

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®**

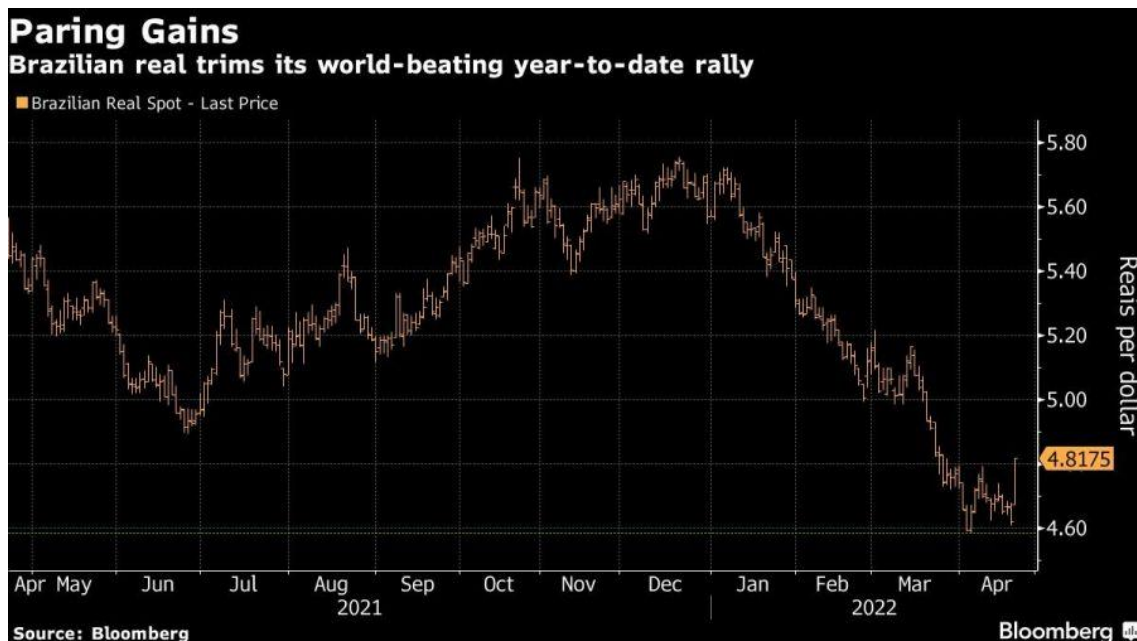
Soluciones personalizadas
para inversores únicos.

«No tienes que ser genial en algo para empezar, pero tienes que empezar a ser grande en algo»

Zig Zaglar

Gráfico del día

El Real brasileño sufre la mayor caída en dos años



El real brasileño sufre su peor día en casi dos años. Los operadores temen que el banco central esté listo para un cambio a una postura moderada justo cuando la Reserva Federal redobla las señales restrictivas. La moneda se debilitó un 4%, la mayor caída diaria desde marzo de 2020 y el mayor descenso entre todas las monedas del mundo, cuando los mercados locales reabrieron después de un feriado. El real llegó a caer a 4,8172 por dólar el viernes, traspasando el nivel técnico de 4,80 por dólar que había estado limitando las operaciones en las últimas semanas.

Los inversionistas brasileños redujeron las apuestas más agresivas sobre las alzas de las tasas de interés. Esto se dio después de que los medios locales informaran que el presidente del banco central, Roberto Campos Neto, realizó comentarios moderados en reuniones privadas en Washington. La autoridad monetaria ha dado señales del fin de un ciclo de endurecimiento que se ha prolongado por un año tras el último aumento de un punto en mayo, pero la semana pasada los operadores empezaron a apostar por un alza adicional de medio punto en junio después de que Campos Neto dijera que le había sorprendido el repunte de la inflación en marzo. Al mismo tiempo, los operadores aumentaron las apuestas sobre el alza de las tasas de interés en Estados Unidos tras los comentarios realizados el jueves por el presidente de la Fed, quien dijo que es posible un aumento de 50 puntos básicos el próximo mes. “Esto es un reflejo de los discursos divergentes de los banqueros centrales, con Powell señalando una aceleración del endurecimiento mientras que Campos Neto va en sentido contrario”, dijo Marcos Ross, economista jefe de Banco Haitong en São Paulo. El presidente del banco central de Brasil “parece estar más cómodo que el mercado con la inflación actual”. Los activos de los países en desarrollo se están viendo afectados por las apuestas sobre un ritmo más agresivo de aumentos de tasas por parte de la Reserva Federal y el Banco Central Europeo. El jueves, Powell esbozó su enfoque más agresivo hasta ahora para controlar la inflación, lo que llevó a los mercados monetarios a descontar 200 puntos básicos de ajuste para septiembre.

