

GASTÓN BENGOCHEA | INFORME SEMANAL
CORREDOR DE BOLSA | 30 de Julio de 2021

INFORME SEMANAL

30 de julio de 2021

Mercado Local

Bonos a la baja.
Disminuye el desempleo.
Se renuda la emisión de LRM a 2 años.
Próxima emisión de Notas en UI.
Baja el dólar.

Mercado Internacional

EEUU: Crece la economía por debajo de lo esperado.
Zona Euro: Disminuye fuertemente el desempleo.
Alemania: PBI aumenta 9,6%.
Corea del Sur: Producción industrial mejor a lo estimado.
Japón: Desempleo en 2,9%.

Mercado Regional

Brasil: Suben las expectativas de inflación.
Argentina: Gobierno busca nuevo acuerdo de deuda.
Chile: Se desacelera la actividad.
México: PBI aumenta por debajo de lo estimado.
Colombia: Medidas para los mayores de 40 años.

Resumen de principales bolsas mundiales

Bolsas se comportan mayoritariamente a la baja.



Mercado Local

Los bonos uruguayos se comportaron a la baja esta semana pese a que las tasas de interés disminuyeron mínimamente. El bono del tesoro americano a 10 años, libre de riesgo, pasó de rendir 1,28% a 1,23%. El bono uruguayo con vencimiento 2050, llegó a cotizar en niveles de 131,35%, rindiendo 3,36%.

El miércoles se publicó el informe del mercado laboral correspondiente al mes de junio. La tasa de desempleo se ubicó en 9,4%, por debajo del 10,20% del registro previo. A la vez, la tasa de actividad aumentó desde 60,7% de mayo al 61,2% del mes de junio. Adjuntamos el documento emitido por el INE.

[Actividad, Empleo y Desempleo](#)

Por otro lado, también se publicó el índice de precios al productor de productos nacionales. Los precios aumentaron en el mes de julio 0,74% y 14,12% en los últimos doce meses. Adjuntamos el informe del INE:

[IPPN, Junio 2021](#)

El próximo martes 17 de agosto se emitirá una nueva Nota en Pesos (Serie 9) con vencimiento agosto del 2025.

En cuanto al mercado de Notas en UI, el próximo 23 de agosto se emitirá una nueva serie de Notas en UI (serie 29) con vencimiento 2034.

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

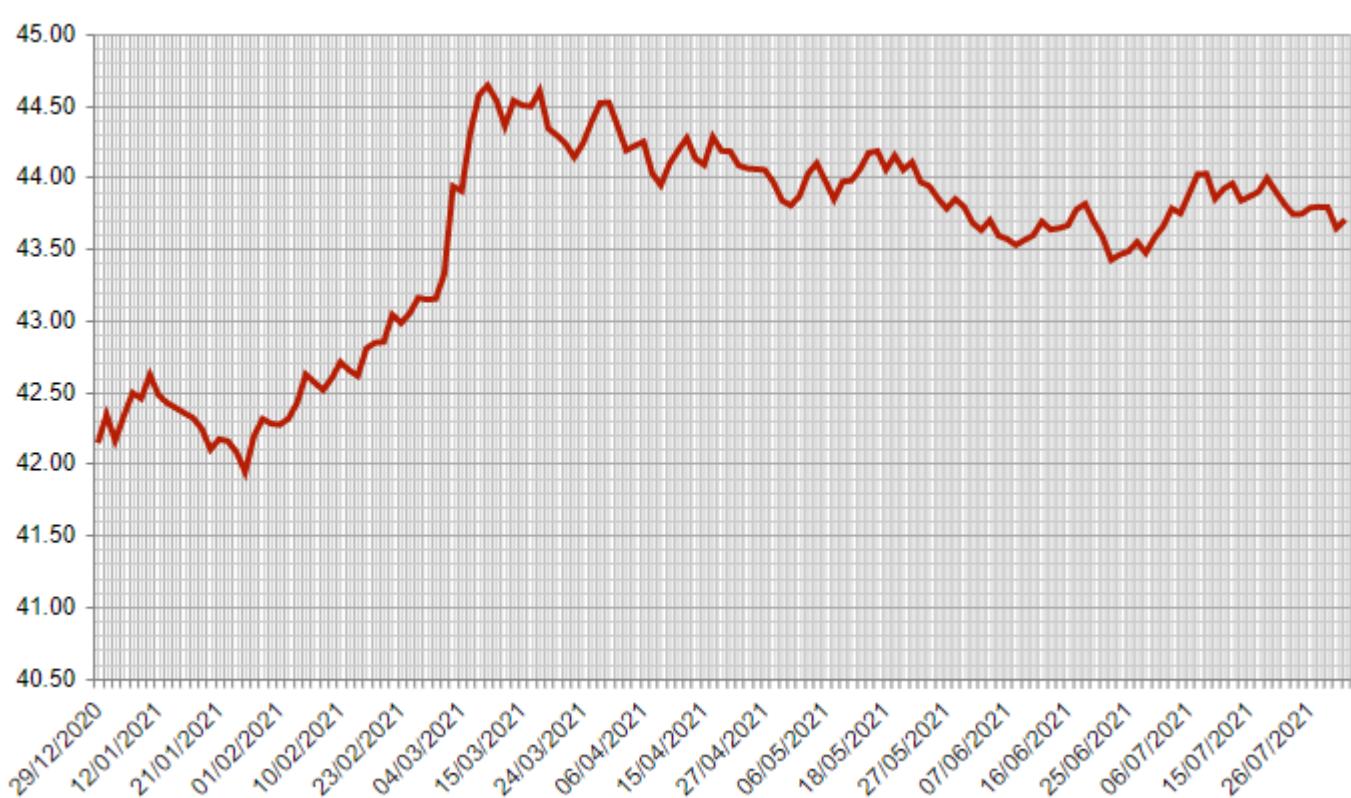
Resumen y tendencia de las Letras de Regulación Monetaria en las últimas licitaciones

