

GASTÓN BENGOCHEA
CORREDOR DE BOLSA

INFORME SEMANAL
17 de marzo de 2023

INFORME SEMANAL

17 de marzo de 2023

Mercado Local

Bonos operan nuevamente al alza.

Producción industrial sube 0,60%

Resultado de Notas en UI.

Dolar al alza.

Mercado Internacional

Mercados: Índices americanos suben tras varias semanas en caída.

Estados Unidos: Caen las solicitudes por desempleo.

Zona Euro: Crecimiento de la producción industrial.

Alemania: Se redujo balance de la cuenta corriente.

Japón: Importaciones y exportaciones de febrero registran crecimientos.

China: Tasa de préstamo sin modificaciones.

Mercado Regional

Brasil: Aumento de la tasa de desempleo de enero.

Argentina: La inflación de febrero registra nuevo aumento.

Chile: Precios aumentan 11,90% en último año móvil.

México: La producción industrial registra un menor crecimiento.

Colombia: Ventas minoristas superan expectativas.

Perú: Actividad económica no logra alcanzar objetivo.

Resumen de principales bolsas mundiales

Bolsas operan a la baja.



Mercado Local

Los bonos uruguayos se comportaron nuevamente al alza esta semana luego que disminuyeran, una vez mas, los rendimientos de los bonos soberanos americanos. El rendimiento del bono americano a 10 años disminuyó desde 3,70% a 3,40%. En ese sentido, el bono uruguayo que vence en el 2050 aumentó desde 100,85% a 102,50%, rindiendo 5,00% a vencimiento.

El lunes se publicó el dato de producción industrial correspondiente al mes de febrero. La industria manufacturera aumentó 0,6% si lo comparamos con el mismo mes del año pasado. Adjuntamos el informe del INE en este [link](#).

A la vez, el INE también publicó el martes pasado el informe correspondiente a la actividad económica. La tasa de desempleo del mes de enero aumentó desde 7,9.% a 8,50%. Podrán ver el informe emitido por el INE en este [link](#).

Desde Gastón Bengochea notamos que dado los altos niveles de inflación que persisten a nivel local, recomendamos cubrir la inflación al invertir en moneda local tanto en Letras de Regulación Monetaria o Notas en UI.

Hoy una letra de regulación monetaria rinde 11,40% 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.

En ese sentido, el martes se licitó la reapertura de la serie 31 en UI y vencimiento enero de 2029. La tasa de corte de la licitación fue de 2,99% 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 1 ni 2 años. A continuación, se podrá observar el comportamiento de las LRM en el último período.

