21/07/2022

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.

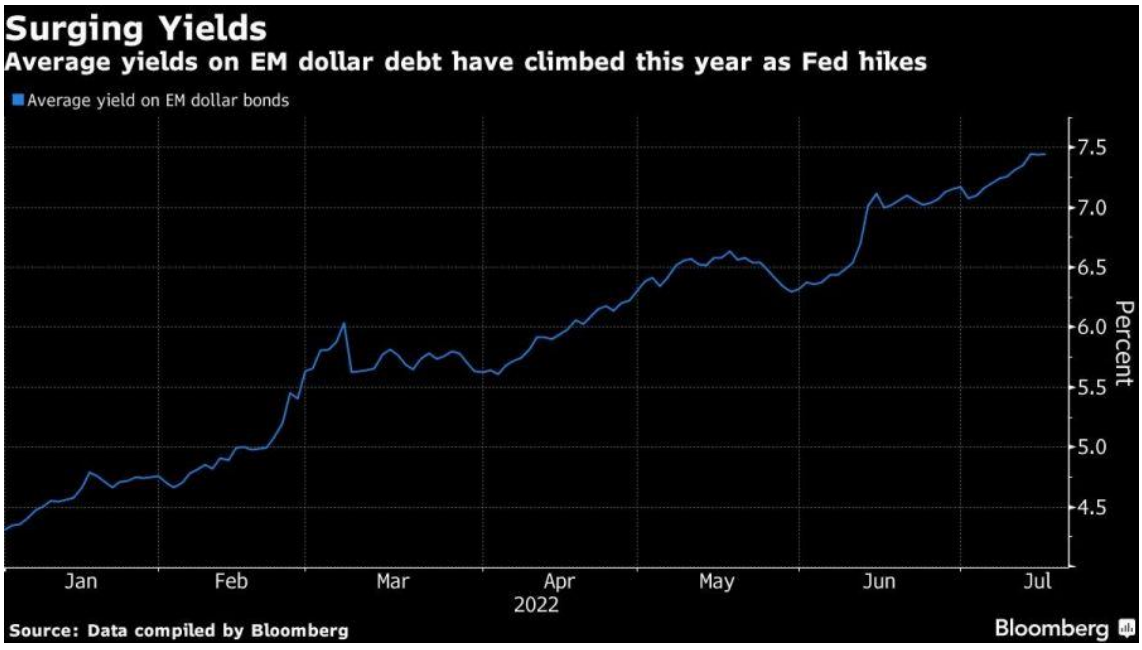
CRITERIA | Soluciones personalizadas para inversores únicos.

«Si quieres alcanzar la excelencia en cosas grandes, desarrolla el hábito en asuntos pequeños. La excelencia no es una excepción, es una actitud permanente»

Colin Powell

Gráfico del día

Goldman Sachs prevé una reducción de ventas de bonos soberanos en los mercados emergentes y rendimientos en ascenso



Goldman Sachs Group Inc. redujo en un 23% su estimación de ventas de bonos soberanos en dólares en los mercados emergentes este año, debido a que la volatilidad de los mercados financieros eleva los costos de endeudamiento. La emisión total de deuda se prevé en alrededor de US$85.000 millones para 2022, lo que contrasta con una estimación anterior de alrededor de US$110.000 millones, según una nota de Teresa Alves, estratega de Goldman en Londres, publicada el lunes. La cifra sería la más baja desde 2015, y un 38% inferior al promedio de los

últimos cinco años, según la nota. Los Gobiernos y las empresas de todo el mundo están reduciendo las ventas de deuda a medida que las alzas de las tasas de interés por parte de los principales bancos centrales y la guerra en Ucrania aumentan los costos de endeudamiento. La inflación también está deteriorando las condiciones para los prestatarios, que han visto subir más de 300 puntos básicos, hasta el 7,45%, el rendimiento promedio de la deuda en dólares de mercados emergentes desde principios de año. “La mayor volatilidad del mercado y el aumento de los rendimientos han dificultado el acceso de los soberanos a los mercados de capital”, escribió Alves. “El acceso al mercado sigue siendo difícil para los emisores de alto rendimiento, mientras que, en el grado de inversión, los altos precios del petróleo han provocado una escasa emisión del Consejo de Cooperación del Golfo”. América Latina probablemente será el mayor emisor regional este año, seguido de Asia y la región del CCG, “aunque vemos riesgos a la baja en nuestra previsión de emisión del CCG a la luz de los altos precios del petróleo”, escribió la estratega. Goldman también recortó su proyección de emisión de deuda soberana de alto rendimiento a US$35.000 millones en 2022, frente a la estimación anterior de US$50.000 millones. Este nuevo objetivo sería un nivel similar al de 2015, según la nota.

