

Presentamos el informe de mercado elaborado por **Criteria**.

*Las opiniones que presenten en los reportes y/o informes, no cuentan con respaldo ni tienen relación alguna con la opinión de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires (BCBA). La información provista en el presente informe no debe interpretarse como un asesoramiento, recomendación o sugerencia para realizar operaciones de Bolsa o cualquier otra inversión o negocio, ni en aspectos legales o impositivos. La BCBA no se responsabiliza por la interpretación que se hiciera de lo expuesto en este informe, ni por su uso indebido, ni por perjuicios reales -directos o indirectos- o supuestos, invocados por quienes tomaren u omitieren decisiones habiendo consultado el informe ni por equivocaciones, errores u omisiones en la información suministrada.*


**CRITERIA**

 Soluciones personalizadas  
para inversores únicos.

*«Para tener éxito, debes aceptar todos los desafíos que se te presenten. No puedes aceptar sólo los que te gustan»*

Mike Gafka

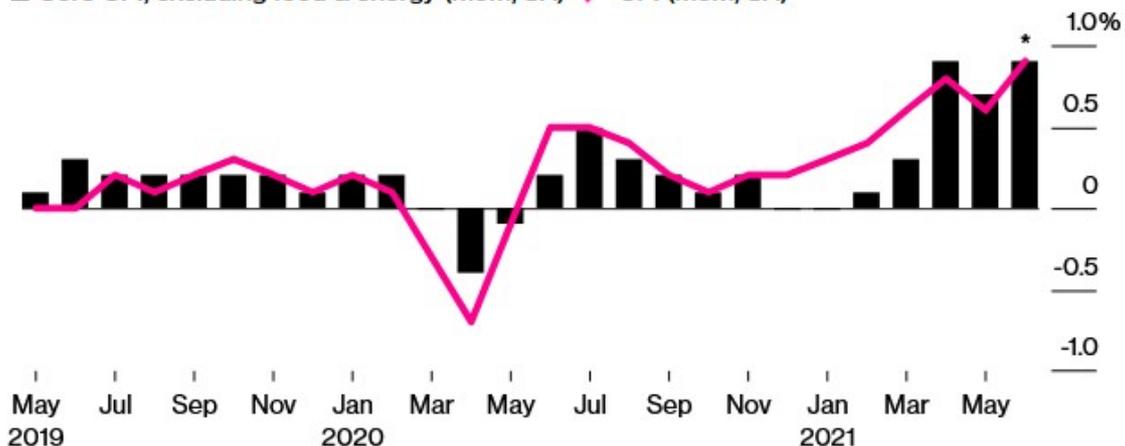
## Gráfico del día

La inflación no da tregua en EEUU: el IPC alcanza el 5,4% en junio y el subyacente toca máximos de 1991

### Upside Surprise

U.S. core and headline inflation were both higher than expected in June

■ Core CPI, excluding food & energy (MoM, SA) / CPI (MoM, SA)



\* Core estimate = 0.4%; Headline estimate = 0.5%

Source: Bureau of Labor Statistics, Bloomberg survey

La inflación no encuentra techo en EEUU. Los expertos habían vaticinado un leve respiro en junio, pero nada más lejos de la realidad. El IPC general ha vuelto a subir para situarse en el 5,4% (máximos desde 2008), mientras que el subyacente (sin contar energía ni alimentos frescos) ha alcanzado el 4,5%, máximos desde 1991. El mercado esperaba que el dato de inflación se moderase hasta el 4,9% interanual, ante el leve descanso que han dado los precios de los alimentos globales (según la FAO) y un menor efecto base

(comparación con los precios estancados de 2020). Pero lo cierto es que el IPC ha vuelto a subir con fuerza, desbaratando todos los pronósticos y alimentando los argumentos de los miembros de la Fed que claman por una pronta retirada de los estímulos. La economía está creciendo al mayor ritmo en años, mientras que los tipos de interés y las compras masivas de bonos estimulan el consumo y la inversión. Por otro lado, el Gobierno ha desplegado una política fiscal expansiva sin precedentes que también está insuflando nueva fuerza a la demanda y la inversión interna.

