

RESUMEN DE MERCADOS – JUNIO 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 (%)
29/06/2020	28	8.50%	0.00%
24/06/2020	91	9.24%	-0.11%
26/06/2020	175	10.11%	-2.41%
25/06/2020	357	11.25%	-1.23%

Deuda. Local. El MEF reabrió la Nota del Tesoro en UI Serie 27, con vencimiento en 2024 por UI 1.450 millones. Los inversores demandaron UI 5.402 millones y se adjudicaron UI 2.619 millones a una tasa de 3,09%. **Global.** El gobierno concretó una operación simultánea por USD 2.000 millones, consiguiendo en el mercado de capitales USD 1.500 millones de efectivo de los cuales USD 1.100 millones fueron a través de la emisión de un nuevo bono en UI con vencimiento en 2040 a una tasa de 3,875% y USD 400 millones a través de la reapertura del bono 2031 en dólares a una tasa de 2,48%. A su vez logró canjear deuda por USD 500 millones de deuda en UI con vencimiento 2027, 2028 y 2030 por el nuevo bono a vencer en 30 años.

Dólar. El interbancario cerró el mes de junio en 42,212, lo que significa una caída del dólar de 2,5% en el mes. En lo que va del año el dólar acumula una suba de 12,87%.

MERCADO INTERNACIONAL

Las acciones globales continuaron recuperándose en junio aunque a un ritmo menor de lo observado en abril y mayo. El aumento en la tasa de contagios de Covid-19 en zonas donde estaba avanzando el proceso de desconfiamiento generó temor en cuanto a una posible segunda ola de contagios e incertidumbre respecto al ritmo de la recuperación económica. Pese a dicha incertidumbre el apetito por el riesgo persiste sustentado en los nuevos planes de estímulos monetarios y fiscales y por la reactivación de la actividad económica. Las ganancias fueron generales y estuvieron lideradas por los países emergentes.

El FMI actualizó sus proyecciones de actividad económica para 2020 y 2021. El organismo internacional espera una contracción mundial de 4.9% para este año, con un rebote de 5,4% para 2021. Estas estimaciones implican un deterioro respecto al -3% y 5,8 publicados en abril. A pesar de estas proyecciones los datos económicos de las dos principales economías del mundo publicados este mes sorprendieron positivamente. En mayo se crearon 2.5 millones de empleos en EEUU llevando la tasa de desempleo a 13,3% cuando los analistas esperaban una tasa de desempleo de 19%. También se produjo un fuerte rebote en las ventas minoristas durante mayo, mientras que en China los datos de confianza y de actividad fueron positivos.

Por su parte la Reserva Federal mantuvo la tasa en 0% - 0,25%, señalando que no espera alza de tasas antes de 2023 y se comprometió a incrementar la compra de activos.

RETORNO POR TIPO DE ACTIVOS					
Clase de activos	Nombre índice	Precio	2020	Retorno 1a	Retorno 3a
Acciones					
Acciones EEUU	S&P 500 INDEX	3,100.29	(4.04)	4.59	10.70
Acciones EEUU	NASDAQ COMPOSITE INDEX	10,058.77	12.11	24.32	19.16
Acciones Globales	MSCI WORLD	2,201.79	(6.64)	0.44	7.31
Acciones Europa	MSCI EUROPE	119.94	(14.08)	(8.26)	1.08
Acciones Japon	MSCI JAPAN	945.48	(8.88)	(1.05)	1.94
Acciones Pacifico ex-Japon	MSCI AC ASIA PAC EX JAPN	513.17	(7.15)	(3.34)	3.79
Acciones Mercados Emergentes	MSCI EM	995.10	(10.73)	(6.48)	2.24
Renta fija					
US Govt 2yrs	US TREASURY N/B	99.941		0.15	
US Govt 5 yrs	US TREASURY N/B	99.742		0.30	
US Govt 10 yrs	US TREASURY N/B	99.438		0.68	
US Govt 30 yrs	US TREASURY N/B	95.234		1.45	
US Aggregate Bond	U.S. Aggregate	2,361.51	6.14	8.87	5.31
US Corporate	Corporate	3,403.10	5.02	9.55	6.32
Global High Yield	Global High Yield	1,348.65	(4.66)	(2.20)	2.21
Mercados Emergentes	J.P. Morgan EMBI Global Total	865.37	(1.87)	1.52	3.30
EM Moneda Local	EM Local Currency Govt +	141.84	(4.55)	(0.68)	2.44
Latam	EM USD LATAM	983.95	(5.40)	(4.29)	1.61
Commodities					
Petroleo	US Crude Oil WTI Cushing OK Sp	39.77	(34.87)	(32.70)	(4.75)
Oro	Gold Spot \$/Oz	1,775.29	16.58	28.03	
Monedas					
Dólar	DOLLAR INDEX SPOT		1.04	0.57	
Euro	Euro Spot	1.12	(0.12)	(0.69)	
Libra	British Pound Spot	1.24	(6.37)	(1.72)	
Peso Uruguayo	Uruguay Peso Spot	42.20	(11.50)	(16.63)	
Real	Brazilian Real Spot	5.39	(25.26)	(28.78)	
Peso Argentino	Argentine Peso Spot	70.52	(15.11)	(40.20)	

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	1.15%	3.24%	5.46%	0.57%	2.87%	5.40%
Benchmark	0.63%	1.10%	2.90%	6.14%	8.74%	12.51%
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	2.75%	7.78%	11.90%	-1.84%	1.45%	4.90%
Benchmark	2.91%	8.81%	11.21%	-1.87%	1.52%	5.34%
Renta Variable Global USD	4.38%	8.78%	20.40%	-1.21%	6.21%	9.20%
Benchmark	3.03%	7.31%	18.66%	-7.14%	0.28%	3.83%
PORTAFOLIOS MAIORANO						
Prudente	1.74%	4.46%	8.33%	0.43%	3.18%	5.42%
Balanceado	2.41%	5.86%	11.17%	-0.34%	3.41%	6.07%
Crecimiento	3.57%	7.92%	16.36%	-1.22%	4.45%	7.53%

*Desde 01/04/2019