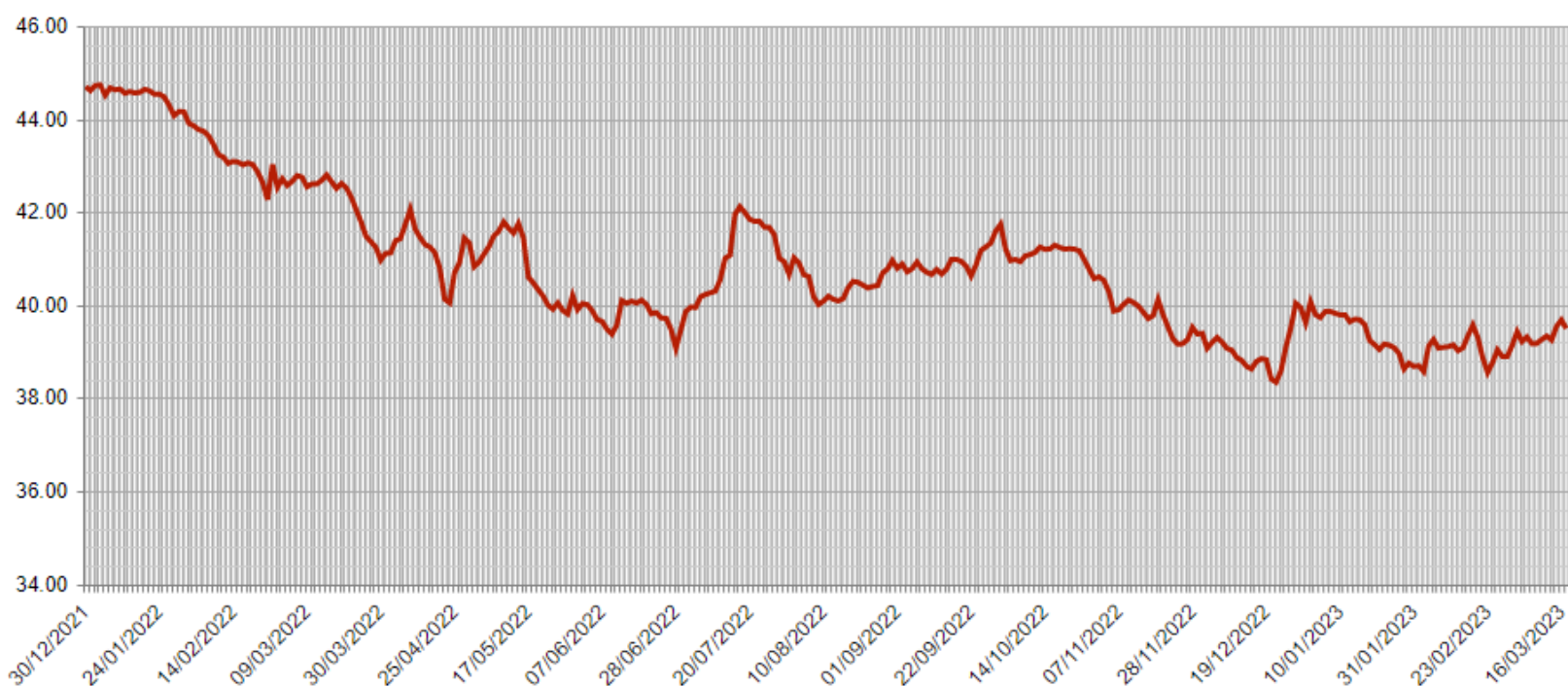
Resumen y tendencia de las Letras de Regulación Monetaria en las últimas licitaciones (rendimiento aumentando)

EMISIÓN	PLAZO	CORTE	EMISIÓN	PLAZO	CORTE
13/03/2023	28	11,61	15/03/2023	91	11,64
06/03/2023	28	11,61	08/03/2023	98	11,60
27/02/2023	35	11,62	01/03/2023	105	11,68

EMISIÓN	PLAZO	CORTE	EMISIÓN	PLAZO	CORTE
17/03/2023	175	11,59	09/03/2023	357	11,40
03/03/2023	189	11,49	23/02/2023	343	11,39
17/02/2023	168	11,55	02/02/2023	364	11,40

EMISIÓN	PLAZO	CORTE
28/02/2023	700	11,37
31/01/2023	728	11,58
27/12/2022	763	11,94

El dólar cerró a \$ 39,496, por arriba de la semana anterior, cuando cotizó a \$ 39,261. En el acumulado del 2022 y 2023 el peso uruguayo se apreció 11,63% desde los \$ 44,695 tal como figura en el siguiente gráfico:





Mercado Regional

Todas las monedas latinoamericanas se depreciaron esta semana respecto al dolar. El Peso Chileno se depreció 3,93% mientras que el Peso Mexicano también cayó 2,36%.

LATINOAMÉRICA	1 SEMANA
USDCOP	-2,36%
USDCLP	-3,93%
USDMXN	-2,14%
USDBRL	-1,13%
USDARS	-1,28%
USDPEN	-0,27%
USDUYU	-0,49%

Las bolsas latinoamericanas se comportaron nuevamente a la baja esta semana. La Bolsa de Argentina cayó 6,72% mientras que la Bolsa de Colombia disminuyó 6,40%.

En **Brasil**, se dio a conocer la tasa de desempleo de enero, aumentando a 8.4% desde 7.9% en diciembre y por encima del esperado (8.2%).

En **Argentina**, la inflación interanual de febrero llegó a 102.5%, cuando se estimaba en 101.2% y el dato previo fue de 98.8%.

En **México**, se dio a conocer la producción industrial de enero, registrándose un crecimiento de 2.8% interanual cuando el esperado era de un 2.4% y mostrando una desaceleración respecto a diciembre.

