conference Board de mayo se sitúa en 102 pts., mejorando respecto a los 97 pts. de abril. Por otro lado, el crecimiento del PIB del primer trimestre resulta a la baja a 1.3% trimestral anualizado (1.6% trimestre 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 5,15% en dólares a un año.

En la **Zona Euro**, los mercados suben luego de que un miembro del ECB (Banco Central Europeo), Philip Lane, mencionara que el mismo está en camino para iniciar con los recortes de tasas el próximo mes.

En **Alemania**, la inflación de mayo se acelera a 2.4% interanual (2.2% abril). Además, las ventas minoristas de abril crecieron 1.8% anual, menor a lo esperado (2.5%).

En **Reino Unido**, la inflación de abril se desaceleró menos de esperado a 2.3% interanual (3.2% marzo), superando las expectativas y manteniéndose persistente, generando dudas en el inicio de recortes de tasas.

En **China**, se anunció la creación de un fondo de inversión en semiconductores de USD 47.5 mil millones para impulsar el desarrollo de la industria nacional de chips, de manera de poder lograr autosuficiencia en el mercado y hacer frente a las restricciones norteamericanas.

En **Corea del Sur**, la producción industrial de abril se aceleró a 6.1% interanual (1% en marzo).

En **Japón**, el índice de confianza del consumidor de mayo decepciona las expectativas y cae a 36.2 pts. (38.3 pts. de abril). A la vez, las ventas minoristas de abril se aceleraron a 2.4% anual (1.2% en marzo).



Variables Macroeconómicas

La onza de oro cotizó al final de la semana en el entorno de USD 2.33326, el barril de petróleo cotizó a USD 77,32 y el Euro cerró en la jornada del viernes a USD 1.0855.

Acciones con mejor/peor performance

Las acciones conocidas más destacadas al alza en la semana fueron: Gamestop Corp +19,76%, Best Buy Company +14,96% y Grupo Galicia ADR +14,47%.

A la baja podemos encontrar: American Airlines Gp -17,76%, Lithium Americas Corp -10,39% y AMC Entertainment Holdings -9,23%.



Resumen: Principales Bolsas Mundiales

AMÉRICAS	1 SEMANA
Dow Jones	-0,96%
S&P 500	+0,19%
NASDAQ	-0,01%
IPC MEX	-0,43%
IBOVESPA BRZ	-2,02%
MERVAL ARG	+7,60%
IPSA Chile	-2,61%
S&P/PERU	-0,29%
COLOM	-0,45%

EUROPA	1 SEMANA
EUROSTOXX50	-1,03%
FTSE 100 UK	-0,77%
CAC 40 FR	-1,26%
DAX GER	-1,05%
IBEX ES	+0,68%
MIB IT	+0,00%
SMI SUIZA	+0,58%

ASIA	1 SEMANA
NIKKEI JPN	-0,41%
HANG SENG HK	-2,84%
SHENZHEN CH	-0,60%
AUSTRALIA	-0,33%



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)