

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.

«El trabajo duro vence al talento cuando el talento no trabaja duro»

Tim Notke

Gráfico del día

Tres de cada cuatro firmas del S&P 500 baten el beneficio trimestral esperado

El S&P 500 pierde un 14% en 2022

Evolución del índice en bolsa en lo que va de año, en puntos.



La inflación o las subidas de tipos de interés de la Reserva Federal son algunos de los motivos que han hecho creer a los inversores que las compañías estadounidenses iban a claudicar al cierre del segundo trimestre del año. No obstante, aunque se aprecie el deterioro del negocio en varias compañías dentro del S&P 500, en el trimestre lo cierto es que los datos reflejan que las previsiones del mercado han pecado de funestas hasta la fecha. Más de la mitad de las compañías del S&P 500 ya ha publicado sus cuentas hasta junio incluido (282 compañías al cierre de los mercados europeos de este lunes) y el 74% de todas estas firmas del índice ha presentado unos beneficios mejores que los previstos por el mercado, según recoge Bloomberg. Esto supone que, hasta la fecha, el principal índice de Wall Street saca un 4% más de ganancias de lo que se preveía antes de cerrar el segundo trimestre y va camino de conseguir un 5,9% más que el trimestre anterior. Misma suerte corren las ventas: 170 compañías han superado a la previsión del mercado (más de un 60%) frente a 75 empresas que no lo hicieron y 36 que vendieron según lo previsto. Es cierto que aún faltan empresas por publicar las cuentas del segundo cuarto de 2022, pero la mayor parte de los pesos pesados del mercado norteamericano

ya han despejado sus incógnitas. "Con la temporada de resultados empresariales muy avanzada, ya podemos decir que las compañías del S&P 500 baten estimaciones en el segundo trimestre", apuntan desde el departamento de análisis de Bankinter. "La temporada de resultados no está siendo un desastre como se temía hace unas semanas", sintetizan desde el departamento de análisis de eToro. El sector financiero ya ha mostrado la mayoría de sus cartas y la subida de tipos por parte de los bancos centrales parece hacer respirar a la banca hasta la fecha. El 68% de las empresas del sector financiero cierra el mes en positivo, un 3,30% mejor de lo esperado. En el caso de la banca, ya podemos ver el balance de las 19 empresas pertenecientes a este sector. Dos tercios mejoran su beneficio por encima de lo proyectado por el consenso que recoge Bloomberg.

Fuente: [El Economista](#) (Link Nota Completa)

Resultados en las compañías del S&P 500 según las previsiones del mercado.

Por sectores	Compañías con resultados presentados	Total del selectivo	Beneficios (sorpresa)				Ventas (sorpresa)			
			Positiva	Según lo esperado	Negativa	%	Positiva	Según lo esperado	Negativa	%
Conjunto del S&P 500	282	498	207	14	60	4,2	170	36	75	2,1
Telecomunicaciones	6	11	4	0	2	15,1	3	2	1	0,15
Energía	10	23	8	1	1	10,2	8	0	2	7,65
Sanidad	31	59	24	1	6	7,8	21	2	8	2,04
Servicios Públicos	11	31	7	3	1	7,2	9	1	1	12,15
Materiales básicos	12	18	9	1	2	5,8	9	1	2	1,21
Consumo básico	19	34	16	1	2	5,3	15	0	4	4,09
Industriales	55	90	45	1	9	5,0	33	7	15	0,57
Consumo discrecional	39	78	26	2	11	4,9	21	7	11	2,44
Financiera	52	64	34	2	15	3,3	21	8	22	-0,45
Inmobiliario	17	31	14	2	1	-3,0	13	3	1	2,58
Tecnología	30	59	20	0	10	-3,0	17	5	8	-0,5

Fuente: Bloomberg. Datos a media sesión.

