

GASTÓN BENGOCHEA  
CORREDOR DE BOLSA

INFORME SEMANAL  
03 de mayo de 2024

# INFORME SEMANAL

3 de mayo de 2024

## Mercado Local

Bonos al alza.

Inflación anual en 3,68%.

Resultado de licitación de Notas en UI.

Dólar a la baja.

## Mercado Internacional

**Mercados:** Índices repuntan tras buenos resultados corporativos.

**Estados Unidos:** Sube tasa de desempleo a 3,90%.

**Zona Euro:** PBI se expande 0,40% anual.

**Alemania:** Disminuyen las ventas minoristas.

**Japón:** Se contrae la producción industrial.

**China:** Se expande la industria manufacturera.

**Corea del Sur:** Mantiene su producción industrial.

## Mercado Regional

**Brasil:** Se espera que crezca 2,20% en 2024.

**Argentina:** PBI caería 5% este año según Moody's.

**Chile:** Tasa de desempleo asciende a 8,70%.

**México:** Gobierno continúa apoyando a Pemex.

**Colombia:** Reduce la tasa de interés en 50 puntos básicos.

**Perú:** Recorte de calificación crediticia.

## Resumen de principales bolsas mundiales

Bolsas operan al alza.



# Mercado Local

Los bonos uruguayos cotizaron al alza esta semana luego que disminuyera el rendimiento de los bonos del tesoro americano, tras el mal dato de actividad laboral de Estados Unidos. El rendimiento del bono de EEUU a 10 años disminuyó desde 4,66% a 4,50%. En ese sentido, el bono uruguayo que vence en el 2050 aumentó desde 91,75% a 93,75%, rindiendo 5,57% a vencimiento.

Esta semana, el Instituto Nacional de Estadísticas publicó el informe del Índice de Precios al Consumo, correspondiente a abril del 2024. Los precios aumentaron 0,63% de forma mensual, 2,84% durante el año y 3,68% en el último año móvil. Por debajo del 3,80% anual de marzo, es el nivel de inflación más bajo desde el 2005. Las principales incidencias, expresadas en puntos porcentuales, provienen fundamentalmente de las divisiones Alimentos y bebidas no alcohólicas (0,39), Ropa y calzado (0,05), Transporte (0,08) y, Restaurantes y servicios de alojamiento (0,06). Adjuntamos [aquí](#) el informe completo.

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 8,79% 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 se licitó la serie 32 en UI con vencimiento febrero del 2036. La tasa de corte fue de 3,26% anual en UI.

