

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 hiciere 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.

«Trabaja duro en silencio, deja que tu éxito haga todo el ruido»

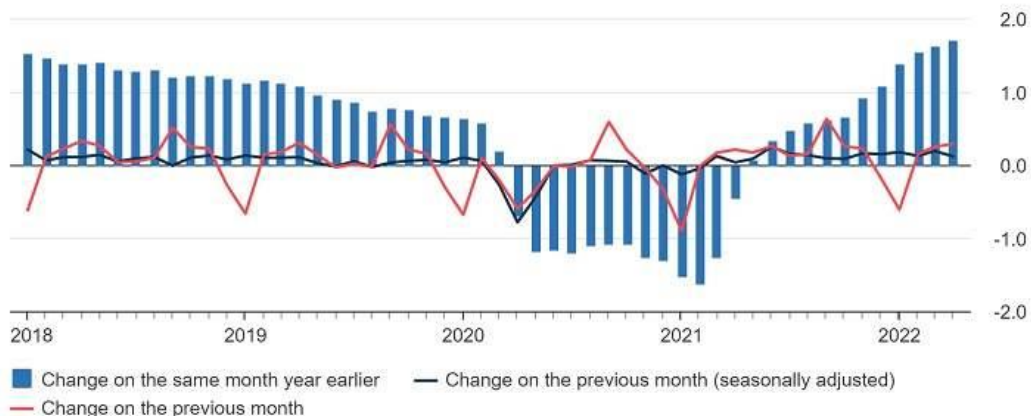
Frank Ocean

Gráfico del día

El empleo en Alemania crece a su mayor ritmo desde 2007

Persons in employment

with place of residence in Germany, in %



© Statistisches Bundesamt (Destatis), 2022

Un volumen récord de petróleo ruso está a bordo de los petroleros, con cantidades sin precedentes que se dirigen a India y China, ya que otras naciones restringen las importaciones debido a la guerra en Ucrania. Entre 74 millones y 79 millones de barriles del productor de la OPEP+ estuvieron en tránsito y almacenamiento flotante durante la última semana, más del doble de los 27 millones de barriles justo antes de la invasión de Ucrania en febrero, según Kpler. Asia superó a Europa como el mayor comprador por primera vez el mes pasado, y esa brecha se ampliará en mayo, según la empresa de datos y análisis. El fuerte aumento del petróleo ruso en tránsito por mar pone de relieve cómo el comercio mundial de energía se ha visto afectado por la invasión, con EE. UU., el Reino Unido y muchas empresas de la UE dando la espalda a

sus cargamentos y obligando a Moscú a buscar compradores en Asia. China e India han adquirido millones de barriles del país para aprovechar los grandes descuentos en los flujos. “Algunos de los compradores interesados en Asia están más motivados por la economía que por tomar una posición política”, dijo Jane Xie, analista senior de petróleo de Kpler en Singapur. “Dicho esto, ha habido un aumento en el interés de EE. UU. en la compra de petróleo ruso por parte de India, por lo que puede haber algunos riesgos a la baja en este flujo comercial, incluso si actualmente es poco probable que se vea afectado significativamente”. Los flujos combinados de petróleo ruso para los dos principales compradores de Asia, India y China, alcanzaron récords en abril, impulsados principalmente por el aumento de las compras a India, según Xie. Aunque es probable que los envíos de este mes sean un poco más bajos, solo serán superados por el récord del mes pasado, dijo.

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



Mercado local

[Con selectividad, acciones treparon hasta 12,4% en mayo, pero bonos en dólares bajaron hasta 6,1%.](#) Después de un abril muy negativo en los mercados internacionales, el ritmo de las caídas se redujo considerablemente en mayo, y algunas acciones argentinas lo aprovecharon, ya que lograron avances de hasta 12,4% en la bolsa porteña, aunque dentro de un panorama de marcada selectividad. No corrieron con la misma suerte los bonos en dólares, que volvieron a ser castigados, y sufrieron bajas de hasta 6,1%, incluso llegando a tocar hacia fines de mes, niveles mínimos desde el canje con privados. En concreto, el índice S&P Merval de Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) subió en mayo un 4,6% a 92.288,03 unidades, aunque si lo medimos en dólar CCL el avance es de solo 2,8% (terminó en menos de 440 puntos), que le bastó para ganarle a los índices norteamericanos. Así, en lo que va del año crece un 8.9% en pesos, y un 5% en dólar CCL.

