

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**

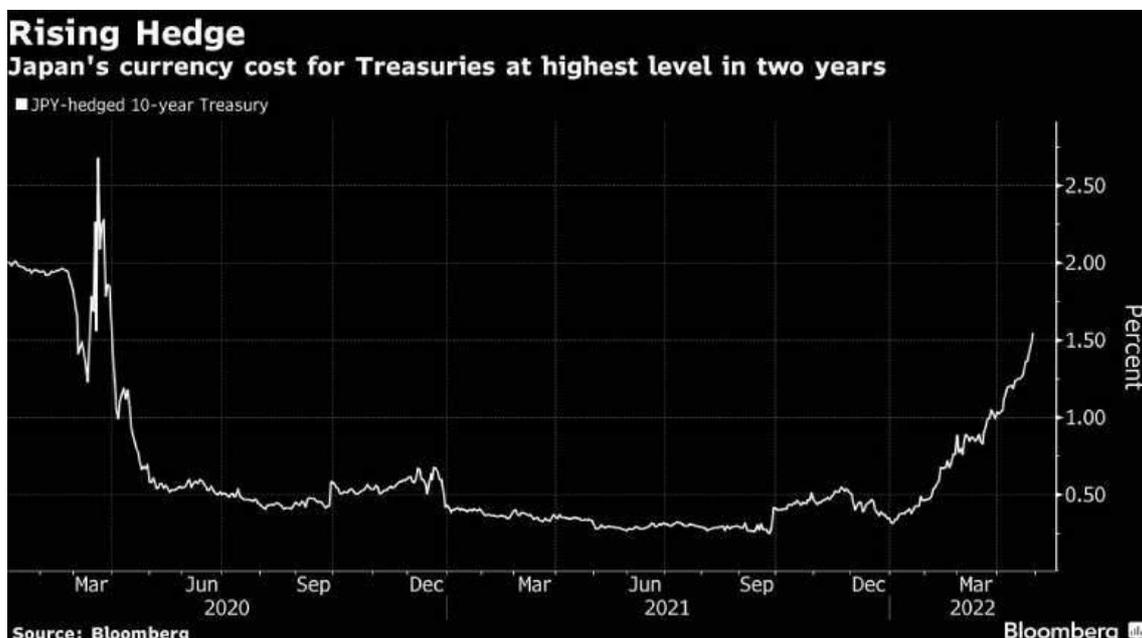
Soluciones personalizadas
para inversores únicos.

«Sé tan bueno que no pueden ignorarte»

Steve Martin

Gráfico del día

Los tenedores de bonos japoneses se deshacen de los treasuries pese al aumento de rendimientos



Algo grande está sucediendo en Japón. Los inversores tradicionalmente han acudido en masa al yen japonés cuando el panorama económico se agita, dominados por la creencia de que la moneda conservará su valor incluso en medio de la volatilidad del mercado mundial. Sin embargo, con una Ucrania devastada por la guerra, la inflación alcanzando máximos históricos en los países desarrollados y los mercados bursátiles cayendo bruscamente, el apetito de los

inversores por un yen como refugio seguro puede estar llegando a su fin. Las estimaciones de BMO Capital Markets basadas en los datos más recientes muestran que el mayor tenedor de bonos del Tesoro en el extranjero ha descargado casi US\$60 mil millones en los últimos tres meses. Si bien ese puede ser un cambio pequeño en relación con las reservas de US\$1.3 billones de Japón, la desinversión amenaza con crecer. Eso se debe a que la ruta monetaria entre EE. UU. y la nación asiática se está desviando cada vez más, el yen está cayendo a mínimos de 20 años y la volatilidad del mercado en Estados Unidos está estallando. Todo eso está aumentando los costos de cobertura de divisas y contrarrestando por completo el atractivo de los mayores rendimientos nominales de EE. UU., especialmente entre las grandes aseguradoras de vida. Leer más: [Nuevas oleadas de ventas del Tesoro para aumentar los rendimientos por encima del 3 %: MLIV Pulse El resultado: las cuentas japonesas están contribuyendo a la histórica caída del Tesoro y es posible que no regresen en masa hasta que el rendimiento de referencia a 10 años se negocie firmemente por encima del 3%. De hecho, los bonos domésticos de rendimiento cercano a cero parecen cada vez más atractivos, incluso cuando la deuda de EE. UU. ofrece algunas de las tasas más altas en años.](#)