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

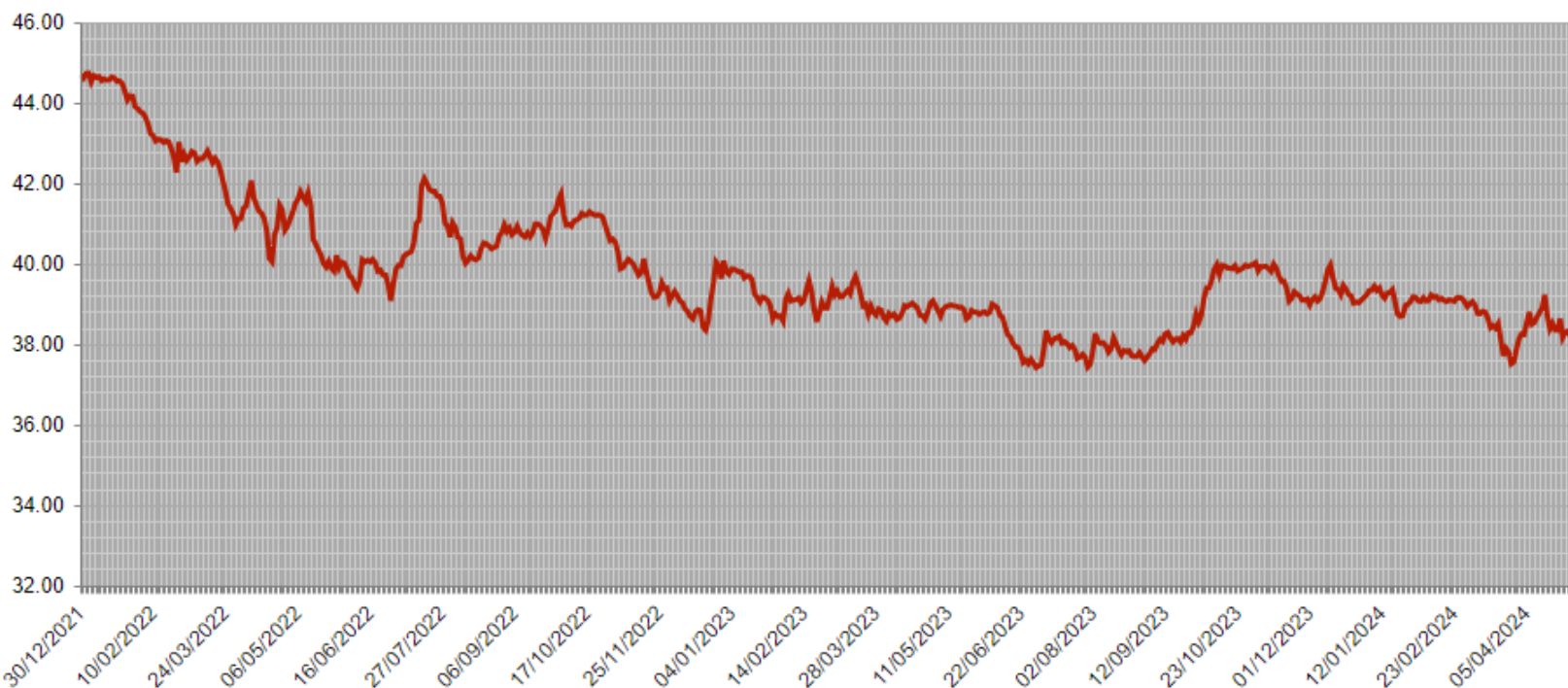
## Resumen y tendencia de las Letras de Regulación Monetaria en las últimas licitaciones (rendimiento aumentando)

EMISIÓN	PLAZO	CORTE	EMISIÓN	PLAZO	CORTE
29/04/2024	35	8,65	30/04/2024	92	8,67
23/04/2024	27	8,58	24/04/2024	98	8,67
15/04/2024	35	8,57	17/04/2024	84	8,69

EMISIÓN	PLAZO	CORTE	EMISIÓN	PLAZO	CORTE
26/04/2024	189	8,73	02/05/2024	364	8,89
12/04/2024	175	8,65	18/04/2024	371	8,87
27/03/2024	191	9,15	04/04/2024	385	8,95

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 \$ 38,078, por debajo de la semana anterior, cuando cotizó a \$ 38,162. En el acumulado desde el 2021, el peso uruguayo se apreció 14,80% 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 apreció 1,23% mientras que el Peso Argentino cayó 0,46%.

LATINOAMÉRICA	1 SEMANA
USDCOP	-0,26%
USDCLP	+1,23%
USDMXN	+1,16%
USDBRL	-0,46%
USDARS	-0,40%
USDPEN	+0,50%
USDUYU	+0,05%

Casi todas las bolsas latinoamericanas tuvieron un comportamiento al alza esta semana. La Bolsa de Argentina repuntó 14,89% mientras que la bolsa de Chile aumentó 3,96%.

**En Brasil**, luego que su economía creciera 2,90% en 2023, crecerá un 2,2% en 2024, según el FMI, por encima de las previsiones iniciales. La corrupción o la seguridad pública son algunos de los retos del país.

En **Argentina**, la calificadora Moody's pronosticó que la economía sufrirá una caída abrupta del 5% de caída de PBI para este año. Según el pronóstico "la economía de Argentina se contraerá por segundo año, a medida que el Gobierno busca resolver las distorsiones fiscales y económicas vigentes desde hace dos décadas"

En **Colombia**, el Banco Central redujo la tasa de interés en 0,50%, pasando de 12,25% a 11,75%, pese a que el gobierno deseaba mayor recorte de tasa para impulsar el crecimiento económico.

En **Chile**, la tasa de desempleo correspondiente al mes de marzo se ubicó en 8,70%, por encima del registro previo de 8,50%, pero en línea con las expectativas.