elEconomista.es



Mercado local

[S&P Merval cortó racha negativa pero los bonos cayeron, antes de los anuncios de Massa.](#) La bolsa porteña cerró al alza este martes, mientras que los bonos en dólares cayeron, a la espera de anuncios económicos luego de que Sergio Massa renunciara como presidente de la Cámara de Diputados para asumir las riendas de la cartera de economía que ahora abarcará también las áreas productivas y agrícolas. El índice accionario S&P Merval de BYMA ganó un 1,1%, a 118.873,26 unidades, tras caer un 4% en la víspera y acumular una baja del 7,7% en dos sesiones. Cabe destacar que el panel líder subió un 7,6% durante la semana pasada y cerró julio con alza del 38,5%. Por su parte, los bonos en dólares tuvieron bajas generalizadas, luego de que el lunes subieron un 0,8% en promedio encabezados por las emisiones dolarizadas, tras escalar un 7,2% durante la semana pasada por compras especulativas tras alcanzar valores mínimos. Los mayores descensos, esta jornada, fueron para el Bonar 2030 (-3,9%), el Bonar

2038 (-3,2%), y el Global 2035 (-2,8%). En este marco, el riesgo país medido por el banco JP. Morgan subía 9 puntos hasta las 2.412 unidades, frente a un reciente nivel máximo histórico intradiario de 2.976 puntos.

[Los mercados esperan medidas de Massa para controlar el gasto público.](#) Los mercados aguardan con impaciencia las primeras medidas del nuevo ministro de Economía, Desarrollo Productivo y Agricultura, Sergio Massa. Aunque el recién llegado al gobierno haya pedido 100 días para mostrar resultados, para los operadores el plazo puede ser mucho más corto. En más de un grupo de Whatsapp de analistas financieros se especuló en las últimas horas sobre las posibles medidas del nuevo ministro y allí surgieron las dudas. De la decena de trascendidos que circularon no había medidas para encarrilar la cuestión fiscal. Según anticipó Massa a pocas horas de haber sido designado este miércoles dará a conocer por lo menos los lineamientos que piensa seguir. Analistas y consultores advirtieron en recientes informes que el nuevo funcionario hasta el momento no ha tocado el tema del gasto público, por lo menos con el mismo dramatismo que su antecesora Silvina Batakis.

[El Central vendió US\\$170 millones por mayor demanda para importaciones y energía.](#) El Banco Central sigue vendiendo grandes cantidades de dólares de sus reservas en sus intervención en el mercado oficial de cambios. Los operadores del mercado estiman que la entidad tuvo que vender este martes unos US\$170 millones para abastecer a la demanda en esa plaza. En el mercado estiman que la demanda para importación de energía hoy significó cerca de US\$70 millones, por lo cual se especula que los US\$100 millones restantes pudieron haberse dado por demanda para otro tipo de importaciones y para el dólar ahorro, que suele incrementarse a principios de cada mes. Con este nuevo saldo negativo, en las dos primeras jornadas del mes el Banco Central acumula ventas netas por alrededor de US\$280 millones, con lo cual mantiene la tendencia negativa que sigue ejerciendo presión sobre las reservas internacionales. Los operadores del mercado señalan que durante la jornada de hoy se observó una menor oferta de divisas por parte de los exportadores, lo que obligó a la autoridad monetaria a desprenderse de más dólares de sus reservas para atender a la demanda en la plaza cambiaria.



Mercado global

[Wall Street no escapa a la tensión en Taiwán: el S&P pierde un 0,6%.](#) La bolsa neoyorquina ha sucumbido al nuevo foco de tensión geopolítica en el mundo. La relación entre Estados Unidos y China está en uno de sus peores momentos en más de 25 años tras el aterrizaje de la presidenta de la Cámara de Representantes de EE.UU., Nancy Pelosi, en Taiwán. Un acto al que se oponía la República Popular de China, que reclama la soberanía de la isla del Pacífico y que ha sacudido a la renta variable en general. Aunque el S&P 500 y el Nasdaq 100 han llegado a cotizar en positivo durante varios momentos de este martes (el índice tecnológico ha registrado alzas de hasta el 1%) al cierre los inversores bajistas tomaron el control. El S&P 500 ha finalizado en los 4.092 puntos, con lo que recorta un 0,6% frente al Nasdaq que anota un descenso del 0,3%. Más agudas fueron las pérdidas en el índice Dow Jones, que se ha precipitado casi un 1,2%. "La

visita de Pelosi solo hace que añadir otro elemento de riesgo para los inversores", han explicado desde OCBC Research, que entienden que estos actos pueden sumarse a los que ya actúan sobre la renta variable o el mercado de bonos como son la inflación o la guerra en Ucrania. No obstante, la presentación de resultados del segundo trimestre continúa en Estados Unidos. El 60% de las compañías del S&P 500 ya han presentado sus cuentas hasta junio y las compañías del selectivo están superando las expectativas del mercado recogido por Bloomberg. Mejoran las previsiones casi un 5% y los beneficios suben más de un 8% en el cómputo general.

