

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.

«Cuando los problemas comienzan, habitualmente es porque nos enfocamos lo que otros piensan sobre nosotros»

Bryant McGill

Gráfico del día

La inflación de la Eurozona alcanzó un nuevo récord en junio



El crecimiento de los precios en la eurozona alcanzó un máximo histórico de 8,6% anual hasta junio, intensificando las tensiones entre los responsables de la fijación de tasas en el Banco Central Europeo (BCE) sobre la velocidad de las subas de las tasas de interés previstas. La inflación de la eurozona aumentó desde el 8,1% de mayo, tras una fuerte aceleración de los precios de la energía y los alimentos en muchos países debido a las interrupciones del suministro causadas por la invasión de Rusia en Ucrania. El aumento de las presiones sobre los precios en el bloque compensó con creces la ralentización de la inflación en Alemania, impulsada por los subsidios al transporte y la electricidad para amortiguar el mayor costo de vida. Los economistas encuestados por Reuters esperaban una inflación del 8,4% en la eurozona. Analistas aseguran

que un aumento mayor de lo esperado "aumenta el riesgo" de que el BCE suba las tasas más allá del cuarto de punto porcentual previsto en la próxima reunión, dentro de tres semanas, y añadió que el banco central está "muy por detrás de la curva". La presidenta del BCE, Christine Lagarde, dijo en el foro anual del banco en Sintra, Portugal, esta semana que se mantendría en su plan de empezar a subir las tasas de interés con un incremento de 25 puntos básicos el 21 de julio. Dijo que es probable que se produzca una suba mayor en septiembre, a menos que se produzca una rápida desaceleración de la inflación.

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



Mercado local

[Bonos en dólares y títulos CER arrancaron el mes con fuertes subas tras el castigo de junio.](#) Los bonos en dólares y títulos CER arrancaron el mes con fuertes subas, ante compras de oportunidad, tras culminar el mes pasado con pérdidas de hasta el 30%, golpeados por la creciente incertidumbre sobre el futuro económico no solo local, sino también externo. En junio, la deuda soberana en divisa extranjera finalizó con un comportamiento netamente negativo, llegando a anotar mínimos históricos. El riesgo país tocó nuevos máximos desde la última reestructuración de deuda en 2020. Las bajas más salientes del mes las anotaron el Global 2029 (-20,2%); el Bonar 2035 (-18,6%); y el Bonar 2030 (-18%). Este viernes, sin embargo, los bonos en dólares culminaron la jornada con fuertes alzas de hasta 7,1%, de la mano del Global 2046 y del Global 2038. Por su parte, los títulos en pesos cerraron mixtos, pero marcaron incrementos de hasta 4,3%, por parte del TX28, y seguido por el TX26, con una suba del 3,8%. En este contexto el riesgo país bajó 3,5% a 2.344 puntos básicos.

[Los 5 desafíos urgentes que tendrá el próximo ministro de Economía, tras la salida de Martín Guzmán.](#) Julio ya era un mes desafiante incluso antes de la salida de Martín Guzmán. Pero a la luz de los acontecimientos, el nuevo ministro de Economía - cuyo nombre se dará a conocer hoy- tendrá que sortear una serie de problemas económicos no sólo para cumplir la segunda revisión con el Fondo Monetario Internacional (FMI) sino para remontar una economía que, si bien crecerá, lo hará en un clima de tensiones políticas y en la previa de un año electoral. **Subsidios:** La demora en la implementación del nuevo esquema de segmentación tarifaria habría sido el detonante de la dimisión del ex ministro, Martín Guzmán. **Inflación:** Aún en niveles elevados, la inflación había acumulado dos meses consecutivos de desaceleración. Luego del pico de 6,7% en marzo, el IPC subió 6% en abril y 5,1% en mayo. **Reservas.** Según datos oficiales, el jueves las reservas cerraron el viernes en US\$42.784 millones en términos brutos, unos US\$4.780 millones por arriba del cierre de la semana pasada, gracias a haber acumulado más de US\$1.500 millones en compras en el mercado cambiario. **Mercado cambiario.** El mercado cambiario está en medio de la turbulencia. La brecha será la variable clave a monitorear y los economistas esperan que se mantenga en torno al 90% y el 100%. **Financiamiento.** A mediados de junio se produjo un colapso de la cotización de los bonos en pesos ajustables por inflación, claves para el financiamiento del Tesoro y para que Economía pueda cumplir la meta del Fondo de no contar con más del 1% del PBI de financiamiento con emisión del Banco Central.