En **México**, el Gobierno de Andrés Manuel López Obrador ha transferido 56.000 millones de dólares de forma directa a Petróleos Mexicanos (Pemex) de 2019 a 2024, según informó este viernes el director de la petrolera del Estado, Octavio Romero Oropeza.

En **Perú**, la calificadora crediticia S&P Global Ratings rebajó la calificación desde BBB a BBB- debido a la crisis política que pega en la confianza de los inversionistas.



# Mercado Internacional

Esta semana estuvo marcada por nuevos reportes corporativos del primer trimestre. La empresa Apple reportó muy buenos resultados, particularmente en China. Junto con el reporte, la compañía anunció un plan de recompra de acciones por 110 mil millones de dólares, el mayor en la historia de Estados Unidos.

En **Estados Unidos**, el viernes se conoció la tasa de desempleo correspondiente al mes de abril. La tasa publicada fue de 3,90%, por encima de las expectativas de mercado y también por arriba del dato previo de 3,80%. A la vez, se crearon 175.000 nuevos puestos de trabajado cuando se espera que se creen 240.000 cargos nuevos.

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 5,10% en dólares a un año.

En la **Zona Euro**, el PIB del primer trimestre creció 0.4% anual, sorprendiendo al mercado que esperaba una expansión de 0.2% y en contraste con el 0.1% del trimestre anterior. Además, inflación se mantuvo en 2.4% anual en el mes de abril.

En **Alemania**, el PIB del primer trimestre cayó 0.9% en doce meses (vs. -0.4% del trimestre previo) y las ventas minoristas de marzo disminuyeron 2.7% interanual (vs. 1.9% febrero)

En **Corea del Sur** y **Taiwán**, el PMI de manufacturas de abril fue de 49.4 pts. y 50.3 pts. respectivamente.

En **China**, se publicaron los datos de PMI de manufacturas y no manufacturero oficiales de abril, registrando 50.4 pts. y 51.2 pts. respectivamente (vs. 50.8 y 53 mes anterior), mientras que el PMI de manufacturas (Caixin) de abril se situó en 51.4 pts (vs. 51.1 pts marzo).

En **Japón**, las ventas minoristas de marzo aumentaron 1.2% en doce meses respecto al 4.7% de febrero, a su vez, la producción industrial de marzo se contrajo 6.7% anual (vs. -3.9% mes previo).



# Variables Macroeconómicas

La onza de oro cotizó al final de la semana en el entorno de USD 2.302,55, el barril de petróleo cotizó a USD 78,31 y el Euro cerró en la jornada del viernes a USD 1.0765.

## Acciones con mejor/peor performance

Las acciones conocidas más destacadas al alza en la semana fueron: Office Properties Income Trust +40,30%, Mullen Automotive Inc +31,96% y Pinterest Inc +19,42%.

A la baja podemos encontrar: Starbucks Corp -16,82%, Riot Platforms Inc -13,08% y Marathon Digital Hldgs Inc -10,09%.





# Resumen: Principales Bolsas Mundiales

AMÉRICAS	1 SEMANA
Dow Jones	+1,14%
S&P 500	+0,55%
NASDAQ	+1,43%
IPC MEX	-0,09%
IBOVESPA BRZ	+3,19%
MERVAL ARG	+14,89%
IPSA Chile	+3,96%
S&P/PERU	-0,13%
COLOM	+2,42%

EUROPA	1 SEMANA
EUROSTOXX50	-1,71%
FTSE 100 UK	+0,90%
CAC 40 FR	-0,74%
DAX GER	+0,47%
IBEX ES	-1,17%
MIB IT	-0,91%
SMI SUIZA	+0,11%

ASIA	1 SEMANA
NIKKEI JPN	-0,58%
HANG SENG HK	+6,89%
SHENZHEN CH	+2,80%
AUSTRALIA	+0,70%



Si quiere recibir este informe por Whatsapp,  
escribanos al **093 947 923** o solicítelo  
haciendo clic debajo:



[info@gbengochea.com.uy](mailto:info@gbengochea.com.uy)



[gbengochea.com.uy](http://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)