

RESUMEN DE MERCADOS – AGOSTO 2020

MERCADO LOCAL

Política Monetaria. Las tasas en pesos nominales continuaron cayendo en agosto a medida que las expectativas inflacionarias ajustan a la baja. Los cierres de la última semana fueron los siguientes.

Mercado Primario - LETRAS DE REGULACION MONETARIA			
Fecha	Plazo (Días)	Tasa	Cambio mes (%)
31/08/2020	28	5.48%	-22.82%
26/08/2020	84	6.50%	-13.33%
28/08/2020	182	7.18%	-9.11%
27/08/2020	364	8.09%	-10.01%

Deuda. Local. El MEF reabrió la Nota del Tesoro en UI Serie 27, con vencimiento en 2024 por UI 375 millones. Los inversores demandaron UI 1.278 millones y se adjudicaron UI 750 millones a una tasa de 1,59%. También se reabrió la Nota en UI Serie 25 con vencimiento en 2030. Se adjudicaron UI 178 millones de los UI 861 millones demandados a una tasa de 2,69%

Dólar. El interbancario cerró el mes de agosto en 42,587, lo que significa una suba del dólar de 0,50% en el mes.

MERCADO INTERNACIONAL

Los mercados bursátiles mantienen el impulso alcista iniciado en abril con ganancias generalizadas pero lideradas por los índices de EEUU. El S&P 500 superó los máximos de febrero, quebrando los 3.500 puntos, mientras que el NASDAQ viene superando sus máximos desde mayo y se acerca a los 12.000 puntos. La novedad de estas últimas semanas es que se observa un descenso en la volatilidad de los índices, la cual podría estar explicada por el menor escepticismo de los inversores sobre la recuperación de los precios de las acciones.

Por otra parte, la Reserva Federal decidió cambiar su estrategia de política monetaria fijando una inflación esperada promedio de 2% a lo largo del tiempo, lo que implica que la FED acepte una inflación superior al 2% en tiempos de política expansiva como forma de estimular el empleo. A su vez, el dólar confirma su debilitamiento respecto a

las principales monedas, dando soporte para la recuperación del precio de las materias primas.

RETORNO POR TIPO DE ACTIVOS					
Clase de activos	Nombre indice	Precio	2020	Retorno 1a	Retorno 3a
Acciones					
Acciones EEUU	S&P 500 INDEX	3,500.31	8.34	19.61	14.41
Acciones EEUU	NASDAQ COMPOSITE INDEX	11,775.46	31.24	47.88	23.62
Acciones Globales	MSCI WORLD	2,455.51	4.11	14.82	10.33
Acciones Europa	MSCI EUROPE	121.34	(13.08)	(5.07)	1.79
Acciones Japon	MSCI JAPAN	984.06	(5.16)	7.69	3.34
Acciones Pacifico ex-Japon	MSCI AC ASIA PAC EX JAPN	571.45	3.39	15.52	5.54
Acciones Mercados Emergentes	MSCI EM	1,101.50	(1.18)	11.90	3.07
Renta fija					
US Govt 2yrs	US TREASURY N/B	99.984		0.13	
US Govt 5 yrs	US TREASURY N/B	99.914		0.27	
US Govt 10 yrs	US TREASURY N/B	99.203		0.71	
US Govt 30 yrs	US TREASURY N/B	97.438		1.48	
US Aggregate Bond	U.S. Aggregate	2,377.43	6.85	6.47	5.15
US Corporate	Corporate	3,465.28	6.94	7.50	6.52
Global High Yield	Global High Yield	1,433.08	1.31	5.35	3.56
Mercados Emergentes	J.P. Morgan EMBI Global Total	900.02	2.06	3.82	3.83
EM Moneda Local	EM Local Currency Govt +	145.40	(2.15)	2.86	2.23
Latam	EM USD LATAM	1,043.27	0.30	4.14	2.66
Commodities					
Petroleo	US Crude Oil WTI Cushing OK Sp	43.05	(29.50)	(21.87)	(3.08)
Oro	Gold Spot \$/Oz	1,988.68	30.59	30.04	
Monedas					
Dólar	DOLLAR INDEX SPOT		(4.65)	(7.09)	
Euro	Euro Spot	1.20	6.80	9.29	
Libra	British Pound Spot	1.35	1.53	11.50	
Peso Uruguayo	Uruguay Peso Spot	42.59	(12.30)	(13.54)	
Real	Brazilian Real Spot	5.39	(25.22)	(22.29)	
Peso Argentino	Argentine Peso Spot	74.23	(19.35)	(21.53)	

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	-0.14%	1.84%	3.01%	1.33%	3.13%	7.33%
Benchmark	-0.56%	0.48%	0.93%	2.17%	4.89%	9.95%
Uruguay UI	0.55%	3.54%	1.86%	8.10%	13.36%	22.14%
Benchmark	0.19%	0.42%	0.61%	1.30%	2.26%	2.83%
Bonos Internacionales USD	0.65%	3.89%	6.74%	2.09%	4.46%	8.97%
Benchmark	0.30%	4.00%	7.03%	1.14%	3.82%	9.56%
Renta Variable Global USD	3.99%	10.31%	15.15%	17.38%	18.11%	20.46%
Benchmark	5.97%	11.42%	14.80%	14.07%	14.48%	15.69%
PORTAFOLIOS MAIORANO						
Prudente	0.55%	3.31%	5.18%	3.77%	5.67%	8.76%
Balanceado	1.39%	5.07%	7.79%	6.80%	8.50%	11.57%
Crecimiento	2.64%	7.68%	11.61%	11.44%	12.82%	15.69%

* Desde 01/04/2019