24/08/2022

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.

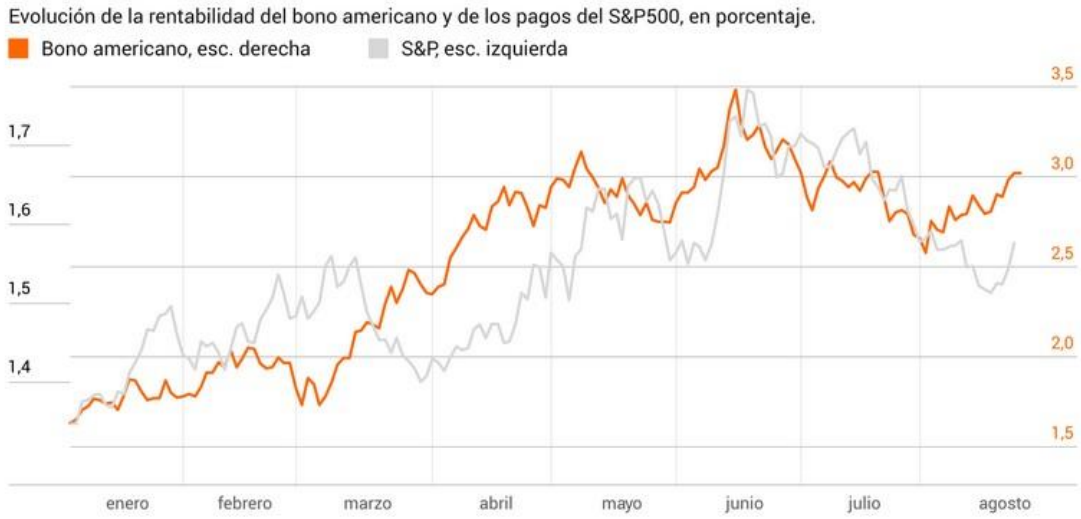
CRITERIA | Soluciones personalizadas para inversores únicos.

«No puedes cambiar tu destino de la noche a la mañana, pero puedes cambiar tu dirección de la noche a la mañana»

Jim Rohn

Gráfico del día

La rentabilidad del bono americano supera ya al 60% de los pagos del S&P



A dos días de que se produzca el encuentro de los banqueros centrales que organiza la Reserva Federal de Kansas City en Jackson Hole, el mercado está reaccionando a la posibilidad de que Jerome Powell, presidente de la Reserva Federal, sorprenda con un mensaje que confirme una política monetaria más agresiva. Una de esas reacciones se ha reflejado directamente en la renta fija, con el bono americano con vencimiento a 10 años visitando estos días rentabilidades del 3%; que empiezan a rivalizar con los dividendos de la bolsa estadounidense. Pese a que no es la primera vez en el año que el papel soberano americano traspasa la barrera del 3% – ya lo hizo el pasado mes de junio, cuando tocó, incluso, el 3,5%–, este entorno podría llevar a los inversores a plantearse huir hacia la deuda, ya que actualmente paga 1,4 puntos porcentuales más que el S&P 500, la principal referencia americana, vía dividendos, que ofrece un 1,6% de media (a ello habría que añadir lo que se obtiene a través de la recompra de acciones). De este

modo, la rentabilidad del bono americano a 10 años se encuentra ya por encima de casi el 60% de los pagos del S&P 500, con un total de 289 valores del mismo con retornos inferiores al 3%. El mayor interés exigido al papel americano respecto a principios de año se ha producido por una caída de su precio, en un contexto de subida de tipos de interés, que ha propiciado, hasta ahora, el peor año para la renta fija de la historia. De cara a la reunión del próximo 20 de septiembre de la Fed, las expectativas apuntaban a un aumento de tipos de 50 puntos básicos, un ritmo más lento de lo que viene haciendo la institución en los dos últimos encuentros.

