

Ver este email en un navegador



## MERCADO LOCAL

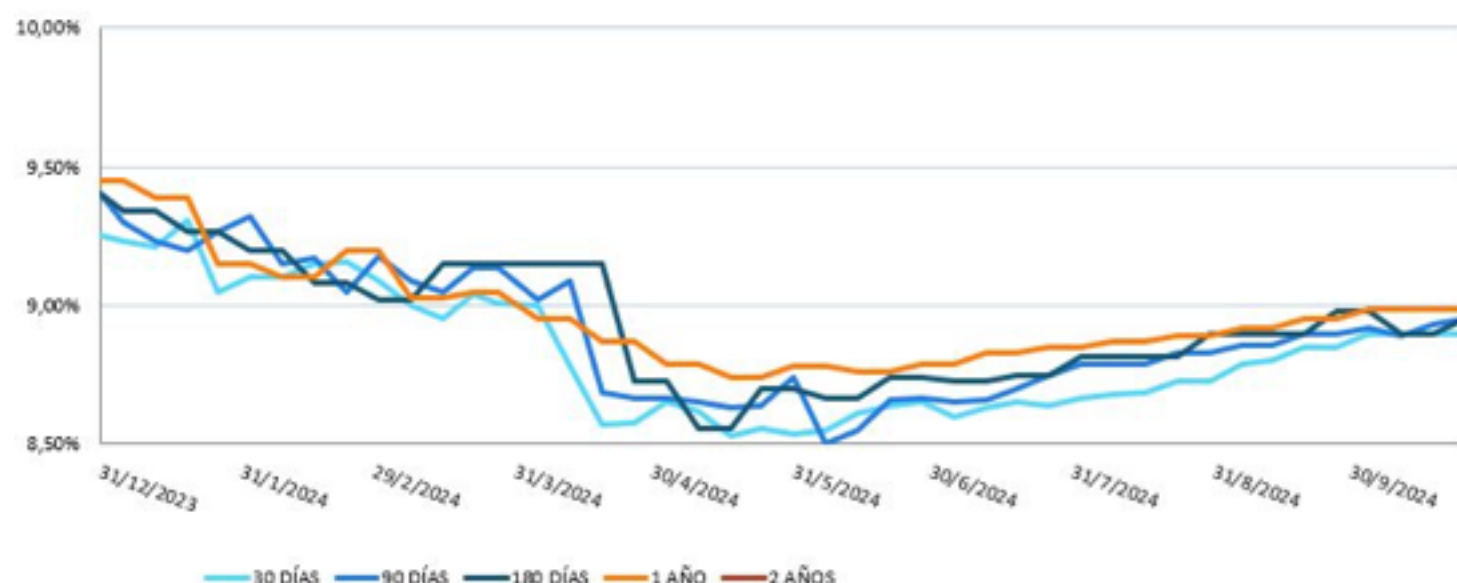
**LETRAS DE REGULACIÓN MONETARIA:** A continuación se expresan las tasas de colocación para las Letras de Regulación Monetaria (LRM) emitidas por Uruguay y denominadas en Pesos Uruguayos, de acuerdo a las licitaciones realizadas durante esta semana por el Banco Central del Uruguay.

Plazos de las LRM:	Rendimientos de Sem. Actual	Rendimientos de Ult. Lic.
30 días	8,90%	8,90%
90 días	8,95%	8,93%
180 días	8,95%	8,90%
1 año	-	8,99%
2 años	-	9,51%

Fuente: Elaboración propia en base a las licitaciones del BCU de LRM.

En el siguiente gráfico pueden apreciar la evolución de las tasas de las Letras de Regulación Monetaria a lo largo del año corriente:

### EVOLUCIÓN DE TASAS DE LETRAS DE REGULACIÓN MONETARIA



Fuente: Elaboración propia en base a las licitaciones del BCU de LRM.

**BONOS DE URUGUAY:** A continuación se expresan los rendimientos anuales de los títulos de deuda soberanos emitidos por Uruguay denominados en Dólares de acuerdo a las operaciones realizadas durante esta semana.

BONOS URUGUAY:	Rendimientos Actuales:	Fecha de Ult. Operación:	Rendimientos al 01.01.2024
2025 6,875%	3,85%	17/10/2024	4,36%
2027 4,375%	4,30%	22/10/2024	4,20%
2031 4,375%	4,64%	24/10/2024	4,37%
2033 7,875%	4,97%	24/10/2024	5,18%
2034 5,75%	4,66%	12/09/2024	5,17%
2036 7,625%	5,01%	23/10/2024	5,08%
2045 4,125%	5,18%	24/10/2024	4,89%
2050 5,1%	5,52%	24/10/2024	5,12%
2055 4,975%	5,55%	23/10/2024	5,07%

Fuente: Bolsa de Valores de Montevideo.