Fuente: [Bloomberg](#) (Link Nota Completa)



### **Mercado local**

Bonos en dólares treparon hasta 2,7%, y Riesgo País anota su mayor caída en 5 semanas. A contramano de un clima turbulento para los mercados emergentes, los bonos soberanos en dólares anotaron subas generalizadas este martes, ante compras de oportunidad y tras algunos avances en las negociaciones del Gobierno con el FMI por la deuda, ante lo cual el Riesgo País argentino registraba su mayor caída diaria en cinco semanas, alejándose de los altísimos 1.600 puntos básicos. Tras operar gran parte de la rueda en baja, la bolsa porteña cerró con leve alza este martes. El índice accionario S&P Merval de BYMA avanzó un 0,2%, a 64.374,74 puntos, luego de ganar un 3% en la víspera al ritmo de los ADRs en Nueva York, principalmente del sector financiero.

El Banco Central giró \$80.000 millones al Tesoro pero el mix de fondeo sigue equilibrado. El Banco Central le giró al Tesoro \$80.000 millones en concepto de utilidades el martes 6 de julio. Fue la segunda transferencia en menos de dos semanas, luego de que el 25 de junio la entidad que preside Miguel Pesce enviara \$90.000 millones a la cartera de Martín Guzmán por el mismo concepto, en un momento del año de fuerte estacionalidad en el gasto por el pago de aguinaldos. Pese al nuevo giro, en lo que va de 2021, Economía sostuvo un “mix de financiamiento” equilibrado entre emisión monetaria y colocaciones de deuda en pesos.

Dólares financieros volvieron a caer por los controles y tocaron mínimos de julio. El dólar CCL y el MEP retrocedieron por segunda jornada consecutiva tras la decisión coordinada entre el BCRA y la CNV de restringir la operatoria con los bonos que se utilizan para comprar moneda extranjera en el mercado bursátil. El dólar minorista ascendió seis centavos este martes a \$101,44, según el promedio que lleva adelante el Banco Central, mientras que la cotización de la moneda estadounidense subió 25 centavos a \$101,25 en el Banco Nación, en una rueda en la que el BCRA compró US\$210 millones y ya superó el saldo acumulado en todo junio.

---



## **Mercado global**

[La inflación hace retroceder a los alcistas en Wall Street.](#) Tras la 'triple corona' conseguida este lunes, los principales índices de Wall Street han retrocedido ligeramente en una jornada de martes marcada por el último dato de inflación en Estados Unidos, el mayor desde 2008. Así, el Dow Jones se ha dejado un 0,31% hasta los 34.888 puntos mientras que el S&P 500 cotiza ya en los 4.369 enteros tras perder un 0,35%. Por su parte, el Nasdaq 100 cede un 0,02%, situándose en los 14.874 puntos. Desde el punto de vista técnico, los índices norteamericanos siguen mostrando una poderosa tendencia alcista y de momento no se observa nada que sugiera un agotamiento comprador que lo ponga en duda, algo que solo ocurriría si e Nasdaq 100 perdiera los 14.550 puntos.

[Goldman Sachs supera estimaciones al ganar 5.486 millones de dólares.](#) Después de JP Morgan, Goldman Sachs ha presentado sus cuentas del segundo trimestre. La entidad ha declarado un beneficio neto de 5.486 millones de dólares, un 84,5% más de lo estimado por el consenso de Bloomberg, que esperaba 3.651 millones de dólares. La compañía ha multiplicado así por 14,7 veces su beneficio respecto a los 373 millones de dólares que registró en el mismo periodo de 2020. Los ingresos netos de la banca de inversión totalizaron 3.610 millones, por delante de la estimación de consenso de 3.000 millones. El beneficio por acción (BPA) se situó en los 15,02 dólares frente a los 10,24 esperados por los analistas.

