

GASTÓN BENGOCHEA
CORREDOR DE BOLSA | INFORME SEMANAL
8 de julio de 2022

INFORME SEMANAL

8 de julio de 2022

Mercado Local

Bonos globales operaron a la baja.

Inflación se desacelera levemente a 9,29%.

Aumenta la tasa de política monetaria a 9,75%.

Favorecemos las inversiones en moneda local.

Dólar al alza.

Mercado Internacional

Mercados: Repuntan tras buenos datos de empleo.

Inflación: Atentos al dato de próxima semana.

Estados Unidos: Desempleo se estabiliza en 3,60%.

Zona Euro: Ventas minoristas crecen pero se desaceleran.

Alemania: Se contrajo la producción industrial.

Reino Unido: Boris Johnson dejará de ser primer ministro.

Taiwán: Aumentan fuertemente las exportaciones.

Malasia: Cae la producción industrial.

Japón: Asesinaron a ex primer ministro, Shinzo Abe.

Mercado Regional

Brasil: Producción industrial aumenta 0,5%.

Argentina: Industria repunta fuertemente.

Chile: Inflación en niveles históricos.

México: Precios por encima de lo estimado.

Colombia: Inflación en 9,67%.

Perú: Economía solo crecería 1,6% en segundo semestre.

Resumen de principales bolsas mundiales

Bolsas operan al alza.



Mercado Local

Esta semana, tras conocerse muy buenos datos del mercado laboral estadounidense, y con la esperanza de una suba de tasas en la próxima semana por parte de la FED, los bonos disminuyeron. En ese sentido, el rendimiento del bono del tesoro americano a 10 años, *risk free rate*, subió desde 2,88% a 3,09%. Mientras que el bono uruguayo con vencimiento 2050 pasó de cotizar 102,25% a 101,60%, rindiendo 5% al vencimiento.

En estos momentos de incertidumbre recomendamos posicionarse en bonos uruguayos. Son instrumentos de deuda que gozan de grado inversor otorgado por las principales calificadores del mundo, tienen excelente liquidez, pagan cupones fijos semestralmente y actualmente están rindiendo a tasas interesantes.

Siguiendo la misma línea, encontramos atractivo invertir, para los que prioricen renta por sobre protección de capital, en el bono con vencimiento 2045 y cupón 4,125%, ya que se encuentra debajo de la par, a un precio de 93,50% y tiene un rendimiento a vencimiento de 4,60%.

El martes el Instituto Nacional de Estadísticas publicó el informe de precios al consumo correspondiente al mes de junio. Los precios aumentaron 0,59%, mientras que en términos interanuales registraron una suba del 9,29%, levemente por debajo del último registro (9,37%). Adjuntamos el documento emitido en este [link](#).

El miércoles el Comité de Política Monetaria del Banco Central, tal como se estimaba por los agentes, elevó la tasa de referencia a 9,75%. Este incremento ratifica el compromiso de seguir transitando en la fase contractiva de la política monetaria. Adjuntamos el comunicado del BCU [aquí](#).

En un contexto donde vemos el peso uruguayo apreciándose respecto al dólar, recomendamos posicionarse en inversiones en moneda local tanto en Letras de Regulación Monetaria o Notas en UI.