[En abril se redujo el ritmo de venta de dólares para importaciones.](#) En abril se desaceleró el pago de importaciones. Mientras que en el primer trimestre del año las ventas de divisas para abonar compras del exterior crecieron a un ritmo promedio del 36,4%, en el cuarto mes del año subieron 25% respecto del 2021. Los datos son del Balance Cambiario del Banco Central. Si bien lo cierto es que las importaciones siguen creciendo, por lo menos por el lado de los pagos, lo están haciendo a un menor ritmo, y según señalaron fuentes empresarias a Ambito ello se debería a una combinación de causas, entre las que no se descarta una menor actividad económica. En abril el Banco Central registró ventas de dólares por u\$s5.990 millones, con un incremento del 24,9% respecto de igual período del año pasado y por otro lado, hubo liquidación de exportaciones por u\$s7.393 millones, lo que representa un crecimiento de solo el 8,9%. El saldo fue un superávit de US\$1.403 millones, que es casi igual al que registró el INDEC con las declaraciones de aduana (US\$1.444 millones).

[Dólar financiero: tras la disparada en abril, se mantuvo calmo en mayo y cerró en torno a los \\$210.](#) El dólar financiero desaceleró con fuerza en mayo. El dólar CCL subió 1,7% en los últimos 30 días al pasar de cotizar \$206,96 a \$210,51. Por su parte, el MEP subió 0,7%, en el mes al cerrar en \$205,99 y culminar en \$207,35. En la comparativa con marzo, el Contado con Liquidación subió en abril \$16,68 (+8,8%), en tanto que el Mep sumó \$15,43 (+8,1%) el mes

pasado. Las cotizaciones tuvieron un comportamiento estable en mayo por varias razones, pero principalmente, porque los ingresos de divisas fueron altos, sobre todo del agro con US\$4.100 millones, y el BCRA pudo absorber US\$785 millones, escaso ya que es solo el 19% del total, pero es el 80% de las compras del año. El desarrollo del MEP y el CCL este mes estuvo influenciado por factores externos derivados de la suba de tasas en EE.UU y la guerra, y el desarme de posiciones por carry trade, sostuvo Glustein. A su vez, los vaivenes del Merval en un 4,6% en pesos y un 2,8% en dólares acompañaron al mercado de divisas, consistente con las expectativas mixtas sobre el mercado financiero global.



Mercado global

[El 'mayo salvaje' acaba en positivo para el Dow Jones y el S&P 500.](#) Los principales índices de la bolsa estadounidense terminan en 'rojo' la sesión del martes. El Dow Jones cae un 0,67% hasta los 32.990,12 puntos y el S&P 500 retrocede un 0,63% y se sitúa en las 4.132,15 unidades. En cuanto a los índices tecnológicos, el Nasdaq Composite pierde un 0,41% en la jornada y cotiza en los 12.081,39 enteros; mientras que el Nasdaq 100 cede un 0,31% y se sitúa en los 12.642,10 puntos. En el mes de mayo, pese a las fuertes caídas vistas algunos días, el Dow Jones sube un 0,04% y el S&P 500 registra un ascenso del 0,37%. En cambio, el Nasdaq 100 pierde un 1,65% (menos que el 13,37% que se desplomó en abril) y el Nasdaq Composite retrocede un 2,05% en mayo.

[El déficit comercial de Estados Unidos registra su mayor contracción desde 2009.](#) El déficit comercial de Estados Unidos registró en abril su mayor contracción desde 2009 luego de que las importaciones cayeran en medio de los cierres en China y que las exportaciones aumentaran a un récord. El déficit se redujo en un 15,9% a US\$105.900 millones el mes pasado, luego de un nivel récord en marzo, según datos del Departamento de Comercio publicados el viernes. Las cifras, que no están ajustadas por la inflación, se comparan con la estimación mediana en una encuesta de Bloomberg a economistas, que apuntaban a un déficit de US\$114.900 millones. Los estrictos cierres implementados por el Gobierno chino para frenar la propagación del covid-19 han complicado el panorama comercial a corto plazo, ya que las medidas —junto con la guerra de Rusia en Ucrania— han llevado al límite las ya débiles cadenas de suministro globales. Si bien el volumen de productos que llegaron en abril a los puertos más grandes de EE.UU. estuvo cerca de niveles récord, una aceleración mundial de la inflación está poniendo a prueba el comercio de bienes, mientras que la Organización Mundial del Comercio (OMC) recortó su proyección de crecimiento en los volúmenes globales de mercancías este año.