### EVOLUCIÓN DE INDICADORES MACROECONÓMICOS:

	VALOR	VAR% 1SEM	VAR% 1MES	VAR% YTD
<b>DÓLAR</b> Cotización BCU	41,556	+0,02%	+0,58%	+6,43%
<b>UNIDAD INDEXADA</b> Cotización BCU	6,1222	+0,08%	+0,25%	+4,26%
<b>INFLACIÓN ANUAL</b> Inflación Anual - INE	5,32%	-	-0,25 p.p.	+0,36 p.p.
<b>DESEMPLEO</b> Índice de Desempleo - INE	8,10%	-	-0,30 p.p.	-0,20 p.p.

Fuente: Elaboración propia en base a información pública del BCU, MEF, INE, Bloomberg & Bevs. Para cada indicador se tomaron los últimos datos disponibles al momento de elaborar este informe. Las variaciones se calculan en términos relativos sobre el valor inicial y el valor actual de cada período de análisis. En los casos de Inflación Anual y Desempleo: las variaciones en cada período se expresan en Puntos Porcentuales.

## MERCADO INTERNACIONAL

Goldman Sachs prevé el fin de la década de grandes ganancias del S&P500. Es poco probable que las acciones estadounidenses mantengan su desempeño superior a la media de la última década dado que los inversionistas se inclinan por otros activos, incluidos los bonos, en busca de mejores rendimientos, según los estrategias de Goldman Sachs Group Inc. Se espera que el índice S&P 500 registre un rendimiento total nominal anualizado de tan solo el 3% durante los próximos 10 años, según un análisis realizado por estrategias entre los que se encuentra David Kostin. Eso contrasta con el 13% de la última década y con un promedio a largo plazo del 11%. También prevén una probabilidad aproximada del 72% de que el índice de referencia vaya por detrás de los bonos del Tesoro y del 33% de que se queden rezagados con respecto a la inflación hasta 2034. "Los inversionistas deberían estar preparados para retornos de la renta variable durante la próxima década que se sitúen en el extremo inferior de su distribución típica de rendimientos", escribió el equipo en una nota fechada del 18 de octubre. La renta variable estadounidense ha repuntado tras la crisis financiera mundial, primero impulsada por tasas de interés cercanas a cero y después por las apuestas a un crecimiento económico resistente. El S&P 500 va camino a superar al resto del mundo en ocho de los últimos 10 años, según datos recopilados por Bloomberg. Aun así, el repunte del 23% observado este año se ha concentrado en un puñado de las mayores acciones tecnológicas. Los estrategias de Goldman afirmaron que esperan que los rendimientos se amplíen y que el S&P 500 de ponderación equivalente supere al índice de referencia ponderado por capitalización bursátil en la próxima década. Incluso si el repunte se mantuviera concentrado, el S&P 500 registraría rendimientos inferiores al promedio, en torno al 7%, afirmaron.

Los beneficios de las "big techs" deben crecer de media un 26% este trimestre para no defraudar al mercado. La recién estrenada temporada de resultados comienza a ponerse seria en Wall Street. Este miércoles a cierre de mercado Tesla presentaba sus cuentas correspondientes al tercer trimestre del ejercicio y a ella le seguirán en estas próximas semanas los datos de los pesos pesados de la tecnología americana. Para no defraudar, los beneficios de las big tech (excluyendo de esta media a Tesla que ya ha rendido cuentas) deberían crecer de media un 26% interanual. Las fechas a señalar en el calendario son: 29 de octubre (cuentas de Alphabet), 30 de octubre (resultados de Meta y Microsoft), 31 de octubre (Apple y Amazon) y 21 de noviembre (Nvidia). Aunque la compañía de semiconductores será la última de Las Siete Magníficas en publicar sus datos trimestrales, lo cierto es que los suyos son los más esperados para el mercado y en los que más confían los expertos. De hecho, el consenso de analistas que recoge Bloomberg espera que Nvidia informe de un crecimiento de sus beneficios del 89% interanual, pasando de unas ganancias netas de 9.243 millones de dólares en el tercer trimestre de 2023 a unas de 17.495 millones que constituiría el mejor trimestre de toda su historia. Las cifras que ha ido presentando durante este ejercicio secundan la opinión de los expertos de que Nvidia no defraudará. Es más la empresa estadounidense ha batido en más de un 10% las ya más que optimistas previsiones de los expertos en los dos trimestres anteriores. Para el conjunto del 2024 (su ejercicio fiscal de 2025) la cifra de beneficio se situaría en los 68.616 millones de dólares, mejorando en hasta un 131% la ya histórica de 2023, de 29.759 millones de dólares.

