

RESUMEN DE MERCADOS – MAYO 2020

MERCADO 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 (%)
25/05/2020	28	8.50%	-6.80%
27/05/2020	93	9.25%	-5.61%
29/05/2020	182	10.36%	-9.83%
28/05/2020	364	11.39%	-13.32%

Deuda. El MEF reabrió la Nota del Tesoro en UI Serie 25, con vencimiento en 2030 por UI 100 millones. Los inversores demandaron UI 452 millones y se adjudicaron UI 101 millones a una tasa de 3,69%.

Dólar. El interbancario cerró el mes de mayo en 43,308, acumulando en lo que va del año una suba de 15.79%.

MERCADO INTERNACIONAL

Los mercados bursátiles continuaron recuperándose en mayo impulsados por las economías desarrolladas. A pesar de la reaparición de las tensiones comerciales entre EEUU y China, el apetito por el riesgo encontró soporte en el mayor compromiso de Europa y Japón para sostener la recuperación económica, y en el gradual avance de los planes de reaperturas de las economías.

En EEUU la tasa de desempleo se ubicó en abril en 14,7%, mientras el Congreso continúa discutiendo mayores estímulos fiscales. Por su parte, los reportes corporativos están mostrando una caída en las utilidades en línea con lo esperado por el mercado, en donde destacan negativamente los sectores de energía y finanzas. En China la producción industrial creció 3,9% en abril, sorprendiendo positivamente.

Para la Reserva Federal el impacto del COVID-19 podría ser más profundo y prolongado de lo estimado y en ese sentido instó al gobierno a aumentar el gasto para evitar daños económicos a largo plazo. Desde la autoridad monetaria persiste el

compromiso de mantener la tasa en 0% el tiempo que sea necesario, lo que debería beneficiar también a las economías emergentes.

En Brasil el Banco Central recortó la tasa 75 puntos llevándola a 3% y señaló que podría recortarla 75 puntos más en la próxima reunión de junio. La inflación en Brasil se desaceleró y se ubicó en 3% anual.

RETORNO POR TIPO DE ACTIVOS					
Clase de activos	Nombre indice	Precio	2020	Retorno 1a	Retorno 3a
Acciones					
Acciones EEUU	S&P 500 INDEX	3,044.31	(5.77)	9.39	10.23
Acciones EEUU	NASDAQ COMPOSITE INDEX	9,489.87	5.76	25.74	16.56
Acciones Globales	MSCI WORLD	2,148.33	(8.91)	4.05	6.54
Acciones Europa	MSCI EUROPE	118.42	(15.17)	(5.25)	(0.26)
Acciones Japon	MSCI JAPAN	953.97	(8.06)	3.12	2.74
Acciones Pacifico ex-Japon	MSCI AC ASIA PAC EX JAPN	474.59	(14.13)	(4.51)	1.61
Acciones Mercados Emergentes	MSCI EM	925.34	(16.98)	(6.10)	0.02
Renta fija					
US Govt 2yrs	US TREASURY N/B	99.930		0.16	
US Govt 5 yrs	US TREASURY N/B	99.750		0.30	
US Govt 10 yrs	US TREASURY N/B	99.766		0.65	
US Govt 30 yrs	US TREASURY N/B	96.109		1.41	
US Aggregate Bond	U.S. Aggregate	2,339.31	5.14	9.64	4.96
US Corporate	Corporate	3,322.46	2.54	10.21	5.60
Global High Yield	Global High Yield	1,317.24	(6.88)	(1.41)	1.48
Mercados Emergentes	J.P. Morgan EMBI Global Total	842.27	(4.49)	1.97	2.29
EM Moneda Local	EM Local Currency Govt +	140.25	(5.62)	3.64	2.26
Latam	EM USD LATAM	956.66	(8.03)	(3.79)	0.57
Commodities					
Petroleo	US Crude Oil WTI Cushing OK Sp	35.49	(41.88)	(39.65)	(9.78)
Oro	Gold Spot \$/Oz	1,733.63	13.84	35.18	
Monedas					
Dólar	DOLLAR INDEX SPOT		1.99	0.16	
Euro	Euro Spot	1.11	(1.17)	(0.32)	
Libra	British Pound Spot	1.23	(7.13)	(2.39)	
Peso Uruguayo	Uruguay Peso Spot	43.26	(13.67)	(18.69)	
Real	Brazilian Real Spot	5.34	(24.56)	(25.63)	
Peso Argentino	Argentine Peso Spot	68.54	(12.65)	(35.20)	

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	1año	Inicio*
CARTERAS MAIORANO						
Dólar USD	2.06%	4.26%	-1.62%	-0.11%	3.16%	4.20%
Benchmark	0.47%	2.25%	1.65%	5.40%	9.42%	11.80%
Uruguay UI	3.38%	4.74%	6.24%	10.53%	16.96%	20.04%
Benchmark	0.29%	0.55%	0.70%	1.25%	1.99%	2.06%
Bonos Internacionales USD	4.90%	8.91%	-4.35%	-2.66%	1.89%	2.09%
Benchmark	5.74%	8.06%	-5.51%	-2.85%	1.65%	2.36%
Renta Variable Global USD	4.21%	15.34%	1.93%	-1.88%	8.05%	4.62%
Benchmark	4.15%	15.17%	-0.63%	-6.81%	3.53%	0.78%
PORTAFOLIOS MAIORANO						
Prudente	2.66%	6.45%	-1.42%	-0.22%	3.65%	3.62%
Balanceado	3.36%	8.50%	-1.36%	-1.03%	4.13%	3.57%
Crecimiento	4.20%	12.30%	-0.31%	-1.94%	5.72%	3.82%

*Desde 01/04/2019