[La renta fija no funciona como refugio: el bono estadounidense sube hasta el 2,74%](#). La renta fija sí que reflejó mayores cambios este martes por la escalada de tensión entre Pekín y Washington, aunque no como refugio del mercado. Las compras que se producían en las primeras horas del de la jornada se transformaron en ventas a medida que avanzaba la sesión. El bono estadounidense a diez años tocó el primero de agosto un rendimiento del 2,52%. Una cifra no vista desde abril. Todo esto, sin embargo, se ha evaporado con la tensión de las relaciones por Taiwán. Las compras que se habían impuesto en el mercado de bonos tornaron en fuertes ventas, donde el inversor demanda mayor rentabilidad. El bono estadounidense a diez años tocó un rendimiento del 2,7% al cierre de los mercados europeos. Mientras en el mercado europeo reinó el mismo clima. El bono alemán ofreció una rentabilidad del 0,82%, el español un 1,96% y la deuda italiana, castigada también por la situación política del país, vuelve a marcar una rentabilidad del 3,07%.

[Amazon reduce su plantilla en 100.000 empleados](#). La mayor empleadora del sector tecnológico, Amazon, registra 100.000 trabajadores menos en el segundo trimestre del ejercicio que en el primero, según datos de Bloomberg. La compañía fundada por Jeff Bezos reconoció durante su última presentación de resultados que la contratación está en su nivel más bajo desde 2019. El cambio de estrategia en cuanto a incorporaciones se ha extendido en la industria. Alphabet, matriz de Google, ha parado la búsqueda de talento y solo fichará a perfiles muy específicos, como también ha hecho Uber. Microsoft ha despedido a un 1% de su plantilla, 18.000 personas, y Tesla anunció un recorte del 10% en tres meses. Amazon, sin embargo, lo que está haciendo es frenar las altas y no suplir a los trabajadores que salen de la compañía, ya sea por jubilación, fin del contrato o cualquier causa de rotación. La propia firma reconoció que tenía más empleados de los que necesitaba, una vez el coronavirus empezó a remitir y los consumidores volvieron a las tiendas físicas. Su plantilla asciende al millón y medio de empleados.

Efemérides

Un 3 de agosto de 1963 nació James Alan Hetfield, un músico estadounidense conocido por ser el vocalista, guitarrista rítmico y principal compositor de la banda de thrash metal Metallica, además de ser cofundador de la misma junto con Lars Ulrich. Hasta la fecha, el grupo ha editado 10 álbumes de estudio, siendo el último de estos Hardwired... to Self Destruct el cual fue lanzado mundialmente el 18 de noviembre de 2016. Las ventas totales de Metallica superan los 120 millones, y se les considera parte de los cuatro grandes del thrash metal, junto con Megadeth, Slayer y Anthrax. Además, el grupo ha conseguido numerosos premios musicales, entre los que destacan nueve Grammys, dos premios otorgados por la cadena musical MTV, dos galardones de la Academia de Música Americana (American Music Awards) y dos premios de la revista Billboard, además de pertenecer desde el año 2009 al Salón de la fama del Rock y poseer una estrella en el Paseo de la Fama de la revista Kerrang!.

Foto del día

"Madre" - "La Madre Patria", también conocida como ¡La Madre Patria llama! es una estatua monumental levantada sobre el cerro Mamáyev Kurgán en Volgogrado, antigua Stalingrado, Rusia, en conmemoración de la Batalla de Stalingrado durante la Segunda Guerra Mundial. Fue diseñada por el escultor Yevgueni Vuchétich y por el ingeniero estructural Nikolái Nikitin, y fue declarada la estatua más grande del mundo en 1967. La estatua de La Madre Patria es compleja desde el punto de vista de la ingeniería, debido a su característica postura con la espada alzada en alto con su mano derecha, con la mano izquierda con un gesto de llamada. Esta estatua se basa principalmente en la personificación de la Madre Rusia, aunque también es una moderna interpretación de la Victoria o Niké. La estatua puede considerarse como una alegoría de la Madre Patria llamando y exhortando a sus hijos a batallar contra el enemigo.



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.