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

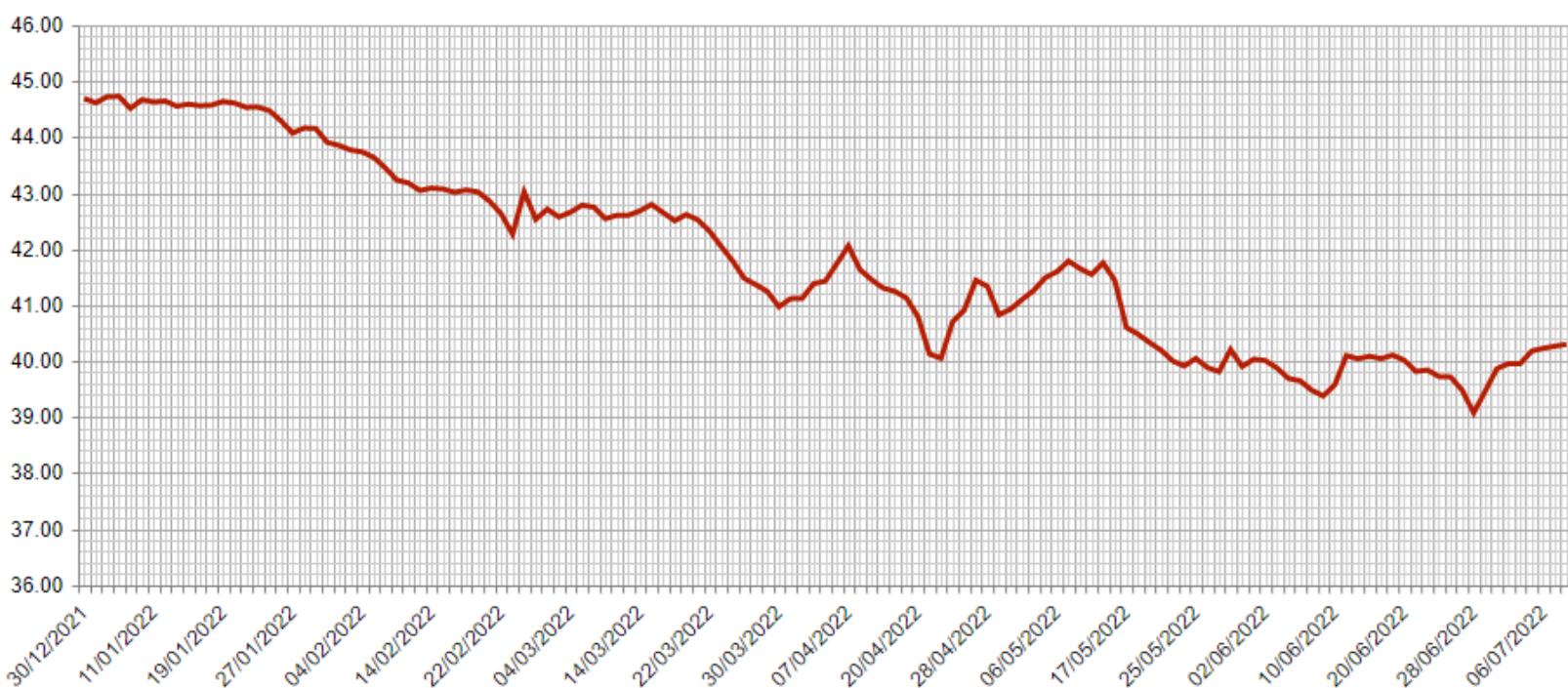
Resumen y tendencia de las Letras de Regulación Monetaria en las últimas licitaciones (rendimiento aumentando)

EMISIÓN	PLAZO	CORTE	EMISIÓN	PLAZO	CORTE
04/07/2022	35	9,84	06/07/2022	91	10,36
27/06/2022	35	9,77	29/06/2022	84	10,32
20/06/2022	35	9,63	22/06/2022	91	10,27

EMISIÓN	PLAZO	CORTE	EMISIÓN	PLAZO	CORTE
01/07/2022	175	10,59	07/07/2022	371	10,91
17/06/2022	168	10,50	23/06/2022	350	10,85
20/05/2022	168	10,15	09/06/2022	364	10,65

EMISIÓN	PLAZO	CORTE
28/06/2022	735	11,00
31/05/2022	693	10,69
26/04/2022	728	9,84

El dólar cerró a \$40,298, por encima de la semana anterior, cuando cotizó a \$39,955. En el acumulado del 2022 el peso uruguayo se apreció 9,83% desde los \$ 44,695 tal como figura en el siguiente gráfico:





Mercado Regional

Todas las monedas latinoamericanas se depreciaron esta semana, con excepción del Real. El Peso Colombiano cayó 5,03%, mientras que el Peso Chileno se depreció 4,39%.

LATINOAMÉRICA

1 SEMANA

USDCOP	-5,03%
USDCLP	-4,39%
USDMXN	-0,87%
USDBRL	+0,94%
USDARS	-1,06%
USDPEN	-1,66%
USDUYU	-0,92%

Las bolsas latinoamericanas mostraron un comportamiento al alza esta semana. La bolsa argentina subió 17,91% mientras que la bolsa chilena repuntó 2,40%.

En **Brasil**, la producción industrial de mayo creció 0.5% interanual, bajo lo esperado de 1.0% interanual, y el PMI de servicios de junio fue 60.8 pts. (en mayo fue 58.6 pts.).

En **Argentina**, la producción industrial de mayo creció 11.9% interanual, ampliamente mayor al registro previo 4.7%.