Fuente: El Economista (Link Nota Completa)

Mercado local

Bonos en dólares revierten su tendencia negativa, aunque rebotan sin despuntar. Los bonos soberanos en dólares cerraron las dos primeras ruedas de la semana con subas luego de caer tres días consecutivos. Ocurrió a pesar de la cautela que impera en Wall Street como consecuencia de renovados temores por un mayor endurecimiento de la Fed. Sin embargo, aún cotizan a precios de remate y no logran marcar una tendencia sostenida de recuperación. Analistas señalaron un desacople con la tendencia positiva que tuvieron las acciones argentinas en el último mes y subrayan que la deuda soberana podrá profundizar la recuperación cuando el mercado vea señales concretas de recomposición de las reservas del BCRA y una mayor encarrilamiento fiscal. En ese marco, el índice accionario local S&P Merval subió ayer 3,6% hasta los 136.997 puntos. Mientras que los bonos Globales lideraron las subas con ganancias de hasta 3%. Pero las acciones y los títulos de deuda muestran un sendero disímil en el último tiempo.

Los granos se dispararon más del 4% y la soja superó los US$575 la tonelada. Los precios del maíz, la soja y el trigo cerraron al alza en el mercado de Chicago, impulsados por recortes productivos en los Estados Unidos y otros países. La suba más pronunciada se dio en la soja, con un incremento de casi US$15 que llevaron el precio de la oleaginosa a superar los US$575 la tonelada, por primera vez en dos meses. También subió con fuerza el maíz, con un aumento en torno al 4% para el corto plazo y del 5% en contratos de futuro. Así la tonelada se ubicó en los US$259,83 la tonelada. De esta manera, los futuros del maíz llegaron a un máximo de siete semanas y media, destacó la Bolsa de Comercio de Rosario y dijo que "una merma en la condición de los cultivos en algunos lotes de maíz en Estados Unidos impulsó los precios". Según los operadores, muchos estados norteamericanos encendieron las alarmas y en Dakota del Sur proyectan el peor rendimiento en una década. Las potenciales caídas productivas apuntalan las cotizaciones del maíz y contagian a los demás commodities agrícolas.

Cedears de energéticas subieron hasta casi 9% ante el fuerte ascenso del petróleo. Los Certificados de Depósito Argentinos cerraron con mayoría de subas este martes 23 de agosto. El sector energético encabezó las alzas ante la revalorización del barril de petróleo. En Wall Street, los principales índices descendieron, a excepción del tecnológico Nasdaq que terminó sin variaciones. Así, las principales subas fueron para Vista Oil&Gas (+8,8%), Vale (+7,6%), Tenaris (+7%) y Petrobras (+5,3%). Los Cedears se vieron influenciados por la cotización del petróleo que se elevó ante la escasez de oferta debido a que Arabia Saudita planteó la idea de recortar la producción de la OPEP+ para apoyar los precios y a la perspectiva de una caída de los

inventarios de crudo en Estados Unidos. Por su parte, también influenció al alza las cotizaciones, el CCL Cedears que subió 0,4% y cerró en $299,72.

Mercado global

Wall Street claudica en la recta final: el S&P 500 cede otro 0,2%. La sangría del lunes en Wall Street, la mayor en dos meses, se ha contenido en esta última sesión. Sin embargo, los principales índices neoyorquinos han cerrado con signo negativo, aunque con escuetos movimientos, gracias al empujón bajista de los últimos instantes de cotización. Todo ello a la espera de que vengan nuevas informaciones de la próxima cita de la Reserva Federal de Estados Unidos que arrancará el jueves en Jackson Hole. Por lo pronto, el S&P 500 retrocede un 0,2%, el Dow Jones un 0,45% y el Nasdaq 100 se ha dejado un 0,1%. La jornada se ha caracterizado por la volatilidad de los mercados, con la rentabilidad del bono estadounidense a diez años por encima del 3% de rendimiento. Además, el precio del petróleo ha vuelto al ataque después de que Arabia Saudí haya dejado caer que se podría producir un recorte del bombeo de crudo en el seno de la OPEP+. Tras la noticia, el barril Brent ha vuelto a alcanzar los 100 dólares por unidad. Esto ha favorecido a la cotización de las petroleras estadounidenses, que se han situado entre los valores más alcistas de este martes. Así, Occidental Petroleum y Schlumberger suben un 6,9% y un 6,6%, respectivamente, y otras cuatro petroleras se sitúan entre los quince valores que más avanzaron dentro del S&P 500 en esta última sesión.

