

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.

*«La valentía no siempre ruge. A veces, es la vocecita al final del día que dice:  
mañana lo volveré a intentar»*

Mary Anne Radmacher

### Gráfico del día

El Nasdaq 100 cae más del 1% mientras las acciones vinculadas a los chips sufren ante la escasez



Las acciones cayeron el martes cuando los inversores navegaron por una serie de informes decepcionantes de la compañía antes de una lectura clave de inflación. El S&P 500 cayó un 0,42% a 4.122,47, mientras que el Nasdaq Composite cayó un 1,19% a 12.493,93. El Promedio Industrial Dow Jones perdió 58,13 puntos, o un 0,18%, para cerrar en 32.774,41. CNBC Los

descensos se produjeron después de que el fabricante de chips de memoria Micron advirtiera que los ingresos podrían no alcanzar su orientación anterior debido a "factores macroeconómicos y restricciones en la cadena de suministro". La acción cayó más del 3%. Ha sido una semana difícil para los fabricantes de chips. El lunes, una guía de ingresos más débil de lo esperado de Nvidia pesó sobre el grupo, y esas acciones extendieron sus pérdidas el martes. "Estos son dos grandes jugadores que creo que los inversores pensaron que estaban en una mejor posición para navegar a través de algunos de estos problemas recientes de la cadena de suministro. Creo que existe la preocupación de que esto realmente afecte a la tecnología", dijo Ed Moya, analista senior de mercado de Oanda. El S&P 500 ha subido durante tres semanas consecutivas, pero la temporada de ganancias ha presentado advertencias de demanda por parte de los ejecutivos de las principales empresas. Los inversionistas están observando de cerca para determinar cómo la lucha de la Reserva Federal contra la inflación se está propagando por la economía. "Todo lo que estamos obteniendo [muestra] que la inflación está teniendo un impacto mucho más fuerte en las perspectivas corporativas de Estados Unidos, y es por eso que creo que será difícil seguir comprando acciones en este mercado", agregó Moya. Fuera de las fichas, también se vieron afectadas un par de acciones que cotizan en Nasdaq. Novavax se desplomó casi un 30 % después de recortar la previsión de ingresos para todo el año debido a la escasa demanda de sus vacunas contra el covid. Upstart disminuyó más del 11% después de que la compañía de préstamos al consumidor informara resultados del segundo trimestre que no cumplieron con las expectativas de ganancias e ingresos.

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



## **Mercado local**

[Massa pasó primer gran test del mercado: Economía canjeó \\$2 billones con aceptación del 85%](#). El flamante ministro de Economía, Sergio Massa, logró pasar su primer gran test del mercado, ya que el Tesoro logró canjear a 2023 un total \$2 billones de los vencimientos de agosto, septiembre y octubre de 2022, con una participación del 85%, informó el Palacio de Hacienda. En la operación de conversión se recibieron 1.233 ofertas que representaron un total de u\$s15.662 millones, lo que equivale a un valor efectivo de \$2 billones. Fuentes del Palacio de Hacienda admitieron la necesidad de buscar mayor financiamiento del previsto en función de la devolución de los adelantos transitorios del BCRA y también de la decisión de no tomar más financiamiento de la entidad, según señaló en su momento Sergio Massa. Además, destacaron la alta participación privada y de los fondos de inversión y estimaron que no habrá inconvenientes para el roll over de la deuda para 2023.

[Actividad industrial: tras el crecimiento de junio, alertan por un "panorama complicado"](#). El Índice de Producción Industrial manufacturero acumuló en junio su quinta mejor interanual, al crecer 6,9% frente al mismo mes de 2021. Así, acumuló un incremento de 5,9% en el primer semestre. En la comparación mensual, en tanto, el indicador evidenció una variación positiva de 2,6%. De todas formas, el panorama para los próximos meses no luce tan alentador para el sector. Es que, a raíz de las restricciones a las importaciones impuestas a fines de junio por el BCRA, muchos rubros afrontan complicaciones para producir. Desde el sector señalan, de hecho, que en algunas ramas de la actividad ya comienza a faltar stock de insumos y materias primas. Así, si

bien los datos de junio difundidos por el INDEC son positivos, la tendencia (al menos en la comparación mensual) podría revertirse a partir de julio, pero sobre todo en agosto y septiembre.

[Economía logró postergar para 2023 vencimientos por US\\$15.600 millones.](#) El Ministerio de Economía logró postergar para 2023 vencimientos de deuda en pesos por el equivalente a US\$15.662 millones que iban a operar en los próximos tres meses, en una operación de canje en la que entregó a los tenedores de letras del Tesoro un bono dual que ajusta tanto por inflación como por la evolución del dólar oficial. En el Palacio de Hacienda, los funcionarios del área de Finanzas se dieron más que satisfechos con el resultado de la operación, en tanto aseguraron que para lo que resta de 2022 no va a haber problemas para el roll over de los vencimientos que quedaron en pie. El ministro Sergio Massa afirmó a través de las redes sociales que “el resultado fue exitoso” y agradeció “la confianza y acompañamiento de inversores institucionales, personas físicas y organismos del sector público, que nos permite aliviar la situación financiera del próximo trimestre, extendiendo vencimientos a 2023”.