EMISIÓN	PLAZO	CORTE	EMISIÓN	PLAZO	CORTE
26/07/2021	35	4.50	28/07/2021	98	5.59
19/07/2021	28	4.50	21/07/2021	77	5.59
12/07/2021	35	4.50	14/07/2021	84	5.58

EMISIÓN	PLAZO	CORTE	EMISIÓN	PLAZO	CORTE
23/07/2021	189	6.54	29/07/2021	364	6.93
09/07/2021	189	6.54	15/07/2021	378	6.89
25/06/2021	181	6.49	01/07/2021	364	6.86

EMISIÓN	PLAZO	CORTE
27/07/2021	763	6,99

El dólar cerró a \$ 43,704 por debajo de la semana anterior, \$ 43,743. En el año, el peso uruguayo se depreció 3,22% desde los \$ 42,34. Adjuntamos gráfico de lo que va del año:





Mercado Regional

Las monedas mostraron un comportamiento mixto esta semana. El Sol Peruano se depreció 3,53% y el Real Brasilero cayó 0,36%. Por el otro lado, el Peso Colombiano se apreció 1,01%.

LATINOAMÉRICA

1 SEMANA

USDCOP	+1,01%
USDCLP	+0,46%
USDMXN	+0,76%
USDBRL	-0,36%
USDARS	-0,28%
USDPEN	-3,53%
USDUYU	+0,14%

Las bolsas latinoamericanas tuvieron un comportamiento mixto esta semana. La bolsa brasileña disminuyó 2.43%, mientras que la bolsa mexicana aumentó 1.05%.

En Brasil, la tasa de desempleo de mayo alcanzó un 14.6%, en línea a lo estimado por los analistas y disminuyendo levemente respecto al 14.7% de abril. En otro orden, según el sondeo semanal FOCUS realizado por el Banco Central, las expectativas para la inflación y las tasas de interés para 2021 subieron a nuevos máximos, y se espera que la tasa de referencia Selic alcance el 7% para fin de año.

En Argentina, el país completó pagos por casi USD 230 millones al Club de París como parte del acuerdo logrado en junio pasado para evitar que se cayera en cese de pagos con el grupo de 22 países acreedores. El gobierno también se comprometió a intentar un nuevo acuerdo con el FMI para refinanciar deudas por USD 45,520 millones.

En México, el PIB del segundo trimestre creció 1.5% trimestral, levemente peor a lo estimado por los analistas (1.7%). En cuanto a la variación anual, el crecimiento fue de 14.7%, impulsado por la fuerte demanda de EE.UU.