EEUU: las ventas de nuevas viviendas caen a niveles de 2016. Las ventas de viviendas nuevas en EEUU cayeron en julio por sexta vez este año registrando el ritmo más lento de ventas desde principios de 2016. Se extiende así un deterioro de meses en el mercado de la vivienda alimentado por los altos costos de los préstamos y un retroceso en la demanda. Las compras de nuevas viviendas unifamiliares disminuyeron un 12,6% a un ritmo anualizado de 511.000, desde las 585.000 revisadas en junio, según mostraron el martes los datos del gobierno. La estimación mediana de una encuesta de Bloomberg entre economistas preveía una tasa de 575.000. El desplome de las ventas en julio es el último ejemplo de cómo el mercado de la vivienda está cediendo bajo el peso de los altos precios y los elevados costes de los préstamos. La construcción se ha ralentizado, las solicitudes de compra de viviendas están cayendo y cada vez hay más compradores que se echan atrás. El inventario está creciendo en medio de la caída de la demanda, lo que probablemente presionará a la baja los precios de la vivienda en los próximos meses.

Sombríos PMI también en EEUU: el agotamiento llega al sector servicios. Después de las sombrías lecturas de los PMI preliminares de agosto en la eurozona, los de EEUU también han arrojado pesimismo. Los indicadores de la S&P Global han sido peores de lo esperado en todos los frentes. El PMI compuesto baja a 45 puntos respecto a los 47,7 anteriores y los 49 esperados. El indicador entra claramente en zona de contracción (menos de 50). El PMI manufacturero aguanta en zona positiva (51,3) aunque baja del 52,2 anterior y es peor que la estimación de 52. El agotamiento se vislumbra claramente en el sector servicios: el PMI del ramo cae hasta 44,1

frente al 47,3 previo y el 49,2 que sopesaba el consenso de economistas. "Datos débiles en general y donde llama la atención la baja cifra de servicios (el dato más bajo desde mayo-2020). Pese a que el PMI manufacturero se mantiene aun cómodamente en zona de expansión, el aumento del coste de vida, la subida de los tipos de interés y un descenso de la confianza de los consumidores impacta directamente en los PMI que presentan ya cuatro meses consecutivos de caídas", señala el Departamento de Análisis de Bankinter.

Efemérides

Un 24 de agosto de 1929 nació Mohamed Yasir Abdel Arafat, más conocido como Yasir Arafat o por su kunya Abu Ammar. Fue un líder nacionalista palestino, presidente de la Organización para la Liberación de Palestina, presidente de la Autoridad Nacional Palestina y líder del partido político secular Fatah, que fundó en 1959. Arafat pasó gran parte de su vida luchando contra Israel en nombre de la autodeterminación de los palestinos. Aunque se había opuesto a la existencia de Israel, en 1988 cambió de posición y aceptó la Resolución 242 del Consejo de Seguridad de Naciones Unidas. En 1994, recibió el Premio Nobel de la Paz junto con Shimon Peres e Isaac Rabin, por sus esfuerzos a favor de la paz en Oriente Próximo, y en España, junto con Isaac Rabin, el premio Príncipe de Asturias de cooperación internacional el 3 de septiembre del mismo año.