## **Mercado global**

[La batalla por Nielsen, en suspenso: las acciones se disparan un 21% en bolsa.](#) Las acciones de Nielsen Holdings se han disparado este martes un 21% hasta los 27,52 dólares, después de anunciar que su mayor accionista está en conversaciones para unirse a un consorcio dispuesto a adquirir la empresa. Nielsen dijo en un comunicado que posponía una votación de accionistas fijada para el martes para votar sobre la adquisición, que está dirigido por las ramas de capital privado del inversor activista Elliott Investment Management y Brookfield Asset Management. La reunión se pospone para que el consorcio pueda finalizar un acuerdo preliminar con WindAcre Partnership, que posee una participación del 27% en Nielsen y se había opuesto al acuerdo, dijo Nielsen. WindAcre, con sede en Houston, había tomado medidas para hundir el acuerdo, incluyendo el intento de evitar que la compañía se convierta en privada por medio de una oferta pública de adquisición, que requiere el apoyo de una mayoría de los accionistas, en lugar de la norma británica que requiere un apoyo del 75%. Elliott y Brookfield acordaron adquirir Nielsen en marzo por 28 dólares la acción. WindAcre había argumentado que el precio infravaloraba la empresa, y que sus acciones podrían valer 80 dólares cada una en 2025. Las acciones de Nielsen han cotizado por debajo del precio de la oferta desde que se anunció el acuerdo.

[El rendimiento del bono americano vuelve a la carga a la espera del dato de IPC.](#) El rendimiento de los bonos del Tesoro de Estados Unidos suben este martes y dejan el bono a 10 años rozando el 2,8%. Esta subida se produce mientras que los inversores esperan los datos de inflación americana de este miércoles, que serán analizados en busca de nuevas pistas sobre la agresividad con la que la Reserva Federal seguirá subiendo los tipos de interés. Los datos del mercado laboral del pasado viernes fueron fuertes y mostraron que el crecimiento del empleo en Estados Unidos se aceleró de forma inesperada en julio y el nivel de empleo se elevó por encima de su nivel prepandémico, impulsaron estas expectativas. "Hace un par de semanas, el mercado hablaba de recortes en algún momento, de una pausa (...) pero entonces llegó esta cifra de

nóminas realmente fuerte y parece que el sentimiento cambió de forma significativa", asegura Thomas Simons, economista de Jefferies en Nueva York.

[En plena escasez, Micron y Qualcomm invertirán 44.200 millones en producción de chips para EEUU.](#) Las empresas Micron y Qualcomm invertirán 44.200 millones de dólares en la fabricación de chips en Estados Unidos, según informó este martes la Casa Blanca, que vinculó las inversiones a la ley aprobada en el Congreso e impulsada por el presidente, Joe Biden, para subsidiar la fabricación de microprocesadores. Precisamente este martes está previsto que Biden firme la norma, que ya recibió el visto bueno del Senado y de la Cámara de Representantes y que subsidia con 52.700 millones de dólares la fabricación de microchips y fortalece las cadenas de suministro para mejorar la posición de EEUU frente a la competencia china. En un comunicado, la Casa Blanca reveló que gracias al "estímulo" de esta ley, Micron invertirá 40.000 millones de dólares para fabricar chips de memoria en EEUU que crearán 8.000 nuevos empleos y que harán que la cuota de mercado estadounidense de producción de chips de memoria pase del 2% actual al 10%.

### Efemérides

*Un 10 de agosto de 1977 nació Luciana Paula Aymar, una exjugadora argentina de hockey sobre césped. Declarada por la FIH «Leyenda del Hockey», fue elegida «Mejor Jugadora Mundial» en ocho ocasiones (2001, 2004, 2005, cuatro consecutivas de 2007 a 2010 y 2013). Fue integrante de la Selección nacional entre 1998 y 2014 y capitana desde 2009. Con «Las Leonas» participó en cuatro Juegos Olímpicos, logrando cuatro medallas consecutivas, dos de plata (Sídney 2000 y Londres 2012) y dos de bronce (Atenas 2004 y Pekín 2008). A su vez, compitió en cuatro Campeonatos Mundiales, proclamándose bicampeona mundial en 2002 y 2010 y logrando el bronce en 2006 y 2014. Ganó seis veces el Champions Trophy (2001, 2008, 2009, 2010, 2012 y 2014) y obtuvo tres medallas de oro en Juegos Panamericanos (1999, 2003 y 2007)..*

### Foto del día

"Partido" - Las Cataratas Victoria, situadas en la frontera de Zambia y Zimbabue, constituyen un salto de agua del río Zambeze. Están ubicadas en el distrito de Livingstone, en la Provincia del Sur, de Zambia y en el distrito de Hwange, en la región de Mashonalandia Occidental, de Zimbabue. Sobre las cataratas se encuentra el puente de las Cataratas Victoria, un antiguo arco de acero terminado en 1905. Las cataratas tienen una anchura aproximada de 1,7 km y 108 m de alto. Se consideran un espectáculo extraordinario debido al estrecho y raro abismo en que el agua cae. David Livingstone, el misionero y explorador escocés, visitó la cascada en 1855 y las bautizó con el nombre de la reina Victoria, aunque son conocidas localmente como Mosi-oa-Tunya, el humo que truenas.



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.