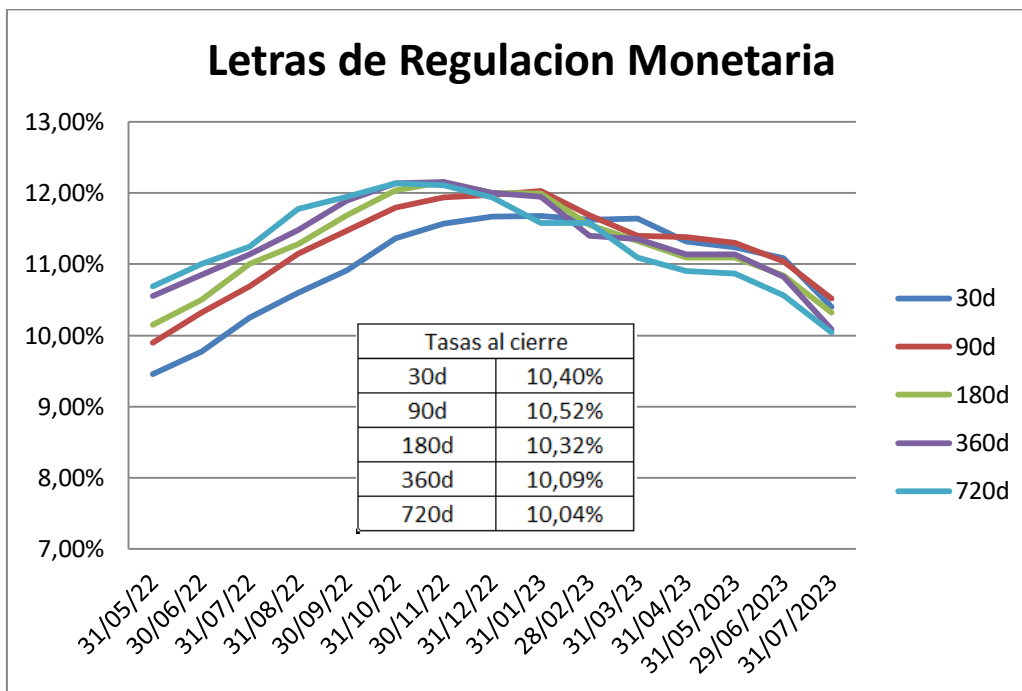


RESUMEN DE MERCADOS-JULIO2023

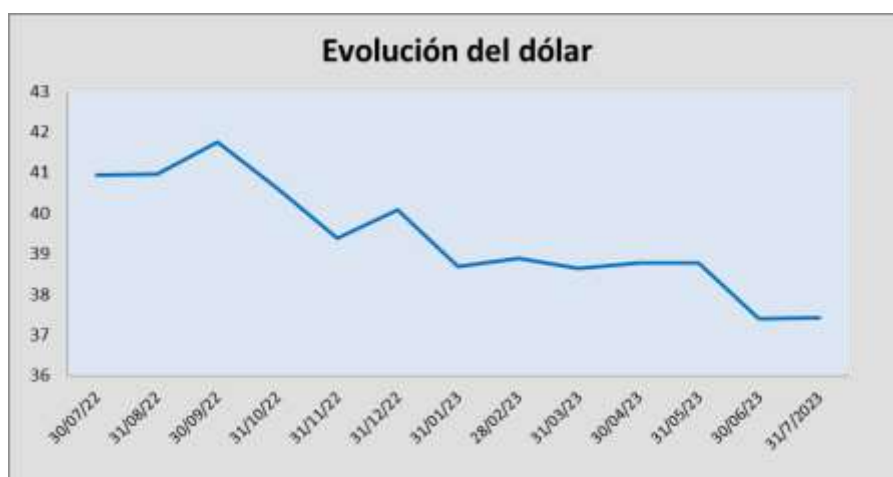
MERCADO LOCAL

Política Monetaria. El BCU decidió reducir la tasa de intereses en 50 puntos básicos hasta 10,75%. La caída en la inflación le da espacios al BCU para mayores caídas pero hasta el momento se mantienen niveles contractivos de política monetaria.



Deuda. El MEF reabrió la Nota UI S30 con vencimiento en el 2027 por UI 200 millones. Se adjudicaron UI 377 millones sobre una demanda de UI 433 millones a una tasa de 3,09%.

Dólar. El dólar se mantiene estable cerrando el mes de Julio en 37.43, y acumula una caída de 6,59% en lo que va del año.