[Los precios clave en las grandes tecnológicas de Wall Street.](#) Siguen siendo numerosas las consultas que recibo tanto en encuentros digitales como en Ecotrader sobre la conveniencia o no de tomar posiciones en las Big Tech norteamericanas, que llevan acumulada una caída de órdago en muchos casos. A continuación, voy a tratar de arrojar un poco de luz sobre esta cuestión. En este sentido, hasta hace pocas semanas me había mostrado bastante reticente a recomendar comprar a pesar de las dudas que, como es normal, me ocasionó el importante rebote, superior al 15%, que formó el Nasdaq 100 tras alcanzar a mediados de marzo el importante soporte teórico de los 13.000 enteros. En la zona de los 13.000 puntos se encontraba

el nivel de corrección proporcional del 38,20% de Fibonacci de toda la tendencia alcista que inició la principal referencia tecnológica desde los mínimos de marzo de 2020 y que encontró techo en noviembre del año pasado. Por tanto, el alcance de ese soporte y punto de giro tan importante desde el punto de vista técnico no me sorprendió que provocara un potente rebote, pero hubo algo que me tenía con la mosca detrás de la oreja y que me generaba desconfianza a la hora de recomendar gastar la munición en forma de liquidez que desde hace semanas vengo sugiriendo atesorar a los suscriptores de Ecotrader y a los lectores de elEconomista en distintos análisis. Concretamente era el hecho de que ni el S&P 500 ni el Dow Jones Industrial hubieran alcanzado todavía niveles de soporte análogos a esos 13.000 del Nasdaq 100, como son los 3.820 puntos y los 29.800/30.000 puntos respectivamente.

Efemérides

Un 1° de junio de 2008 falleció Yves Henri Donat Mathieu-Saint-Laurent, conocido simplemente como Yves Saint Laurent. Fue un diseñador de moda y empresario francés, considerado uno de los principales de la segunda mitad del siglo XX. Se lo considera el creador del esmoquin femenino en los años 1960, el impulsor del resurgir de la alta costura en los años 1980 y de los primeros en incluir en sus desfiles modelos no caucásicas. Con 18 años entró a trabajar en Dior, si bien sus tareas iniciales fueron más bien prosaicas: decorar el estudio y diseñar algunos accesorios. Sorprendentemente, Christian Dior le eligió como su sucesor en el cargo de diseñador jefe de la casa. En 1957, con 21 años, Saint Laurent se convirtió en el modista más joven de la alta costura francesa. Saint Laurent ha pasado a la historia como el primer diseñador de moda que ha expuesto en un museo, el Metropolitan Museum de Nueva York. Creó, con Pierre Bergé, una fundación para la custodia y difusión de su legado creativo.

Resumen de Mercados

	Bolsa		Bono a 10 años		Monedas	
	Valor Índice	Cambio	Tasa	Cambio	Precio	Cambio
	4.132,15 S&P	-0,63%	2,84%	11	-	-
	3.789,21 Euro Stoxx	-1,36%	1,12%	7	EUR 1,07	0,00%
	3.186,43 Shangai Cmp	1,19%	2,80%	2	CNY 6,68	-0,03%
	111.350,51 Bovespa	0,29%	5,41%	-4	BRL 4,73	0,00%
	92.288,03 Merval	-1,02%	19,07%	0	ARS 120,19	0,16%

Foto del día

"Recobrado" - El Museo Vasa de Estocolmo alberga al buque de guerra de dicho nombre, único navío del siglo XVII que ha sobrevivido casi intacto hasta nuestros días. El museo se encuentra en la isla de Djurgården y se construyó expresamente para dar cabida a la embarcación. Desde su inauguración oficial en 1990 ha recibido millones de visitas y se ha convertido en el museo más visitado de toda Escandinavia. Tan sólo unas pocas décadas después del hundimiento, en los años 1760 un sueco llamado Hans Albrecht von Treileben logró llegar hasta la nave hundida. Para sumergirse utilizó una campana de buzo que creaba en el interior una cámara de aire que sería la reserva del buceador. A pesar de la casi total oscuridad a treinta metros de profundidad y de los métodos rudimentarios con los que contaban, consiguió rescatar 61 cañones de más de una tonelada cada uno. Como no podían sacar el barco así como así, hicieron túneles bajo la nave con un potente chorro de agua y pasaron por ellos unos cables que iban sujetos a grúas en la superficie. Tras dieciocho etapas, consiguieron llevar el navío hasta aguas menos profundas y ubicarlo junto a la isla de Kastellholmen. Así, el 24 de abril de 1961 el Vasa volvió a la superficie tras 333 años en las profundidades del mar.



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

**CRITERIA**Solución experta en alaridos
para inversiones únicas.www.criterialatam.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 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.