

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.

«Decide lo que es correcto y deseable antes de decidir lo que es posible»

Brian Tracy

Gráfico del día

Los inversores de todo el mundo aumentan su exposición a los activos chinos

Offshore investors surge into China's onshore stocks

Net purchases via stock connect (\$bn)



Source: FT calculations based on Bloomberg data

© FT

Las tenencias mundiales de acciones y bonos chinos se han disparado a más de 800.000 millones de dólares, ya que los inversores compraron activos en el país a un ritmo récord a pesar de las amargas relaciones entre Pekín y la comunidad internacional. El impulso hacia

los mercados de China por parte de los inversores mundiales se ha producido incluso en medio de las tensiones entre Pekín y Washington por cuestiones que van desde las auditorías corporativas hasta la represión de Pekín a los uigures en Xinjiang, que Estados Unidos ha calificado de genocidio. También ha coincidido con una ofensiva de Pekín contra las cotizaciones chinas en los mercados de capitales de Estados Unidos, incluida una investigación sobre la seguridad de los datos en el grupo de viajes compartidos Didi Chuxing anunciada pocos días después de su oferta pública inicial de 4.400 millones de dólares en Nueva York. Los inversores extraterritoriales han comprado 35.300 millones de dólares netos en acciones chinas en lo que va de año a través de plataformas de negociación que vinculan a Hong Kong con las bolsas de Shanghai y Shenzhen, según cálculos del Financial Times basados en datos de Bloomberg. Eso fue aproximadamente un 49 por ciento más alto en comparación con el año anterior. Los inversores extranjeros también han comprado más de 75.000 millones de dólares en bonos del Tesoro chino en lo que va de año, según cifras de Crédit Agricole, lo que representa un aumento del 50 por ciento respecto al año anterior.

Fuente: [Financial Times](#) (Link Nota Completa)



Mercado local

[La inflación de junio fue del 3,2% y en el primer semestre llegó a 25,3%.](#) La inflación de junio fue del 3,2% según el INDEC. De esta manera, en el primer semestre de 2021 los precios aumentaron 25,3% mientras que en términos interanuales aumentaron más de 50% por primera vez desde febrero de 2020. Si bien la cifra mensual de junio fue la más baja desde octubre del año pasado, apenas se desaceleró 0,1 puntos porcentuales respecto de mayo y esto se debió fundamentalmente a factores estacionales y una menor suba en precios regulados por el Gobierno. La inflación núcleo, que no tiene en cuenta estas dos cuestiones, alcanzó el 3,6%.

[S&P Merval cayó en línea con el mundo y subieron los bonos CER tras el dato de inflación.](#)

Con mercado desinterés inversor, la bolsa porteña cerró en baja por segunda consecutiva este jueves, presionada por las caídas en las principales plazas del mundo, en momentos en que la atención del mercado se centró en el cierre de las listas de candidatos para las próximas elecciones legislativas de medio término que se celebrarán en noviembre. Bajo este escenario, el S&P Merval de BYMA cedió un 0,7%, a 63.521,79 puntos, que se sumó a la baja del 0,6% en la víspera, en un marco de limitados negocios.

[Dólar CCL y MEP completaron 4 ruedas sin subas, ante regulaciones y bajo intervención oficial.](#)

Más allá de amagar con rebotar durante la jornada, los dólares financieros completaron cuatro jornadas consecutivas sin subas al cierre, en medio de la intervención de organismos oficiales y luego de que el lunes entraran en vigencia las nuevas regulaciones coordinadas entre el BCRA y la CNV. El Banco Central, en este contexto, logró acumular en lo que va de julio compras por casi US\$900 millones y ya supera a todo el mes anterior. De

esta manera, las regulaciones cambiarias y el sostenido ingreso de los exportadores siguen siendo funcionales al objetivo de acumular reservas en un semestre, que comenzó mucho mejor que lo esperado por el mercado e incluso las autoridades nacionales.