[La reunión con el Club de París espera la designación del reemplazo de Martín Guzmán.](#) Las negociaciones para cerrar un acuerdo de reestructuración de la deuda por US\$2.400 millones

que el país mantiene con el Club de París, quedan a la espera de la designación del nuevo titular del Palacio de Hacienda, tras la renuncia presentada hoy al cargo por el ministro de Economía, Martín Guzmán, quien tenía previsto viajar a Francia el lunes. La reunión formal con los representantes del Club de París estaba prevista para el próximo miércoles 6 de julio. El funcionario durante el primer año de gestión con la presidencia de Alberto Fernández tuvo a su cargo la reestructuración de la deuda con los bonistas privados que culminó con un canje histórico del 99,75%, y posteriormente logró una renegociación del acuerdo con el Fondo Monetario Internacional por US\$44.000 millones. Guzmán tenía previsto viajar a París con la aprobación de la primera revisión de ese programa logrado este año con el FMI y la modificación de las metas para el segundo trimestre - sin tocar las metas anuales- a raíz del impacto de la guerra en Ucrania. El acuerdo con el Fondo y su cumplimiento es clave para el Club de París, que ya había dado señales en marzo último de cooperación con el país.



Mercado global

[Wall Street empieza julio con remontada pero no evita las caídas semanales.](#) El segundo semestre del año empieza con subidas en Wall Street, que sacan al S&P 500 por los pelos del mercado bajista anual, pero no logran contener las caídas semanales. Los tres principales índices cerraron con alzas del 1% en la jornada. En concreto, el Dow Jones avanzó un 1,05% hasta los 31.097,46 puntos, el S&P 500 ganó un 1,06% hasta los 3.825,37 enteros, y el Nasdaq Composite subió un 0,9% y acabó en los 11.127,85 puntos. En cuanto a la semana, el Dow Jones se deja un 1,28%, el S&P 500 un 2,21% y el Nasdaq Composite retrocede un 4,13%. El rebote bursátil intenta dar ánimo a un mercado que acaba de firmar su mayor caída en la primera mitad del año desde 1970. Todas las miradas están puestas en las actas de la última reunión de la Fed, que se publicarán esta próxima semana y que darán una pista clara de por dónde van los tiros en el banco central estadounidense de cara a la nueva subida de tipos que se espera este mes. Pero el riesgo de una recesión, que la Fed de Atlanta ya da por hecha, no deja mucho margen de maniobra para el ánimo de los inversores.

[Las ventas de Tesla suben un 26,5% en el segundo trimestre.](#) El fabricante de coches eléctricos entregó 254.695 vehículos en el segundo trimestre del año. Tesla no suele informar de su volumen de ventas, por lo que hay que utilizar esas cifras para calcular las ventas de la compañía dirigida por Elon Musk. Así, se calcula que subieron un 26,5% con respecto al mismo periodo del año anterior, pero descendieron un 17,9% en comparación con el primer trimestre de 2022. Estas cifras suponen el fin de casi dos años de entregas trimestrales récord. Las estimaciones de los analistas recogidas por Street Account situaban el volumen de entregas en 256.520 vehículos entre abril y junio. Las restricciones para contener la pandemia, los retrasos en la cadena de suministro y la escasez de chips semiconductores han hecho que la cifra real se quede a menos de 2.000 unidades de las expectativas. De cara al largo plazo, Tesla espera que su crecimiento medio anual ronde el 50%, dependiendo de la capacidad de fabricación y otros factores, según publica CNBC.