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



Mercado local

[ADRs argentinos cayeron hasta de 6,6% en Wall Street y riesgo país tocó máximo desde marzo.](#) Las acciones argentinas bajaron hasta un 6,6% en Wall Street, al tiempo que los bonos en dólares cerraron con caídas de hasta 2%, con los inversores atentos a cuestiones locales como la escalada inflacionaria que golpea la economía y a la reunión de la Reserva Federal de Estados Unidos de esta semana, en la que se espera que las autoridades aumenten las tasas de interés en 0,5 puntos porcentuales. En la bolsa de Nueva York, los retrocesos más pronunciados del día los sufrieron los papees de Cresud (-6,6%); Bioceres (-4,8%); y Pampa Energía (-4,4%). En la bolsa local, en tanto, el índice accionario S&P Merval de BYMA perdió un 0,7%, a 87.608,13 puntos, encabezado por la tendencia declinante de acciones energéticas, luego de perder un 3% duante abril.

[Inflación: estiman que se ubicó en torno al 5,7% en abril.](#) Más allá de que se evidencie cierta desaceleración con respecto al dato de marzo, los pronósticos privados en torno a la inflación de abril no son alentadores. Según proyectaron desde distintas consultoras, el Índice de Precios al Consumidor trepó en torno al 5,7%: las estimaciones oscilan entre 5,5% y 6%. El rubro alimentos volvió a crecer con fuerza, mientras que de cara a los próximos meses cabría esperar datos más bajos, aunque con un “piso” del 4%. De hecho, el ministro de Desarrollo Productivo, Matías Kulfas, adelantó días atrás que “la inflación de abril no viene bien”. Y, en relación al dato de marzo (6,7%), sostuvo que se trató de un “golpe” a la economía: “Porque tenemos nuestros propios problemas y además se ha sumado la inflación internacional, que está golpeando en todo el mundo”.

[En la primera rueda de mayo, el Banco Central compró más dólares que en todo abril.](#) El dólar -sin impuestos- avanzó 33 centavos este lunes 2 de mayo a \$120,97 para la venta, de acuerdo al promedio en los principales bancos del sistema financiero, mientras que en el Banco Nación el billete se mantuvo sin cambios a \$120,25 para la venta. El Banco Central (BCRA) compró más

US\$180 millones, la mayor compra de dos meses, considerando el saldo de US\$299 millones el 7 de marzo. De esta manera, en la primera rueda de mayo, el Banco Central compró más dólares que en todo abril, que terminó en más de US\$160 millones. Mientras que, en el año, las compras netas de la autoridad monetaria trepan unos US\$300 millones. El dólar mayorista, que regula directamente el BCRA, subió 42 centavos a \$115,73, tras cerrar en abril un ajuste del 3,9%. Como siempre sucede en cada inicio de semana, la corrección de los precios del dólar mayorista compensa los días sin actividad por el fin de semana.



Mercado global

[El Nasdaq se da la vuelta en la sesión y sube un 1,7%.](#) Los principales índices de la bolsa estadounidense han terminado la sesión del lunes en positivo, pero durante buena parte de la jornada han registrado caídas. El Nasdaq Composite sube un 1,67% hasta los 12.536,02 puntos, pero llegó a caer un 1,07% a lo largo del día. Por su parte, el Nasdaq 100 avanza un 1,72% y alcanza los 13.075,85 entros. Por otro lado, el Dow Jones sube un 0,26% y se sitúa en las 33.061,50 unidades, aunque ha llegado a caer un 1,60% durante la jornada. Asimismo, el S&P 500 repunta un 0,57% y alcanza los 4.155,38 enteros, si bien ha llegado a retroceder un 1,68% en el día. En lo que va de año, el Dow Jones pierde un 9,02%; el S&P 500 se deja un 12,85% y el Nasdaq 100 cae un 19,88%.

[El bono estadounidense a 10 años supera el 3% de rentabilidad por primera vez desde 2018.](#) La rentabilidad del bono estadounidense a 10 años – conocido como T-Note– alcanza el 3,002% a media sesión del lunes, aunque después ha bajado a la zona del 2,98%. Lo novedoso es que no superaba la barrera del 3% desde noviembre de 2018. Referencia para los costes de los préstamos de todo tipo, desde las hipotecas hasta los préstamos para estudiantes, la rentabilidad del bono a 10 años se duplica en apenas cinco meses desde el 1,496% que registró a finales del año pasado. Los precios de los bonos del Tesoro, los bonos corporativos y la deuda municipal se han desplomado este año en respuesta a las medidas de la Reserva Federal para subir los tipos de interés en un esfuerzo por frenar la inflación. "Los rendimientos del Tesoro a diez años estuvieron muy por encima del 3% durante la mayor parte del último medio siglo, superando el 15% en la década de 1980", publica The Wall Street Journal citando datos de Ryan ALM & Tradeweb ICE. "Pero en la última década sólo han terminado el día por encima del 3% en 64 ocasiones", indican desde el diario norteamericano.