Mercado global

[Wall Street cierra mixto acarreado por los valores de crecimiento.](#) Los principales índices de Wall Street han cerrado la jornada con tono mixto lastrados por los valores de crecimiento, especialmente los del sector tecnológico, que han comprado la confirmación por parte de Jerome Powell, presidente de la Fed, de que todavía es muy pronto para retirar los estímulos ante la debilidad de la economía. Así, el Dow Jones se ha anotado un 0,15% hasta los 34.987 puntos mientras que el S&P 500 cotiza ya en los 4.360 enteros tras perder un 0,33%. Por su parte, el Nasdaq 100 se deja un 0,71%, situándose en los 14.794 puntos.

[Todavía no se puede hablar de debilidad en Wall Street.](#) Desde el punto de vista técnico, las caídas vistas no son suficiente para que se pueda hablar de debilidad y, de momento, parece que podemos estar en una simple consolidación previa a que el Nasdaq 100 se dirija a buscar el techo del canal que discurre por los 15.750 puntos. Mientras no se pierdan los 14.550 el control seguirá en manos de los alcistas. El Dow Jones se ha resistido a ceder terreno y ha seguido presionando los 35.090 puntos, que es la resistencia que frenó las subidas el pasado mes de mayo y que fue origen de una consolidación que se mantiene vigente. Que el Dow Jones no haya logrado marcar nuevos altos de todos los tiempos es algo a lo que los economistas están atentos y el único en la incuestionable tendencia alcista de Wall Street.

[Powell mantiene el tono dovish en el mercado.](#) El mercado ha comprado perfectamente el mensaje dovish lanzado tanto ayer como hoy por el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, que asegura que todavía es pronto para hablar de una retirada de estímulos ya que la economía todavía necesita apoyo para seguir recuperándose de la crisis. Así, ha habido compras de bonos americanos, cuya referencia a 10 años ya roza la rentabilidad mínima exigida desde febrero, en el entorno del 1,30%. Mientras, el euro ha perdido algo de terreno frente al dólar, aunque mantiene los 1,18 dólares por unidad y el petróleo continúa su caída, hoy de otro 2%, que deja al barril de Brent en el entorno de los 73 dólares.

Efemérides

Un 16 de julio de 1950, en el Mundial de Fútbol de Brasil se produce el "Maracanazo", un término con el que se conoce a la victoria de la selección de fútbol de Uruguay en el último partido de la Copa Mundial de Fútbol de ese año, frente a la selección de fútbol de Brasil. Contra todo pronóstico, Uruguay ganó por 2-1 en el estadio Maracanã de Río de Janeiro. Por extensión, el término se ha generalizado para definir a aquella victoria de un equipo o deportista, preferentemente en una final, en campo ajeno y teniendo todos los factores en contra. El valor del resultado resultó aún mayor considerando que la selección de Uruguay revirtió el resultado tras ir perdiendo 0-1.

Resumen de Mercados

	Bolsa		Bono a 10 años		Monedas	
	Valor Índice	Cambio	Tasa	Cambio	Precio	Cambio
	4.360,03 S&P	-0,33%	1,30%	-5	-	-
	4.056,39 Euro Stoxx	-1,05%	-0,33%	-2	EUR 1,18	-0,01%
	3.564,59 Shangai Cmp	1,02%	2,96%	2	CNY 6,46	0,00%
	127.467,90 Bovespa	-0,73%	3,82%	-1	BRL 5,11	0,00%
	63.484,55 Merval	-0,74%	16,55%	-6	ARS 96,20	0,04%

Foto del día

"Remodelado" - El castillo de Hohenzollern es un castillo situado 50 kilómetros al sur de Stuttgart vinculado a los orígenes de la Dinastía Hohenzollern, familia que llegó al poder durante la Edad Media y gobernó Prusia y Brandeburgo hasta el final de la Primera Guerra Mundial. El castillo se encuentra en la cumbre del monte Hohenzollern a una altitud de 855 metros. La primera parte del castillo se construyó durante el siglo XI y quedó completamente destruido en 1423 tras un asedio de 10 meses de una alianza de las ciudades imperiales de Suabia. Entre 1454 y 1461, se erigió un segundo castillo mayor y más sólido que sirvió como refugio a la familia de la dinastía de Hohenzollern



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-latam.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.