[Morgan Stanley atisba una venta agresiva de hasta el 20%.](#) El equipo de estrategias de Morgan Stanley, liderado por Mike Willson, encarna en estos momentos el mayor espíritu bajista entre las principales mesas de inversión de Wall Street. En un informe distribuido esta semana entre sus clientes señalan cómo en los últimos meses han comenzado a adoptar una visión menos optimista de los mercados que la mayoría del consenso. Al fin y al cabo, justifican, su narrativa posiciona al mercado americano en una "transición de mitad de ciclo". Según explican, durante estos periodos, es habitual que el mercado se aleje de los ganadores de la primera parte del ciclo y se decanten de nuevo por valores de mayor capitalización y calidad.

### **Efemérides**

*Un 14 de julio de 1959 nació William Henry McCarthy, más conocido como Billy the Kid. Fue un vaquero estadounidense que acabó creando una leyenda al convertirse en un forajido. Llegó al condado de Lincoln en el estado de Nuevo México donde vivió únicamente cuatro años, comenzando por ser vaquero y acabando por ser uno de los pistoleros más famosos del territorio. Se le consideró responsable de la muerte de veintinueve hombres. La única fotografía que se pensaba que existía sobre Billy the Kid fue subastada en Denver en 2007. La subasta empezó con precio de salida de 150 mil dólares, pero finalmente fue vendida por 2,3 millones de dólares. Billy the Kid pagó 25 centavos de dólar para ser fotografiado delante de un saloon en Nuevo México, a finales de 1880.*

**Resumen de Mercados**

	Bolsa		Bono a 10 años		Monedas	
	Valor Índice	Cambio	Tasa	Cambio	Precio	Cambio
	4.369,21 S&P	-0,35%	1,42%	5	-	-
	4.094,56 Euro Stoxx	0,03%	-0,29%	0	EUR 1,18	0,00%
	3.566,52 Shangai Cmp	0,53%	2,94%	-2	CNY 6,48	0,01%
	128.167,80 Bovespa	0,45%	3,81%	1	BRL 5,16	0,01%
	64.374,74 Merval	0,25%	16,69%	-3	ARS 96,11	0,03%

**Foto del día**

"Caídas" - El Palacio Nacional está situado en la montaña de Montjuic, en Barcelona. Es un palacio construido entre 1926 y 1929 para la Exposición Internacional de 1929 de Barcelona y que desde 1934 aloja el Museo Nacional de Arte de Cataluña. Fue el edificio principal de la Exposición, obra de los arquitectos Eugenio Cerdosa y Enric Catà. Es de estilo clasicista inspirado en el renacimiento español. Las cascadas y surtidores de la escalinata del Palacio fueron obra de Carles Buïgas, y se colocaron nueve grandes proyectores, que aún hoy emiten unos intensos rayos de luz, que escriben el nombre de la ciudad en el cielo.



Todo lo subrayado dirige a sus respectivos hipervínculos y fuente de la noticia. Nota: En caso de no poder acceder al link por no estar suscrito, suele ser posible hacerlo mediante ventana en modo incógnito por Chrome. (Clickear con el botón derecho y buscar la opción.)

Saludos,

**Criteria**



[www.criteria.com](http://www.criteria.com)  
[/criteria-investment](https://www.linkedin.com/company/criteria-investment)

---

AVISO LEGAL / DISCLAIMER \_ Este documento, y la información y estimaciones y alternativas en él expresadas contiene información general correspondiente a la fecha de emisión del informe que está sujeta a cambios sin previo aviso. CRITERIA no se responsabiliza ni se encuentra obligado a notificar tales cambios o actualizar los contenidos del presente. No ha sido emitido para entregar a clientes particulares. No se garantiza que la información que incluye sea exacta y completa y no debe confiarse en ella como si lo fuera. Este documento y sus contenidos no constituyen una oferta, invitación o solicitud para la compra o suscripción de valores u otros instrumentos, ni para decidir o modificar inversiones. En forma alguna este documento o su contenido constituyen la base para un contrato, compromiso o decisión de cualquier tipo. Los contenidos de este documento se basan en información disponible de manera pública y que ha sido obtenida de fuentes consideradas confiables. No obstante, tal información no ha sido verificada en forma independiente por Criteria y, en consecuencia, no puede proveerse una garantía, ni expresa ni implícita, respecto de su precisión o integridad. CRITERIA no asume responsabilidad de ningún tipo por cualquier resultado negativo consecuencia del uso de este documento o su contenido.