

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.

«Sólo le falta el tiempo a quien no sabe aprovecharlo»

Jovellanos

## Gráfico del día

El índice S&P 500 busca recuperarse en agosto y se encamina a su mayor alza mensual desde octubre pasado



El índice S&P 500 ha intentado recuperarse este mes y se encamina a la mayor alza desde octubre después de una fuerte caída en la primera mitad del año, ya que las ganancias corporativas han sido mejores de lo que se temía y muchas malas noticias ya se habían descontado. La semana en curso estará marcada por la reunión de la Reserva Federal de Estados Unidos, además de por la presentación de resultados del semestre que sigue en curso. Ingredientes de un cocktail que los inversores digieren con prudencia. Este lunes se ha saldado con un cierre mixto en Wall Street, con los valores tecnológicos acumulando los mayores recortes de la jornada. Así, el Nasdaq 100 retrocede un 0,4%, el S&P 500 sube un 0,1% y el Dow Jones

salva el lunes al anotar un 0,3%. El mercado da por descontado que Jerome Powell anunciará otra subida de 75 puntos básicos esta semana, según recoge Bloomberg, lo que se lleva barajando desde la subida del mes pasado. Sin embargo, la inflación no da tregua y los inversores reaccionan en consecuencia siendo precavidos en vistas a que la Reserva Federal podría ser incluso más agresiva en la cita de esta semana. Y mientras tanto, los resultados del segundo trimestre se suceden. Los beneficios de la minera Newmont se han desplomado en los primeros seis meses del año, según ha publicado este lunes la compañía. En parte se debe a la caída del precio del oro; metalpreciado que extrae del suelo la compañía. Esto se ha traducido en un recorte del precio de su acción del 14%, siendo el valor más damnificado de la jornada dentro del S&P 500. En el otro lado de la tabla se encontró el banco de inversión SVB que junto a las grandes petroleras del índice neoyorquino han avanzado más de un 5% en la sesión.

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



### **Mercado local**

[Con liderazgo de YPF, ADRs escalaron hasta 8% en Wall Street, y S&P Merval saltó 5%.](#) Con el liderazgo de YPF, las acciones argentinas subieron con fuerza este lunes en Wall Street, en una jornada positiva para los mercados emergentes, y oscilante para los principales índices neoyorquinos, a tiempo que los bonos en dólares fueron de menor a mayor, y terminaron la rueda con mayoría de alzas. Bajo este contexto, los subas de los papeles argentinos fueron encabezadas por YPF (+7,9%), Vista Energy (+7,9%) y Central Puerto (+6,6%). Con este impulso, la bolsa porteña mantuvo su trayectoria alcista gracias a una persistente postura tomadora desde inversores que buscan coberturas ante la difícil coyuntura económica. Así, el índice accionario S&P Merval mejoró un 5%, a un cierre provisorio de 119.508,31 puntos, luego de registrar durante la semana previa un alza del 9,2%. Los papeles de YPF y Cresud anotaron alzas de 7,8% y 7,3%, en ese orden, en el panel líder de la bolsa porteña. En el segmento de renta fija, los bonos soberanos en dólares cerraron dispares este lunes, en medio de la incertidumbre sobre el futuro económico tras el reciente salto cambiario en los mercados paralelos del dólar, lo que llevaba al riesgo país a superar los 2.900 puntos básicos.

[El BCRA compró dólares por segunda jornada seguida, pese a fuerte demanda por energía.](#) El Banco Central compró dólares por segunda jornada consecutiva este lunes 25 de julio, al terminar con un saldo positivo de US\$55 millones, en una rueda en la que se mantuvo muy firme la demanda de divisas para energía, que superó los US\$100 millones, según fuentes del mercado. Así, en lo que va del mes, las pérdidas oficiales superan rozan los US\$900 millones y siguen siendo las de mayor importancia en lo que va del año. El dólar contado con liquidación (CCL) -operado con el Global 2030- retrocedió un 0,1% hasta los \$325,99. Por su parte, el dólar hoy -sin impuestos- subió 69 centavos este lunes 25 de julio a \$137,30, de acuerdo al promedio en las principales entidades del sistema financiero, mientras que en el Banco Nación el billete avanzó 75 centavos a \$136,75 para la venta.

[Silvina Batakis se reunió por primera vez con la titular del FMI, Kristalina Georgieva.](#) La ministra de Economía, Silvina Batakis, mantuvo este lunes el primer encuentro cara a cara con la titular del Fondo Monetario Internacional (FMI), Kristalina Gerogieva, en la sede del organismo multilateral, en Washington. Luego de reunirse con el asesor de Janet Yellen, David Lipton,

Batakis se dirigió en auto hacia la sede central del organismo internacional, acompañada por el embajador argentino, Jorge Argüello; la viceministra de Economía, Karina Angeletti, y el jefe de Cancillería de la Embajada Argentina en Estados Unidos, Adrián Nador. Fue la primer reunión presencial que Batakis y Georgieva mantuvieron tras el contacto virtual que tuvieron el 6 de julio pasado, luego de que la ministra jurara como nueva titular del Palacio de Hacienda.