[El mayor bajista de Wall Street ve al S&P 500 en los 3.460 puntos.](#) La venta masiva de acciones de EEUU puede empeorar mucho más, según uno de los mayores bajistas de Wall Street. "Creemos que el S&P 500 puede caer por lo menos a 3.800 puntos en el corto plazo y posiblemente llegar hasta los 3.460", asegura Michael Wilson, estratega jefe de acciones de Morgan Stanley. Este pronóstico muy pesimista implica una caída de entre un 8% y un 16% para el índice de referencia estadounidense desde los niveles actuales, provocada por la inflación y los riesgos crecientes de recesión, según escribió Wilson en una nota a los clientes. Los retornos de las acciones de EEUU en los últimos meses son profundamente negativos, especialmente si se ajustan a la inflación. "Cualquiera que diga que estamos en un mercado alcista tiene mucho que explicar", escribió Wilson en la nota, y agregó que "el rendimiento real de las ganancias del

S&P 500 es el más negativo desde la década de 1950". "Del lado positivo, el mercado está actualmente tan sobrevendido que cualquier buena noticia podría conducir a un repunte del mercado bajista", dijo en la nota, en la que recomienda a los inversores vender en cuanto haya una breve recuperación. "No podemos descartar nada a corto plazo, pero queremos dejar claro que, en nuestra opinión, este mercado bajista está lejos de haber concluido".

Efemérides

Un 3 de mayo de 1921 Walker Smith Jr., más conocido como «Sugar Ray Robinson», fue un boxeador profesional estadounidense. Estuvo activo en las décadas de 1940 y 1950, y combatió en los pesos medios y wélter. Fue incorporado al Salón Internacional de la Fama del Boxeo en 1990. Como boxeador aficionado consiguió un récord de 85 victorias por ninguna derrota, siendo 69 de sus victorias por nocaut y 40 de éstas terminaron en el primer asalto. En 1940 se hace profesional a la edad de 19 años y ya en 1951 tenía un récord de 128 victorias, una derrota (ante Jake LaMotta) y dos empates, con 84 nocauts. Mantuvo el título del mundo del peso wélter desde 1946 hasta 1951 y ganó el título del peso medio también en 1951. Al año siguiente se retiró, pero volvió, para recuperar el título del peso medio en 1955, convirtiéndose luego en el primer boxeador de la historia en ganar por quinta vez un campeonato del mundo, al volver a ganar el título mediano en 1958. Fue nombrado boxeador del año dos veces durante los cerca de 26 años de carrera deportiva. Robinson fue nombrado el mejor boxeador del siglo XX por Associated Press.¹ ESPN.com lo señaló como el mejor boxeador de la historia en 2007.² La revista The Ring lo nombró «el mejor boxeador libra por libra de todos los tiempos» en 1997, y también «Luchador de la Década» en los años 1950.³ Muhammad Ali consideró a Robinson como el mejor boxeador libra a libra de todos los tiempos..

Resumen de Mercados

	Bolsa		Bono a 10 años		Monedas	
	Valor Índice	Cambio	Tasa	Cambio	Precio	Cambio
	4.155,38 S&P	0,57%	2,98%	5	-	-
	3.732,44 Euro Stoxx	-1,85%	0,97%	3	EUR 1,05	0,00%
	3.047,06 Shangai Cmp	2,41%	2,84%	-1	CNY 6,68	0,03%
	106.638,64 Bovespa	-1,15%	5,69%	17	BRL 5,09	0,02%
	87.608,13 Merval	-0,73%	18,68%	22	ARS 115,73	0,36%

Foto del día

"Transición" - El mausoleo de Khoja Ahmad Yasavi o Mazar de Khoja Ahmad Yasavi es un edificio sin terminar, el mausoleo en la ciudad de Turkestan o Hazrat-i Turkestan, en la provincia de Kazajistán Meridional, al sur Kazajistán. En 2008, fue declarado como Patrimonio de la Humanidad por la Unesco, siendo el primer patrimonio de la humanidad kazajo. Abarcando un área de protección de 0,55 ha y un área de reserva de 88,15 ha. La edificación actual fue comenzada en 1389 por Tamerlán para sustituir un mausoleo más pequeño del siglo XII, en honor al famoso maestro sufi Khoja Ahmad Yasavi. Maestros de obras del Imperio persa, dirigidos por Khwaja Hosein Shirazi, levantaron un edificio rectangular de 39 metros de altura, de ladrillo tomado con mortero y recubierto de azulejos, y coronado todo ello con la mayor cúpula jamás construida en Asia Centra.



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.