El mercado de bonos se encuentra ante un momento extraño y decisivo. Cuando la Fed y el BCE se lanzaron a sus frenéticas subidas de tipos de interés, en noviembre de 2023, la rentabilidad del bono a diez años de EEUU llegó a situarse por encima del 5% y la de los títulos de deuda europea ascendían de forma paralela. En aquel momento, los inversores hablaban de esto como una oportunidad única para aprovechar estos bajos precios y altos retornos y tomar posiciones antes de que los tipos bajasen e irremediamente, este pico se difuminase. Han pasado once meses desde aquel momento en el que los focos del mundo apuntaron a la deuda y ya con los tipos cayendo... las rentabilidades siguen subiendo, con algunos analistas volviendo a apuntar al 5%. Ahora los inversores se preocupan por lo que viene próximamente. T.Rowe Price ha sido de los últimos en hacer sonar las alarmas. Desde sus mínimos de septiembre la rentabilidad de la deuda norteamericana a diez años se ha disparado un 17% y ya vuela por encima del 4,25% (la cifra más alta desde julio). Ha roto claramente su tendencia bajista y la firma se preguntaba si "un rendimiento al 5% podría estar ya a la vuelta de la esquina". La firma comenta que aunque los recortes de la Fed, pueden mantener los títulos a corto plazo bajo control "el gasto fiscal y las peores expectativas sobre la inflación impulsarán los precios a largo plazo". En Europa el repunte no es tan potente pero también existe, con el bund alemán (deuda a diez años) pasando de unos rendimientos del 2,1% en octubre al 2,36% actualmente.

A continuación se expresan las cotizaciones de los principales indicadores bursátiles:

### EVOLUCIÓN DE ÍNDICES DE MERCADOS:

	VAR 1DÍA	VAR 1MES	VAR YTD
<b>S&amp;P 500</b> Estados Unidos	-0,03%	+1,50%	+21,84%
<b>DOW JONES</b> Estados Unidos	-0,61%	+0,48%	+11,74%
<b>NASDAQ</b> Estados Unidos	+0,56%	+2,41%	+23,36%
<b>NYSE</b> Estados Unidos	-0,53%	+0,39%	+15,89%
<b>RUSELL 2000</b> Estados Unidos	-0,49%	+0,480%	+9,023%
<b>EURO STOXX 50</b> Europa	+0,15%	+0,53%	+9,33%
<b>BOVESPA</b> Brasil	-0,09%	-1,24%	-3,15%
<b>BASE MERVAL</b> Argentina	+1,27%	+7,42%	+101,52%

Fuente: Bloomberg. Se tomaron los últimos datos disponibles al momento de elaborar este informe.

### EVOLUCIÓN DE MATERIAS PRIMAS:

	VALOR	VAR SEMANAL
<b>PETROLEO</b> (WTI)	71,64	+4,29%
<b>ORO</b>	2.742,97	+0,79%
<b>PLATA</b>	33,61	-0,30%

Fuente: Bloomberg. Se tomaron los últimos datos disponibles al momento de elaborar este informe.

### EVOLUCIÓN DE MONEDAS:

	VALOR	VAR SEMANAL
<b>DOLLAR INDEX</b> Estados Unidos	104,30	+0,77%
<b>EURO</b> Unión Europea	1,07	-0,65%
<b>LIBRA</b> Gran Bretaña	1,29	-0,69%
<b>YEN</b> Japón	152,21	+1,79%
<b>REAL</b> Brasil	5,70	+0,24%
<b>PESO ARG</b> Argentina	984,90	+0,42%

Fuente: Bloomberg. Se tomaron los últimos datos disponibles al momento de elaborar este informe.

Fuentes: Wall Street Journal, Bloomberg, Reuters, El Economista, El País, Semanario Búsqueda, Infobae, Fund Society, CityWire, Compass Group, Davinci Trusted Partners, Latam ConsultUs.

Corredor de Bolsa

Copyright © 2024 GBU Corredor de Bolsa. All rights reserved.

Want to change how you receive these emails?  
You can [update your preferences](#) or [unsubscribe from this list](#).

Disclaimer Legal: La información que figura en este informe es puramente informativa y descriptiva. Ningún concepto debe ser interpretado como una oferta o invitación a comprar, vender o suscribirse a un producto específico. Esto no es una oferta. Los clientes deben estar informados sobre los riesgos normales e inherentes a cualquier producto. El uso de la información será de exclusiva responsabilidad de quienes decidan utilizarla y por lo tanto GBU Corredor de Bolsa no será responsable de forma alguna de sus resultados. Grupo Bursátil Uruguayo S.B. S.A. Corredor de Bolsa se encuentra sujeta a regulación y regulada por el Banco Central del Uruguay. Por más información puede acceder a [www.bcu.gub.uy](http://www.bcu.gub.uy). Código en BCU: 3541. Domicilio: Rincón 531 Oficina 101, Montevideo – Uruguay, CP: 11.000. Teléfono: +598 2916 89 86 / 87.