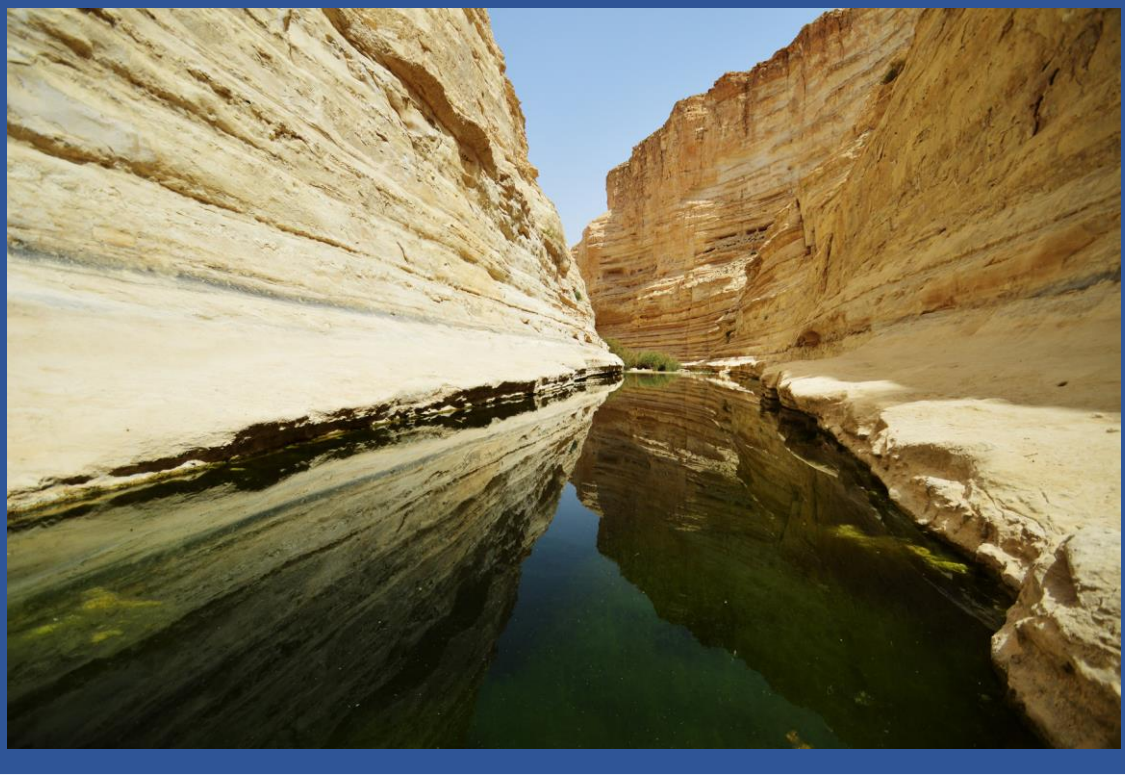
Resumen de Mercados

	Bolsa		Bono a 10 años		Monedas	
	Valor Índice	Cambio	Tasa	Cambio	Precio	Cambio
	4.137,99 S&P	-2,14%	0,00%	-298	-	-
	3.658,22 Euro Stoxx	-1,93%	1,23%	14	EUR 0,99	0,06%
	3.277,79 Shangai Cmp	0,61%	0,00%	-262	CNY 6,85	0,00%
	110.501,00 Bovespa	-0,89%	12,23%	14	BRL 5,16	0,00%
	132.252,56 Merval	0,95%	39,59%	-95	ARS 143,50	0,88%

24/08/2022

Foto del día

"Inhóspito" - El desierto del Néguev es un desierto de Asia, situado al sur de Israel, en el Distrito Meridional. Su nombre proviene de la raíz hebrea "נגב" que significa "seco", al igual que en árabe, aunque en hebreo bíblico Néguev tomó asimismo el significado de "sur", por la ubicación del desierto del Néguev. El desierto del Néguev ocupa un área de unos 13 000 km², con forma de triángulo cuyo vértice meridional está situado en Eilat, sobre la costa del mar Rojo. Al Oeste limita con la península del Sinaí (Egipto), y al este con la zona meridional de Jordania, sirviendo de frontera el uadi Aravá. El Néguev posee importantes rasgos de tipo geológico y cultural. Respecto al aspecto geológico, se trata en muchos aspectos de un lugar inhóspito, con temperaturas próximas a los 50 °C, con presencia de páramos pizarrosos, cañadas y cañones arrasados por la erosión.



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

CRITERIA | Soluciones personalizadas para inversiones únicas.
_ www.criterialatam.com
_ /criteria-investment

24/08/2022

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.