

RESUMEN DE MERCADOS – SETIEMBRE 2020

MERCADO LOCAL

Política Monetaria. Las tasas en pesos nominales continúan su tendencia descendente a medida que los agentes corrigen a la baja sus expectativas inflacionarias. Los cierres de la última semana fueron los siguientes.

Mercado Primario - LETRAS DE REGULACION MONETARIA			
Fecha	Plazo (Días)	Tasa	Cambio mes (%)
28/09/2020	28	5.38%	-1.82%
30/09/2020	96	6.00%	-7.69%
25/09/2020	182	6.90%	-3.90%
24/09/2020	364	7.59%	-6.18%

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 1.335 millones y se adjudicaron UI 750 millones a una tasa de 1,51%.

Dólar. El interbancario cerró el mes de agosto en 42,575 acumulando una suba de 13,83% en lo que va del año.

MERCADO INTERNACIONAL

Las acciones globales interrumpen su crecimiento y caen por primera vez desde marzo. Las empresas tecnológicas, las mismas que lideraron la recuperación en los índices bursátiles, son las que explican la mayor parte del ajuste de este mes. Más allá de que pudiera haber cierta preocupación por sobrevaloraciones en las compañías tecnológicas, lo cierto es que la volatilidad volvió a medida que se confirmaba una segunda ola de contagios en varios países. También incide en el ánimo de los inversores la incertidumbre que genera las elecciones en EEUU.

Los datos económicos continúan mostrando recuperación. La actividad manufacturera en EEUU confirma el ritmo expansivo aunque agregando menos empleo de lo esperado. Los índices de actividad manufacturera también reflejan expansión para los próximos meses en la Eurozona y China. El gigante asiático consolida su recuperación

con un crecimiento en la producción industrial de 5,6% anual en agosto, por encima de lo proyectado.

En Estados Unidos, la FED decidió mantener la tasa de referencia en 0-0.25%, tal como anticipaba el mercado. Se espera que las tasas se mantengan en los niveles actuales hasta al menos el 2023, con el objetivo de continuar sosteniendo la recuperación económica. La autoridad monetaria ajustó sus expectativas de crecimiento para el 2020 proyectando una caída de 3.7% del PIB, menor al 6.5% proyectado anteriormente.

RETORNO POR TIPO DE ACTIVOS					
Clase de activos	Nombre índice	Precio	2020	Retorno 1a	Retorno 3a
Acciones					
Acciones EEUU	S&P 500 INDEX	3,363.24	4.10	12.98	12.25
Acciones EEUU	NASDAQ COMPOSITE INDEX	11,167.51	24.46	39.61	21.06
Acciones Globales	MSCI WORLD	2,359.63	0.05	8.24	8.23
Acciones Europa	MSCI EUROPE	119.75	(14.22)	(9.63)	0.29
Acciones Japon	MSCI JAPAN	1,000.47	(3.58)	4.21	2.67
Acciones Pacifico ex-Japon	MSCI AC ASIA PAC EX JAPN	553.16	0.08	10.17	4.65
Acciones Mercados Emergentes	MSCI EM	1,068.79	(4.12)	6.77	2.33
Renta fija					
US Govt 2yrs	US TREASURY N/B	99.996		0.13	
US Govt 5 yrs	US TREASURY N/B	99.875		0.28	
US Govt 10yrs	US TREASURY N/B	99.469		0.68	
US Govt 30yrs	US TREASURY N/B	98.000		1.46	
US Aggregate Bond	U.S. Aggregate	2,379.64	6.95	7.14	5.28
US Corporate	Corporate	3,462.61	6.86	8.12	6.47
Global High Yield	Global High Yield	1,402.06	(0.88)	2.59	2.58
Mercados Emergentes	J.P. Morgan EMBI Global Total	883.49	0.19	2.26	3.20
EM Moneda Local	EM Local Currency Govt +	142.78	(3.92)	0.35	1.66
Latam	EM USD LATAM	1,016.04	(2.32)	0.84	1.57
Commodities					
Petroleo	US Crude Oil WTI Cushing OK Sp	40.22	(34.13)	(25.61)	(8.00)
Oro	Gold Spot \$/Oz	1,886.78	23.90	27.20	
Monedas					
Dólar	DOLLAR INDEX SPOT		(2.67)	(5.59)	
Euro	Euro Spot	1.17	4.41	7.19	
Libra	British Pound Spot	1.29	(2.72)	4.74	
Peso Uruguayo	Uruguay Peso Spot	42.55	(12.22)	(13.14)	
Real	Brazilian Real Spot	5.62	(28.23)	(25.99)	
Peso Argentino	Argentine Peso Spot	76.17	(21.41)	(24.25)	

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	-0.29%	-0.43%	1.54%	7.09%	2.94%	7.02%
Benchmark	-0.04%	-0.60%	0.44%	2.52%	5.20%	9.91%
Uruguay UI	0.77%	1.32%	4.34%	7.39%	14.31%	23.08%
Benchmark	0.11%	0.30%	0.52%	1.26%	2.24%	2.93%
Bonos Internacionales USD	-1.39%	-0.75%	2.44%	14.63%	3.13%	7.46%
Benchmark	-1.65%	-1.36%	2.28%	13.75%	2.47%	7.74%
Renta Variable Global USD	-3.23%	0.63%	6.73%	28.50%	13.54%	16.55%
Benchmark	-3.37%	2.40%	7.67%	27.76%	8.55%	11.79%
PORTAFOLIOS MAIORANO						
Prudente USD	-0.20%	0.34%	3.08%	12.09%	5.43%	8.50%
Balanceado USD	-1.06%	0.29%	3.90%	16.43%	7.10%	10.29%
Crecimiento USD	-2.22%	0.34%	5.24%	22.91%	9.82%	13.03%

* Desde 01/04/19