En **México**, el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) se ubicó en un 7,99% a tasa interanual, de acuerdo con cifras divulgadas el jueves por el instituto de estadística, INEGI. Analistas anticipaban una tasa de un 7,95%.

En **Perú**, la economía solo crecería 1,6% en el segundo semestre del 2022. Entre los factores que más influirán durante este segundo semestre del año, están la inflación y el aumento de tasas del Banco Central de Reserva y la Reserva Federal.

En **Colombia**, la inflación anual aumentó en el sexto mes del 2022 a 9,67 % respecto al año anterior, en comparación con la estimación mediana de 9,73 % de los analistas encuestados por Bloomberg.

En **Chile**, por primera vez desde 1994, el valor interanual de la inflación está por encima del once por ciento. Según el gobierno, ello se debe a factores externos, pero también a la incertidumbre ante el referendo.. A la vez, es la primera vez en la historia en la que el dólar supera los 1.000 pesos chilenos.



Mercado Internacional

Esta semana estuvo marcada por el dato de empleo correspondiente al mes de junio. Los analistas esperaban un aumento de 265.000 nuevos empleos, pero finalmente se crearon 372.000 nuevos puestos de trabajo. Adicionalmente, la tasa de desempleo se mantuvo constante en 3,6% en línea con el consenso y mismo nivel del registrado previo.

Luego de las minutos de la FED del miércoles, los agentes esperan que en la próxima reunión, que se llevará a cabo el día 27 de julio, la tasa de referencia suba entre 0,50% y 0,75%, dependiendo en parte del dato de inflación que se publicará en la próxima semana.

En otro orden, como alternativa de inversión al plazo fijo, recomendamos invertir en bonos del tesoro americano ya que hoy se consiguen tasas atractivas en todos los plazos. Al día de hoy se obtienen rendimientos al 2,83%, 2,85% y 2,88% a 2, 3 y 5 años, respectivamente, a tasa libre de riesgo.

En **Estados Unidos**, las solicitudes por desempleo ascendieron a 372.000 por encima de los 265.000 esperados por el mercado, pero por debajo de la semana anterior (390.000).

En la **Zona Euro**, las ventas minorista de mayo se desaceleran al crecer 0.2% interanual (4.0% previo).

En **Alemania**, la producción industrial de mayo se contrajo por tercer mes consecutivo (1.5% interanual).

En **Reino Unido**, Johnson anunció el jueves que dejaría el cargo de primer ministro tras una rebelión en masa en el Partido Conservador,

En **Taiwán**, las exportaciones e importaciones de junio subieron 15.2% y 19.2% interanual respectivamente, la primera sorprendiendo positivamente y la segunda decepcionando.

En **Malasia**, la producción industrial de mayo decepcionó al crecer 4.1% interanual.

En **Japón**, Shinzo Abe, el ex primer ministro, fue asesinado tras recibir 2 disparos cuando asistía a un evento electoral. Era el político más influyente del país y mentor del actual primer ministro.



Variables Macroeconómicas

La onza de oro cotizó al final de la semana en el entorno de USD 1.742,80 el barril de petróleo cerró a USD 104,75 y el Euro cerró en la jornada del viernes a USD 1,0175.

Acciones con mejor/peor performance

Las acciones conocidas más destacadas de esta semana fueron, al alza: Beyond Meat Inc +33,00%, Coinbase Global Inc +30,26% y Riot Blockchain Inc +29,41%.

A la baja podemos encontrar: Atento S.A. -8,71%, Oil States International - 8,49% y Braskem S.A. ADR -8,05%.



Resumen: Principales Bolsas Mundiales

AMÉRICAS	1 SEMANA
Dow Jones	+1,83%
S&P 500	+3,01%
NASDAQ	+5,50%
IPC MEX	-0,51%
IBOVESPA BRZ	+1,50%
MERVAL ARG	+17,91%
IPSA Chile	+2,40%
S&P/PERU	+0,77%
COLOM	+1,99%

ASIA	1 SEMANA
NIKKEI JPN	+2,24%
HANG SENG HK	-0,61%
SHENZHEN CH	-0,85%
AUSTRALIA	+2,11%

EUROPA	1 SEMANA
EUROSTOXX50	+1,69%
FTSE 100 UK	+0,38%
CAC 40 FR	+1,72%
DAX GER	+1,58%
IBEX ES	-0,93%
MIB IT	+1,96%
SMI SUIZA	+2,27%



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)