Fuente: Bloomberg (Link Nota Completa)

Mercado local

Las importaciones se dispararon a más de u$s8.500 millones y en junio hubo déficit comercial. En medio de una disparada de las importaciones, la balanza comercial registró después de mucho tiempo un saldo negativo, al registrar un déficit de u$s115 millones, informó este miércoles el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC), un dato menor al esperado por los analistas. Las exportaciones sumaron 8.432 millones de dólares, con una mejora interanual del 20,3%, y las importaciones alcanzaron los 8.547 millones de dólares, lo que representó un alza del 44,6%. "Las importaciones se incrementaron 44,6% respecto a igual mes del año anterior como consecuencia de una suba de 26,4% en los precios y de 14,6% en las cantidades", dijo el INDEC. Economistas coinciden en que la balanza comercial argentina podría verse afectada en el segundo semestre del año por las importaciones de energía y otros factores locales.

S&P Merval cortó racha alcista y el riesgo país vuelve a acercarse a los 2.800 puntos. La bolsa porteña terminó con leve baja este miércoles 20 de julio, por selectivas tomas de ganancias en una sesión cauta por las dudas sobre la situación económica local ante mayores presiones cambiarias y una galopante inflación; mientras los bonos presentaron caídas generalizadas y el riesgo país se acerca a los 2.800 puntos. A la mañana, previo a la apertura de los mercados, el Gobierno anticipó que trabaja en medidas de tipo de cambio diferenciado para turistas, con el objetivo de que los dólares ingresen al mercado formal. En ese contexto, el índice accionario S&P Merval cayó un 0,2%, a 106.949 puntos, luego de acumular una mejora del 6,63% en las anteriores tres sesiones de operaciones. El riesgo país elaborado por el banco JP.Morgan sube 28 puntos básicos a 2.794 unidades, frente a un nivel máximo histórico de 2.824 puntos básicos anotado en la víspera.

La economía se estancó en mayo y apenas mostró un crecimiento del 0,3% mensual. El Estimador mensual de actividad económica (EMAE) se estancó en mayo y apenas mostró un

crecimiento del 0,3% mensual, mientras que en referencia a mismo mes de un año antes avanzó un 7,4%, informó este miércoles el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INDEC). Con relación a igual mes de 2021, 14 de los sectores de actividad que conforman el EMAE registraron subas en mayo, entre las que se destacan las de Hoteles y restaurantes (+44,3% ia), Explotación de minas y canteras (+14,2% ia) y Construcción (+13,8% ia). El sector Industria manufacturera (+10,6% ia) fue el de mayor incidencia en la variación interanual del EMAE, seguido por Comercio mayorista, minorista y reparaciones (+11,6% ia). Entre los dos sectores aportaron 3,0 puntos porcentuales al incremento interanual del índice total.

Mercado global

Wall Street mantiene su rebote: los tres índices, en máximos de un mes. Los principales índices bursátiles estadounidenses han dado continuidad al rebote del martes con uno de ellos como claro vencedor: El Nasdaq 100. El índice de los valores tecnológicos ha sacado en esta sesión otro 1,6% y alcanza los 12.439 puntos. También en verde, aunque con ascensos más modestos, se encontraron el S&P 500 (sube un 0,6%) y el Dow Jones, que avanza un 0,15%. Los últimos resultados empresariales presentados en esta jornada fueron bien acogidos por el mercado, en líneas generales. "Incluso si aún no estamos fuera de peligro, cada vez más operadores tienden a creer que lo peor ya ha pasado para los mercados de renta variable este año", señalan expertos. Uno de estos ejemplos lo ha protagonizado Netflix (levantó su valor un 7%), que ha cotizado este miércoles por primera vez los resultados de las cuentas del semestre. Un resultado que demostró ser mejor a las previsiones establecidas. Dentro del Nasdaq 100 los valores más alcistas de la jornada han sido Altassian, que ha registrado una subida superior al 11,7%, y Datadog; que avanzó un 8,7%. En el S&P 500, la gestora de recursos humanos y contratación Ceridian se anotó los mayores ascensos este miércoles al registrar una revalorización de su acción del 7,8% hasta situarse por encima de los 55 dólares.