En **Colombia**, las ventas minoristas interanuales de enero arrojaron un crecimiento de 1.2%, cuando se esperaba una contracción del 1.5% y el dato previo fue de -1.8%.

En **Chile**, se dio a conocer la inflación de febrero en 11.9% interanual, representando una caída respecto al último registro y al esperado (12.3%).

En **Perú**, se dio a conocer la actividad económica interanual de enero, el cual fue de -1.1%, un registro por debajo del esperado (-0.9%) y del dato previo (+0.9%).



Mercado Internacional

Esta semana el sector bancario se vio fuertemente afectados tanto en Europa (Credit Suisse Bank) como en Estados Unidos (First Republic Bank, luego de la quiebra del Silicon Valley Bank). Sin embargo, los entes gubernamentales de ambos países apoyaron a los bancos brindando liquidez y así evitar que los depositantes se vean afectados.

En otro orden, se publicó el dato de inflación americana correspondiente al mes de febrero. Los precios continúan desacelerándose llegando a 6%, tal como esperaba el mercado. Fue un muy buen dato ya que se confirma que la política monetaria llevada a cabo por la Fed está siendo efectiva.

En **Estados Unidos**, se publicaron las solicitudes de seguro de cesantía de la semana del 11 de marzo en 192 mil, menor al dato previo de 211 mil y cuando se esperaba un registro de 205 mil. Por otro lado, se dio a conocer la producción industrial de febrero, la cual no varió respecto al mes previo (0%) y no alcanzó el esperado de 0.2%.

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 4,40% en dólares a un año.

En la **Zona Euro**, la producción industrial de enero creció 0.9% interanual, acelerándose frente a diciembre (-2%). Por otro lado, el Banco Central Europeo aumentó la tasa de referencia en 50 pb. hasta 3%.

A la vez, el mayor inversionista de Credit Suisse, Ammar Al Khudairy, descartó continuar invirtiendo en el banco suizo. De esta manera, ante las dudas de su estabilidad financiera, cayeron las acciones de múltiples bancos europeos.

En **Alemania**, el superávit por cuenta corriente se redujo a EUR 16.177MM en enero desde EUR 25.618MM en diciembre.

En **Reino Unido**, la inflación sigue acelerándose, habiendo alcanzado la cifra más alta de hace 40 años (10.1% en enero).

En **Japón**, se conocieron las cifras de exportaciones e importaciones interanuales de febrero, registrando crecimientos del 6.5% y 8.3% respectivamente.

En **China**, se realizó reunión de política monetaria, donde la tasa de préstamo a 1 año permaneció sin modificaciones en 2.75%.



Variables Macroeconómicas

La onza de oro cotizó al final de la semana en el entorno de USD 1981,40 el barril de petróleo cerró a USD 66,82 y el Euro cerró en la jornada del viernes a USD 1,0671.

Acciones con mejor/peor performance

Las acciones conocidas más destacadas de esta semana fueron, al alza: Coinbase Global Inc +39,80%, Hive Blockchain Technologies Ltd +32,13% y Docusign Inc con +18,58%.

A la baja podemos encontrar: First Republic Bank -69,07%, Groupon Cl A -28,43% y AMC Entertainment Holdings -20,91%.



Resumen: Principales Bolsas Mundiales

AMÉRICAS	1 SEMANA
Dow Jones	-0,15%
S&P 500	+1,43%
NASDAQ	+4,41%
IPC MEX	-1,19%
IBOVESPA BRZ	-1,52%
MERVAL ARG	-6,72%
IPSA Chile	-3,82%
S&P/PERU	-0,72%
COLOM	-6,40%

EUROPA	1 SEMANA
EUROSTOXX50	-3,89%
FTSE 100 UK	-5,33%
CAC 40 FR	-4,09%
DAX GER	-4,28%
IBEX ES	-6,09%
MIB IT	-6,55%
SMI SUIZA	-1,41%

ASIA	1 SEMANA
NIKKEI JPN	-2,88%
HANG SENG HK	+1,03%
SHENZHEN CH	-0,21%
AUSTRALIA	-2,10%



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)