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



Mercado local

[ADRs cayeron hasta 7% en Wall Street arrastrados por creciente aversión global al riesgo.](#) Las acciones argentinas retrocedieron hasta casi 7% este viernes en Wall Street, condicionadas por las fuertes bajas de los activos de renta variable en las plazas externas ante señales de una inminente alza de tasas en las principales economías globales. En Nueva York, las caídas de los papeles de empresas argentinas fueron lideradas por Loma Negra (-6,7%), Irsa Propiedades Comerciales (-4,4%); y Mercado Libre (-3,4%). Impulsado por la suba del dólar CCL, el índice accionario S&P Merval de Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) mejoró un 0,2%, a 91.707,07 puntos, luego de perder un 1,15% en la sesión previa. Por su parte, los bonos argentinos en dólares cayeron hasta 3,1% de la mano del Bonar 2028; también descendieron con fuerza el Global 2035 (-2,5%), y el Global 2030 (-2,4%). El riesgo país medido por el JP Morgan saltó 2,7% hasta los 1.776 puntos básicos, máximos desde fines de marzo.

[Situación crítica: industrias sin gas y la urgencia de u\\$s4.000 millones para importar.](#) Por la falta de gas los grandes industriales elaboraron y presentaron al Gobierno sus planes para frenar la actividad a partir de mayo, con paradas técnicas en las plantas y vacaciones anticipadas. En total son unas 700 industrias intensivas preocupadas por la provisión. El fin de semana ya se registran múltiples cortes. Algunas sospechas apuntan a que algunas distribuidoras o intermediarios están requiriendo más gas del que consume la demanda prioritaria (los residenciales) para revender más caro luego a las empresas locales. Las consultoras privadas estiman que para que no haya cortes masivos en invierno se deberían desembolsar unos u\$s4.000 millones en los próximos días. Por ahora arribaron ocho barcos de GNL, pero serían necesarios entre 50 y 70 más, ya que hoy las dos terceras partes de la electricidad consumida se genera con gas o combustibles (gasoil o fueloil).

[La "renta inesperada" que jugó el Gobierno para cumplir la meta con el FMI.](#) Esta semana el Ministerio de Economía informó que el déficit fiscal primario del primer trimestre alcanzó los \$192.735 millones, una cifra inferior a la meta de \$222.264 millones acordada con el Fondo Monetario Internacional (FMI). Sin embargo, este sobrecumplimiento fue cuestionado por algunos analistas debido a la presencia de algunos "artilugios" contables. Concretamente, un informe de una consultora señaló que la meta no se hubiese cumplido sin los ingresos registrados bajo el concepto de "rentas de propiedad". Estos recursos provienen de contabilizar como ingreso corriente a toda la diferencia entre lo captado por emisiones de deuda en pesos y el valor nominal de la deuda emitida. En marzo, los \$103.235 millones que el Tesoro registró como "Rentas de la Propiedad Netas" casi que igualaron a la diferencia de \$104.422 millones que hubo entre el valor efectivo adjudicado y el valor nominal adjudicado de todos los títulos emitidos durante el tercer mes del año.



Mercado global

[El 'T-Note' vuelve a dar rentabilidad real más de 2 años después.](#) Las fuertes ventas de bonos soberanos, impulsadas por la nueva política de restricción monetaria iniciada por los grandes bancos centrales ha provocado que las rentabilidades exigidas a la deuda pública se eleven considerablemente. Hasta el punto que el T-Note americano vuelva a rendimientos reales positivos. Esto es, descontando la inflación prevista a largo plazo (en concreto, para la próxima década) para la economía estadounidense. Este hecho es algo que no pasaba desde comienzos de 2020. Causas y consecuencias de esta situación: como causa, sin duda, la mayor agresividad en la política monetaria que ha comenzado la Reserva Federal, que ya ha elevado tipos de interés (los situó en el 0,25% tras la reunión de marzo) y que para el conjunto del curso incluso se esperan hasta 2 subidas más de 50 puntos y otras 4 de 25 enteros. En total, el mercado está descontando ahora mismo que la Fed terminará el año con el tipo de interés de referencia en torno al 2,25%.

