

RESUMEN DE MERCADOS – FEBRERO 2020MERCADO LOCAL

Política Monetaria. El Banco Central licitó Letras de Regulación Monetaria y las tasas de corte de la última semana fueron los siguientes.

Mercado Primario - LETRAS DE REGULACION MONETARIA			
Fecha	Plazo (Días)	Tasa	Cambio mes
17/02/2020	28	6.09%	-27.50%
19/02/2020	86	7.13%	-18.42%
21/02/2020	175	8.50%	-15.25%
27/02/2020	357	10.49%	-5.24%
26/02/2020	734	10.49%	-6.17%

Deuda. El MEF reabrió la Nota del Tesoro en UI Serie 13, a vencer en 2025 por UI 225 millones. Los inversores demandaron UI 1.338 y se adjudicaron UI 449 millones a una tasa de 3,10%.

Dólar. El interbancario cerró el mes de febrero en 39,152, lo que significa una de 4,68% en lo que va del año.

MERCADO INTERNACIONAL

Los índices accionarios cerraron el mes con pérdidas significativas debido a la creciente preocupación por el avance del coronavirus. La última semana de febrero fue la peor para las acciones americanas desde la crisis del 2008 con una caída de 12.50% para el S&P 500. Si bien la situación parece estar más controlada en China, la aparición de nuevos casos en Italia, Corea, Japón e Irán generaron temores sobre las consecuencias negativas que tendría en la actividad económica mundial. La fuerte aversión al riesgo de estos días motivó que los inversionistas se refugiaran en los bonos americanos, provocando nuevos mínimos en la tasa del bono a 10 años.

Varios organismos internacionales ya han ajustado a la baja sus proyecciones sobre el crecimiento económico global. Este escenario hace más probable la intervención de los bancos centrales recortando las tasas de interés para darle impulso a la demanda,

aunque varios actores cuestionan que dicha política tenga un efecto significativo como solución a la situación actual.

RETORNO POR TIPO DE ACTIVOS					
Clase de activos	Nombre índice	Precio	2020	Retorno 1a	Retorno 3a
Acciones					
Acciones EEUU	S&P 500 INDEX	3,027.01	(6.31)	7.97	10.45
Acciones EEUU	NASDAQ COMPOSITE INDEX	8,811.77	(1.79)	16.02	15.84
Acciones Globales	MSCI WORLD	2,141.12	(9.22)	2.14	7.65
Acciones Europa	MSCI EUROPE	125.79	(9.89)	(0.43)	3.11
Acciones Japon	MSCI JAPAN	929.18	(10.45)	(3.93)	2.18
Acciones Pacifico ex-Japon	MSCI AC ASIA PAC EX JAPN	509.01	(7.90)	(2.94)	6.34
Acciones Mercados Emergentes	MSCI EM	1,005.52	(9.79)	(4.38)	5.24
Renta fija					
US Govt 2yrs	US TREASURY N/B	100.516		0.86	
US Govt 5yrs	US TREASURY N/B	101.109		0.90	
US Govt 10yrs	US TREASURY N/B	103.656		1.11	
US Govt 30yrs	US TREASURY N/B	107.813		1.67	
US Aggregate Bond	U.S. Aggregate	2,308.64	3.76	11.90	5.25
US Corporate	Corporate	3,360.66	3.71	16.00	6.95
Global High Yield	Global High Yield	1,390.43	(1.71)	4.61	4.39
Mercados Emergentes	J.P. Morgan EMBI Global Total	889.88	0.91	9.89	5.26
EM Moneda Local	EM Local Currency Govt +	144.44	(2.80)	5.43	4.61
Latam	EM USD LATAM	1,048.43	0.79	8.12	4.73
Commodities					
Petroleo	US Crude Oil WTI Cushing OK Sp	46.81	(23.34)	(16.11)	(3.82)
Oro	Gold Spot \$/Oz	1,592.48	4.57	23.77	
Monedas					
Dólar	DOLLAR INDEX SPOT		1.10	0.95	
Euro	Euro Spot	1.11	(0.71)	(1.61)	
Libra	British Pound Spot	1.28	(3.74)	(3.15)	
Peso Uruguayo	Uruguay Pe so Spot	39.16	(4.62)	(16.61)	
Real	Brazilian Real Spot	4.48	(10.04)	(15.66)	
Peso Argentino	Argentine Peso Spot	62.17	(3.71)	(35.94)	

Precio: Valor del índice de referencia

2020: Retorno acumulado en lo que va del año

Retorno 1a: Retorno del último año calendario

Retorno 3a: Retorno anual de los últimos tres años calendario

RETORNOS ACUMULADOS CARTERAS Y PORTAFOLIOS MAIORANO					
Tipo de Activo	1m	2m	3m	6m	Inicio*
CARTERAS MAIORANO					
Dólar USD	0.00%	1.07%	1.54%	1.77%	5.92%
Benchmark	1.80%	3.76%	3.69%	3.39%	9.99%
Uruguay UI	3.11%	4.64%	4.04%	4.87%	12.99%
Benchmark	0.15%	0.33%	0.52%	0.98%	1.67%
Bonos Internacionales USD	-1.26%	-0.12%	1.77%	2.33%	6.74%
Benchmark	-0.81%	0.91%	2.81%	2.65%	8.32%
Renta Variable Global USD	-6.55%	-7.15%	-3.74%	0.63%	2.63%
Benchmark	-8.22%	-9.29%	-6.22%	0.36%	1.42%
PORTAFOLIOS MAIORANO					
Prudente	-0.72%	0.17%	1.23%	1.80%	5.13%
Balanceado	-1.92%	-1.26%	0.38%	1.67%	5.03%
Crecimiento	-4.31%	-4.22%	-1.56%	1.25%	4.19%

*Desde 01/04/2019