---



## **Mercado global**

[División de opiniones en Wall Street: crecen los analistas que esperan que la Fed empiece a bajar tipos en 2023.](#) Por primera vez en meses, empieza a haber división en Wall Street sobre los siguientes pasos que tomará la Fed. Mientras algunos se aferran a los planes de fuertes subidas de tipos que ha avanzado la Fed, y que prevén que el indicador de los intereses se sitúe entre el 3% y el 4% para el año que viene, están empezando a crecer las voces de analistas que ven bajadas de tipos a medio plazo, ya que los datos económicos de las últimas semanas apuntan a un enfriamiento de la economía y la posibilidad de que, quizá, la inflación ya haya tocado techo. El mayor ejemplo se ve en dos de los grandes bancos de inversión estadounidenses. Morgan Stanley cree que es demasiado pronto para esperar que la Fed deje de endurecer su política monetaria, lo que sugiere que las acciones aún pueden seguir cayendo antes de tocar fondo. Enfrente, los estrategas de JPMorgan Chase creen que las subidas de precios pueden empezar a ralentizarse, lo que conducirá a un giro de 180 grados de la Fed, lo que levantará el ánimo de las bolsas en el segundo semestre. Esta teoría está empezando a verse en los bonos del Tesoro, cuya curva se ha invertido. Los que vencen en un año dan un 3% de interés, dando por hecho fuertes subidas en el tipo del banco central en los próximos meses. Pero la deuda a más largo plazo está ya valorando una bajada en los intereses: el bono a 10 años está en el 2,7%, cerca del 2,5% al que los inversores calculan que la Fed llevará a los tipos a mediados de 2024.

[El oro se mantiene estable a la espera de la nueva subida de la Fed.](#) El precio del oro se mantiene estable, con los inversores a la espera del anuncio este miércoles de la Fed de EEUU tras su reunión de dos días, en la que el mercado descuenta una subida de los tipos de interés de 75 puntos básicos, a un rango entre el 2,25% y 2,50%. Las preocupaciones sobre una desaceleración económica siguen muy presentes. La onza de oro alcanzó su nivel más bajo desde marzo de 2021 la semana pasada, solo para recuperarse cuando los intereses del Tesoro disminuyeron tras los malos datos económicos de EEUU. El ajuste de la política monetaria de la Fed y un dólar más fuerte atenúan el atractivo del oro como valor refugio. El precio del oro al contado subió un 0,1% a 1.730,59 dólares la onza este mediodía en Londres. Los precios cayeron hasta los 1,680,99 dólares el jueves pasado, antes de terminar la semana con una ganancia del 1,1%.

[El bono estadounidense se tensiona: vuelve al 2,8% de rentabilidad.](#) Se acerca el anuncio de la nueva subida de tipos de la Reserva Federal de Estados Unidos y el mercado de renta fija ya da signos de ello. Los inversores se han decantado este lunes por la deuda europea mientras que

las ventas se apoderaron de los bonos estadounidenses, como demuestra el T-Note a diez años que ha vuelto a marcar un rendimiento del 2,8%. Es decir, el inversor demanda mayores rentabilidades por el riesgo que supone acceder a estos bonos antes del discurso de Powell. La misma reacción ha tenido el dólar. Aunque sigue mostrando fortaleza al cambio con la inmensa mayoría de divisas del mundo, el euro estrecha la brecha entre ambas monedas. Así, al cierre de Wall Street un euro se cambia por 1,02 dólares. El petróleo también ha reaccionado al alza este lunes. El motivo: el presidente de Estados Unidos, Joe Biden, ha asegurado ante los medios que espera tener una reunión con su homólogo chino, Xi Jinping. Esto, según Bloomberg, va a condicionar a la cotización del crudo hasta que se produzca esta llamada y trascienda su contenido. Por ahora, el barril Brent escaló hasta alcanzar los 105 dólares por unidad.

## Efemérides

*El 26 de julio de 1943 nació Michael Philip Jagger, conocido popularmente como Mick Jagger. Es un cantante, compositor, músico y actor británico, reconocido por ser el principal cantante de la banda de rock The Rolling Stones. Su carrera abarca más de cinco décadas y ha sido descrito como "uno de los cantantes más populares e influyentes en la historia de la música contemporánea". Por su distintiva voz y su puesta en escena, junto con el estilo de guitarra de Keith Richards, han sido la marca registrada de la banda durante toda su carrera. Con el tiempo, Jagger logró notoriedad en la prensa por su admitida relación con las drogas y sus polémicas relaciones personales, siendo nombrado a menudo como una figura contracultural. En 1989 fue incluido en el Salón de la Fama del Rock and Roll y en 2004, en el Salón de la Fama del Reino Unido con The Rolling Stones. Como miembro de los Stones y como músico solista, alcanzó el número uno en las listas de sencillos del Reino Unido y de los Estados Unidos con 13 sencillos, el Top 10 con 32 sencillos y el Top 40 con 70 sencillos. Ha recibido tres Premios Grammy y otras trece nominaciones, un Globo de Oro y un MTV Video Music Award, entre otras distinciones.4 En 2003 fue nombrado Caballero de la Orden del Imperio Británico por su aporte a la música popular.*

## Foto del día

"Solitario" - El lago de Annecy es un lago de Alta Saboya, al este de Francia. Es famoso por ser uno de los lagos más limpios del mundo. Además es el segundo lago más grande de Francia tras el lago del Bourget, exceptuando la parte francesa del lago Lemán. El lago se formó hace 18 000 años, durante el deshielo de los grandes glaciares alpinos. Es alimentado por varios ríos pequeños, nacidos en las montañas próximas, y por una potente fuente submarina, el Boubioz, que nace a 82 m de profundidad. Está rodeado: al este por el macizo de los Bornes; al oeste, por el macizo de los Bauges; al norte, por la aglomeración de Annecy; y al sur, por un amplio valle. El lago expulsa su exceso de agua al río Thiou y al canal del Vassé, que se unen y alimentan el río Fier, a 1500 m al norte de Annecy, que finalmente se une al río Ródano. Es un lugar turístico muy atractivo, conocido por sus actividades náuticas..



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



[www.criteria-latam.com](http://www.criteria-latam.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 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.