[La Fed endurece su política.](#) "Una política monetaria más agresiva se está cotizando de forma generalizada en la parte corta de la curva, a la vez que contamina el resto", ha manifestado Florian Ielpo, jefe de macroeconomía de Lombard Odier Asset Management. "El mercado de renta variable tuvo dificultades para tener en cuenta este aumento de los rendimientos, en una temporada de beneficios que parece ser inestable", ha indicado el experto. "La Fed todavía tiene que insistir en su retórica de halcón", ha afirmado Kelsey Berro, gestor de carteras de renta fija de JPMorgan Investment Management, en Bloomberg TV. "Lo ideal sería estar por encima del 2% a finales de año y creo que la economía colaborará con ellos en ese sentido. Seguimos viendo la economía estadounidense como bastante resistente. Hay mucha demanda reprimida de gasto, especialmente en el sector de los servicios", ha añadido Berro. "En cuanto a la política monetaria, la Fed tiene que seguirla, que sea muy seria y que no se limite a suscribir una opción de venta para la bolsa cada vez que los mercados financieros tengan un contratiempo", ha declarado Glenn Hubbard, profesor de finanzas y economía de la Universidad de Columbia, en Bloomberg TV.

[El Dow Jones perdió casi 1.000 puntos en su peor día desde octubre de 2020.](#) En la sesión del viernes, el Dow Jones borra 981 puntos en un solo día, el equivalente a una caída del 2,82%, y se sitúa en los 33.811,40 puntos. Así, con respecto al viernes pasado, el índice cae un 1,86%, en la que es su cuarta semana consecutiva a la baja. La jornada ha estado marcada por un nuevo repunte de la rentabilidad de la deuda. El rendimiento del bono estadounidense a 10 años supera el 2,91% y sigue cerca del máximo anual que estableció hace unos días en el 2,94%, un nivel que no se veía desde 2018. Por otro lado, el S&P 500 cae un 2,77% hasta los 4.271,78 enteros, y retrocede un 2,55% en la semana. Se trata de su tercera semana consecutiva de descensos. Por último, el Nasdaq Composite pierde un 2,55% este viernes y cotiza en los 12.839,29 puntos; mientras que el Nasdaq 100 se deja aun 2,65% y se sitúa en los 13.356,87 enteros. El Nasdaq Composite pierde un 3,83% desde el viernes pasado y el Nasdaq 100, un 3,86%. Para ambos índices es su tercera semana consecutiva de caídas.

Efemérides

El primer Teatro Colón fue obra del arquitecto Charles Henri Pellegrini y se inauguró con la ópera «La Traviata» de Giuseppe Verdi el 25 de abril de 1857 en el predio que hoy ocupa el Banco Nación, frente a la Plaza de Mayo. Aquel viejo Colón cerró sus puertas un 13 de septiembre de 1888 con el estreno de «Otello» de Verdi, para dar paso a un emprendimiento estatal de mayor calibre que desembocó, veinte años después, en el actual edificio de la calle Libertad. En el intervalo, las consecuencias de la crisis de 1890 impidieron la inauguración de la nueva sala para el 12 de octubre de 1892, en el cuadringentésimo aniversario del descubrimiento de América. El actual teatro Colón es un teatro de ópera de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, Argentina. Por su tamaño, acústica y trayectoria, ha llegado a ser considerado como uno de los mejores teatros líricos del mundo. Según una encuesta realizada por el experto en acústica Leo Beranek a destacados directores internacionales de ópera y de orquesta, el Teatro Colón posee la sala con la mejor acústica para ópera y la segunda mejor para conciertos del mundo.

Resumen de Mercados

	Bolsa		Bono a 10 años		Monedas	
	Valor Índice	Cambio	Tasa	Cambio	Precio	Cambio
	4.271,78 S&P	-2,77%	2,90%	-1	-	-
	3.840,01 Euro Stoxx	-2,24%	0,97%	2	EUR 1,08	-0,41%
	3.086,92 Shangai Cmp	0,23%	2,85%	2	CNY 6,53	0,70%
	111.077,51 Bovespa	-2,86%	5,46%	7	BRL 4,80	3,74%
	91.717,07 Merval	0,24%	18,22%	29	ARS 114,18	0,09%

Foto del día

"Bastión" - Las ruinas del Castillo de Spiš están situadas en el este de Eslovaquia siendo uno de los mayores castillos en Centroeuropa. El castillo corona un monte sobre la ciudad de Spišské Podhradie y el pueblo de Žehra, en la región conocida como Spiš. Fue incluido por la Unesco en la lista del Patrimonio de la Humanidad en 1993 junto a las localizaciones de Spišská Kapitula, Spišské Podhradie y Žehra. En 2009, se amplió el sitio protegido para incluir el centro histórico de Levoča. El castillo fue construido en el siglo XII en el mismo emplazamiento de otro castillo anterior. Fue el centro cultural, político y administrativo del condado de Szepes. Antes de 1464, el castillo era propiedad del rey de Hungría, luego pasó a manos de la Casa de Zápolya hasta 1528, la familia Thurzo (1531-1635), la familia Csáky (1638-1945) y desde 1945 es propiedad estatal.



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

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 Critería 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.