MERCADO INTERNACIONAL

Las acciones tuvieron un buen desempeño en julio. En EEUU el S&P 500 y el Nasdaq tuvieron ganancias del entorno del 4%, mientras que el Euro Stoxx 50 creció 1,61% en un contexto donde la economía de EEUU continua creciendo y con caída persistente de la inflación. La economía continuó creciendo durante el segundo trimestre, incluso algo por encima de las expectativas. Además el deflactor del consumo reafirma desinflación en Estados Unidos.

La Reserva Federal subió en 25 puntos básicos la tasa de interés desde 5,25 a 5,5%. Además en su comunicado no insinuó que fuera la tasa terminal de este ciclo. Volvió a condicionar los futuros movimientos a los próximos datos y al impacto del ajuste monetario acumulado.

Durante el segundo trimestre el PIB de China creció 0,8% respecto al primero y 6,3% interanual, algo por debajo de las expectativas, según datos oficiales.

Clase de activos	Precio	2023	Retorno 1a	Retorno 3a
Acciones				
EEUU - S&P 500	4,455.59	16.05	16.48	14.22
EEUU - NASDAQ	13,816.77	32.01	24.16	11.49
Globales - MSCI ACWI	685.07	13.16	14.04	11.10
Desarrollados EX EEUU - MSCI EAFE	2,138.03	9.98	15.55	9.19
Mercados Emergentes - MSCI EM	1,005.11	5.10	1.24	1.88
Renta fija				
US Aggregate Bond	2,087.24	1.88	(1.74)	(4.06)
Global Aggregate	451.86	1.33	(1.69)	(5.04)
US Corporate	3,058.66	3.05	0.83	(3.67)
Global High Yield	1,405.09	5.28	10.25	1.14
Mercados Emergentes - JPM EMBI	798.76	3.97	6.04	(2.90)
EM Moneda Local	137.30	6.55	10.09	(1.22)
Latam	961.39	4.42	8.10	(1.02)
Tasas				
US Govt 2yrs	99.418		4.94	
US Govt 5 yrs	99.164		4.19	
US Govt 10 yrs	96.094		3.85	
US Govt 30 yrs	95.797		3.86	
Alternativos				
US REITs	1,196.55	4.40	(4.92)	8.55
Petroleo WTI	70.64	(11.99)	(33.21)	20.19
Commodities	101.25	(10.24)	(13.55)	15.52
Oro	1,926.73	5.63	6.63	
Monedas				
Dólar		(0.54)	(2.07)	
Euro	1.09	1.81	4.57	
Libra	1.27	5.33	5.09	
Peso Uruguayo	37.53	6.36	6.51	
Real	4.79	10.28	11.28	
Peso Argentino	257.93	(31.33)	(51.16)	

DESEMPEÑO HISTORICO CPM MAIORANO Y TU PLAN

RETORNOS ACUMULADOS CARTERAS Y PORTAFOLIOS MAIORANO								
Tipo de Activo	1m	3m	6m	2023	1año	2años	3años	Inicio*
CARTERAS MAIORANO								
Dólar USD	0,2%	-0,5%	-0,4%	2,4%	-0,9%	-7,8%	-4,3%	2,1%
Benchmark	0,1%	-0,3%	0,0%	2,3%	-1,1%	-7,4%	-7,8%	1,8%
Uruguay USD	1,2%	3,3%	5,5%	8,6%	12,4%	15,1%	23,7%	31,6%
Uruguay UI	1,7%	-0,8%	-1,6%	-1,9%	-2,8%	-14,5%	-11,5%	7,3%
Benchmark	0,4%	0,0%	-0,2%	1,4%	1,4%	-8,8%	-4,4%	-3,3%
Bonos Internacionales USD	1,6%	3,2%	1,0%	5,2%	7,8%	-10,4%	-5,1%	3,3%
Benchmark	1,6%	3,2%	2,3%	5,5%	5,2%	-12,8%	-9,7%	-1,4%
Renta Variable Global USD	2,2%	4,0%	3,2%	11,5%	5,7%	-15,4%	5,2%	22,6%
Benchmark	3,6%	8,7%	9,1%	16,8%	10,9%	-2,4%	28,1%	39,9%
PORTAFOLIOS MAIORANO								
Prudente	1,0%	2,1%	2,7%	6,5%	6,3%	0,0%	8,3%	17,1%
Balanceado	1,3%	2,6%	2,4%	7,2%	6,2%	-4,9%	5,4%	15,9%
Crecimiento	1,7%	3,2%	2,7%	9,2%	5,6%	-10,7%	4,6%	18,5%

* Desde 01/04/19

¹(30%) Citi 3 month Treasury Bill Index + (70%) Barclays US Aggregate Bond Index

²Bevsa INDU

³JPM EMBI

⁴MSCI ACWI