Mensaje a los mercados: toca 'aguantar la respiración' hasta las mid-term de EEUU. Las elecciones de mitad de mandato de Estados Unidos (mid-term) serán dentro de cuatro meses. Los votantes acudirán a las urnas para elegir a la Cámara de Representantes (435 escaños), 1/3 de los 100 escaños del Senado y 2/3 de los 50 gobernadores estatales. "Los republicanos parecen estar beneficiándose del sentimiento tradicional contra el partido en ejercicio, los bajos índices de aprobación de Biden y la preocupación por la inflación. Las encuestas muestran que recuperarán el control de la Cámara de Representantes, al mismo tiempo que el control del Senado. Esto probablemente paralizará aún más la política estadounidense y aumentará los riesgos si el país cae en recesión y se requiere una acción fiscal bipartidista", advierte Ben Laidler, estratega de eToro. Sin embargo, también puede ser, como otras veces, un punto de inflexión. "Los meses previos a estas elecciones tienden a ser malos para las bolsas, pero generalmente van seguidos de cierto alivio. Esto ahora puede verse potenciado si se alinea con la reducción de la inflación y el fin de las subidas de tipos de interés de la Fed", añade Laidler.

Tercer *strike* del mercado de vivienda en EEUU esta semana. El mercado de vivienda de EEUU

sigue emitiendo síntomas de enfriamiento a medida que el giro agresivo de la Fed endurece las condiciones financieras y los vientos de recesión empiezan a notarse. Las ventas de vivienda de segunda mano descendieron un 5,4% en junio frente al descenso del 3,4% del mes anterior y el retroceso del 1,1% esperado por los analistas. En cifras exactas, las ventas fueron de 5,12 millones frente a los 5,38 esperados y los 5,41 de mayo. Este martes trascendió que la construcción de nuevas viviendas en EEUU cayó en junio al nivel más bajo desde septiembre, después de haberse desplomado el mes anterior, impulsada por una caída en la construcción de viviendas unifamiliares que subraya la disminución de la demanda. El dato se sumaba al índice de la NAHB sobre el sentimiento entre los constructores de viviendas, conocido el lunes, que ha bajado en julio de 67 a 55. Este conjunto de datos termina de sepultar la tesis de que la Fed suba los tipos en 100 puntos básicos en su reunión del 27 de julio.

Efemérides

Un 21 de julio de 1899 nació Ernest Miller Hemingway, un escritor y periodista estadounidense, uno de los principales novelistas y cuentistas del siglo XX. Su estilo sobrio tuvo una gran influencia sobre la ficción del siglo XX, mientras que su vida de aventuras y su imagen pública dejó huellas en las generaciones posteriores. Hemingway escribió la mayor parte de su obra entre mediados de la década de 1920 y mediados de la década de 1950. Ganó el Premio Pulitzer en 1953 por El viejo y el mar y al año siguiente el Premio Nobel de Literatura por su obra completa. Publicó siete novelas, seis recopilaciones de cuentos y dos ensayos. Póstumamente se publicaron tres novelas, cuatro libros de cuentos y tres ensayos. Muchos de estos son considerados clásicos de la literatura de Estados Unidos. El legado de Hemingway a la literatura norteamericana es su estilo: los escritores que vinieron después lo emularon o lo evitaron. Después de que se estableció su reputación con la publicación de Fiesta, se convirtió en el portavoz de la generación de la primera posguerra, habiendo establecido un estilo a seguir.

Foto del día

"Gélido" - El Franz Josef es un glaciar de 12 km de largo ubicado en Parque nacional Westland en la costa oeste de la Isla Sur de Nueva Zelanda. Junto con el Glaciar Fox de 20 km al sur, que es único en bajar de los Alpes del Sur a menos de 300 metros sobre el nivel del mar, en medio del verdor y frondosidad de un bosque templado lluvioso. El área que rodea a los dos glaciares es parte de Te Wahipounamu, un parque catalogado como Patrimonio de la Humanidad. El río que emerge de la terminal del glaciar Franz Josef se conoce como el río Waiho. El glaciar seguía avanzando hasta 2008, pero desde entonces ha entrado en una fase de rápido retroceso. Como es el caso para la mayoría de los glaciares de Nueva Zelanda que se encuentran principalmente en la parte oriental de los Alpes del Sur, el proceso de contracción se atribuye al calentamiento global.

21/07/2022

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 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.