En Chile, el índice de actividad del comercio y las ventas minoristas de junio crecieron 40.3% y 57.1% anual respectivamente, desacelerándose en comparación a los récords del mes previo (47.6% y 72.1%). Además, la tasa de desempleo del mismo mes llegó a 9.5%, sorprendiendo positivamente a los analistas que estimaban que se mantuviera en 10%.

En Perú, el presidente, Pedro Castillo, designó como presidente del Consejo de Ministros al legislador Guido Bellido, miembro y colaborador de Perú Libre y un admirador de los gobiernos de izquierda como Cuba y Venezuela.

En Colombia, el alcalde de Medellín, Daniel Quintero, anunció que los mayores de 40 años deberán presentar certificado de vacunación contra Covid-19 para asistir a los eventos de la Feria de la Flores y a cualquier otro evento masivo. También, afirmó que esta medida se hará más estricta conforme se avance en los procesos de vacunación.



Mercado Internacional

Los principales índices americanos se comportaron a la baja esta semana ante el temor de que la expansión de la variable delta pueda afectar la recuperación económica en curso y que los riesgos regulatorios en China sigan aumentando.

Por otro lado, continúa la temporada de resultados corporativos del segundo trimestre. Por el momento, las principales empresas han mostrado resultados positivos.

Nosotros entendemos, según confirmó la Fed, que no habrá suba de tasas hasta fines del 2022 y principios del 2023. En cambio, es probable que a fines de este año se comience en forma gradual a disminuir la compra de activos por parte de la Fed.

En EEUU, el PIB del segundo trimestre creció 6.5% interanual anualizado, sorprendiendo a la baja a los analistas (8.4%). Por otro lado, el deflactor de gasto de consumo subyacente de junio subió 3.5% interanual, bajo las expectativas (3.7%).

En cuanto al mercado laboral, las solicitudes iniciales de desempleo de la semana terminada el 24 de julio fueron 400 mil, sobre las 385 mil estimadas por el mercado, pero cayendo respecto a las 419 mil de la semana previa.

En la Zona Euro, la tasa de desempleo en junio fue de 7.7%, bajo el 7.9% esperado por los analistas. Al mismo tiempo, en julio, la inflación fue de 2.2% interanual, mayor a lo esperado (2%). Finalmente, el PIB creció 13.7% interanual el segundo trimestre, superando las expectativas de 13.2%.

En Alemania, el incremento del PBI estuvo en línea con las expectativas, creciendo 9.6% interanual el segundo trimestre.

La producción industrial de **Corea del Sur** en junio creció 11.9% a doce meses, sorprendiendo al alza al mercado (9.6%).

En **Taiwán**, el PIB del segundo trimestre creció 7.5% interanual, superior al 6.7% estimado.

En Japón, el desempleo fue de 2.9% en junio, marginalmente menor al periodo anterior. Por su parte, la producción industrial de junio creció 22.6% interanual, sobre las expectativas (20.7%).



Variables Macroeconómicas

La onza de oro cotizaba al final de la semana en el entorno de USD 1813, el barril de petróleo aproximadamente a USD 73,79 y el Euro cotizaba en la jornada del viernes a USD 1,1863.

Acciones con mayor/peor performance

Las acciones conocidas más destacadas de esta semana fueron, al alza: Xenetic Biontech Adr con +16,59%, Vista Oil & Gas con 16,38% y Riot Blockchain con +26,33%.

A la baja podemos encontrar: Pinterest Inc con -23,72%, Nikola Corp con -14,22% y Dlocal Limited Inc con -13,55%.



Resumen: Principales Bolsas Mundiales

AMÉRICAS	1 SEMANA
Dow Jones	-0,36%
S&P 500	-0,37%
NASDAQ	-1,11%
IPC MEX	+1,19%
IBOVESPA BRZ	-2,60%
MERVAL ARG	+1,80%
IPSA Chile	+1,53%
S&P/PERU	-4,67%
COLOM	-1,40%

ASIA	1 SEMANA
NIKKEI JPN	-0,96%
HANG SENG HK	-4,98%
SHENZHEN CH	-5,46%
AUSTRALIA	-0,02%

EUROPA	1 SEMANA
EUROSTOXX50	-0,48%
FTSE 100 UK	+0,07%
CAC 40 FR	+0,67%
DAX GER	-0,80%
IBEX ES	-0,48%
MIB IT	+0,95%
SMI SUIZA	-0,12%



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)