[Para la Fed de Atlanta, la recesión en EEUU ya es una realidad.](#) La Fed de Atlanta, con su modelo de PIB en tiempo real, anticipa que la economía de EEUU terminó junio con una caída del 1% interanual. Esta previsión hundiría al país en recesión técnica, que se produce cuando el PIB registra dos trimestres consecutivos de caídas. Hace tres días, el organismo mantenía a flote a la economía, hasta que se publicó la revisión del PIB del primer trimestre. Las esperanzas de esquivar la recesión para la economía de EEUU se esfuman, a medida que se acumulan datos económicos negativos y la Fed mantiene el pulso firme contra la inflación. La Fed de Atlanta ha sido la primera institución en pronosticar que el PIB sumará dos trimestres consecutivos de caída, a través de su modelo de PIB en tiempo real. La Fed de Atlanta, como se puede apreciar en el gráfico, se sale del consenso. Su pronóstico está por debajo del consenso y muy por debajo del panel de expertos. Hace tres días por lo menos coincidía en salvar al PIB de la contracción, esperaba un crecimiento interanualizado del 0,3%, pero tras la última revisión del PIB, ha recortado su pronóstico hasta hundirlo a un -1%.

Efemérides

Un 4 de julio de 1776 en Filadelfia (Pensilvania), los delegados de las 13 colonias británicas reunidos en el Congreso Continental aprueban la Declaración de la Independencia. Las colonias darán origen a Estados Unidos. El contenido y la interpretación de la Declaración han sido objeto de mucha investigación académica. Por ejemplo, el documento justificaba la independencia de los Estados Unidos al enumerar los reclamos coloniales contra el rey Jorge III y afirmaba ciertos derechos naturales y legales, incluido el derecho de revolución. Una vez cumplida su misión original de anunciar la independencia, las referencias al texto de la Declaración fueron escasas en los años siguientes. Abraham Lincoln la hizo pieza central de su retórica (como en el discurso de Gettysburg de 1863) y sus políticas. Desde entonces, se ha convertido en una conocida reivindicación sobre los derechos humanos. La Declaración de Independencia de los Estados Unidos inspiró muchos otros documentos similares en otros países y sus ideas ganaron adhesión en los Países Bajos, el Caribe, Hispanoamérica, los Balcanes, África Occidental y Europa Central en los años anteriores a 1848.

Resumen de Mercados

	Bolsa		Bono a 10 años		Monedas	
	Valor Índice	Cambio	Tasa	Cambio	Precio	Cambio
	3.825,33 S&P	1,06%	2,88%	-13	-	-
	3.448,31 Euro Stoxx	-0,19%	1,23%	-10	EUR 1,04	-0,67%
	3.387,64 Shangai Cmp	-0,32%	2,83%	1	CNY 6,70	0,05%
	98.953,90 Bovespa	0,42%	6,42%	-3	BRL 5,33	1,44%
	90.050,78 Merval	1,81%	21,46%	-159	ARS 125,48	0,21%

Foto del día

"Mariana" - La Catedral de Santa María o Catedral de Nuestra Señora es una catedral católica luxemburguesa, que, al ser la catedral de la Arquidiócesis de Luxemburgo, constituye la principal iglesia de ese país. Su primera piedra fue colocada en 1613, y originalmente era una iglesia perteneciente a los jesuitas. La catedral constituye un ejemplo del estilo gótico, sin embargo, posee algunos elementos renacentistas. A finales del siglo XVIII, la iglesia recibió la imagen milagrosa de Maria Consolatrix Afflictorum, la patrona de la ciudad y el ducado. Aproximadamente cincuenta años después, la iglesia fue consagrada; y elevada en 1870 al rango de catedral por Pío IX. Y, de 1935 a 1938, fue ampliada. Hoy, la cripta de la catedral funciona como el lugar de sepultura de la Familia Gran Ducal Luxemburguesa.



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.