

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.

«En las profundidades del invierno, finalmente aprendí que dentro de mí, hay un verano invencible»

Albert Camus

Gráfico del día

Las apuestas contra la deuda italiana se disparan a máximos desde 2008

Los fondos de cobertura suben sus apuestas contra Italia

En miles de millones de dólares



Fuente: S&P Global Markets Intelligence, Financial Times.

elEconomista.es

El valor total de los bonos italianos prestados por los inversores para apostar por una caída de los precios alcanzó este mes su nivel más alto desde enero de 2008, con más de 39.000 millones de euros, según datos de S&P Global Market Intelligence recogidos por el Financial Times. La prisa de los inversores por apostar contra Italia se produce en un momento en el que el país se enfrenta a los crecientes vientos en contra de la economía por el aumento de los precios del gas natural en Europa, provocado por los cortes de suministro de Rusia, y a un clima político tenso

con las elecciones que se avecinan en septiembre tras la renuncia de Mario Draghi ante la falta de apoyos. "Es el país más expuesto en cuanto a lo que ocurra con los precios del gas, y la política es un reto", señala al FT Mark Dowding, director de inversiones de BlueBay Asset Management. El gestor está vendiendo bonos italianos a 10 años a través de futuros.

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



Mercado local

[Los activos argentinos cortaron racha alcista influenciados por la caída de Wall Street.](#) Los activos de Argentina cayeron este viernes 26 de agosto ante las esperadas toma de utilidades, en momentos en que las plazas globales cerraron en negativo tras comentarios del presidente de la Reserva Federal estadounidense, Jerome Powell, que sugirieron que las tasas de interés seguirán subiendo en septiembre para contener la inflación. En ese contexto, los bonos operaron con mayoría de bajas que fueron encabezadas por el Bonar 2029 -2,6. Detrás apareció el Bonar 2030 (-2,1%) y el Global 2030 (-2,1%). Entre las alzas sobresalió el Global 2029 (+2,6%). El riesgo país argentino medido por el banco JP.Morgan subió 3,2% a 2.394 puntos básicos. Las acciones y los bonos venían de una seguidilla de alzas por un mejor clima inversor luego de que el nuevo ministro de Economía, Sergio Massa, se comprometiera a bajar el déficit fiscal, fortalecer las reservas del BCRA, disminuir la tasa de inflación y dar un mayor impulso al comercio. En la bolsa, el índice Merval cedió un 0,92%, a 141.459,95 puntos, luego de marcar un nivel máximo histórico de 143.246,85 unidades tras los primeros negocios. El Merval venía de acumular una mejora del 9% en las cuatro rondas anteriores, con sucesivos récord a cada cierre.

[Los granos cerraron la semana con saldo positivo y la soja rozó los US\\$600.](#) Los granos finalizaron con fuertes subas la jornada en el mercado de Chicago como consecuencia de los problemas climáticos que atraviesan la zonas productoras de Estados Unidos, y permitió a los commodities a cerrar una semana con saldo positivo en sus cotizaciones. El contrato de septiembre de la oleaginosa subió 3,4% hasta los US\$ 589,83 la tonelada, a la vez que el de noviembre lo hizo por 2,1% para concluir la sesión a US\$ 536,92 la tonelada. Los fundamentos de la suba radicarón en la falta de lluvias y a la ola de calor que golpea a las zonas productoras de Estados Unidos. "El calor extremo y la sequía generalizada en partes del Medio Oeste estadounidense como Nebraska y Iowa, han deteriorado los rendimientos del cultivo y esto llevó a todas las cotizaciones al alza", indicó la Bolsa de Comercio de Rosario (BCR).

[Recaudación de provincias: suba real del 4,2% en primer semestre.](#) Las provincias cerraron la primera mitad del año con un incremento nominal promedio del 64% en su recaudación y una mejora del 4,2% en términos reales, una performance que alimenta el escenario de un resultado fiscal que hace prever que 2022 podría ser el quinto año consecutivo con superávit primario consolidado. Esa instantánea delinea un presente menos apremiante en materia de cuentas para los gobernadores que para el deficitario Estado nacional, en medio de las señales de alerta de los mandatarios respecto del impacto en las arcas locales de los recortes de gasto público que delinea el ministro de Economía, Sergio Massa, en el marco del diseño del proyecto de presupuesto nacional 2023. Según una consultora privada, la recaudación de recursos de origen

provincial para el consolidado de veinte jurisdicciones totalizó al primer semestre un billón 689.022,8 millones, con una suba real en mayo (el mes de mayor crecimiento porcentual) de 8,8% "tras un primer cuatrimestre algo más débil"..



Mercado global

[Powell hunde a la bolsa americana: el S&P 500 cede un 3% y el Nasdaq 100 un 4%.](#) Wall Street ha cerrado el viernes con fuertes recortes y con un saldo negativo en la semana. El S&P 500 ha caído un 3,3%, el Nasdaq 100 un 4,1% y el Dow Jones un 3%. De hecho, el desplome ha sido tan severo que de las 500 compañías dentro del S&P solo 5 se han apreciado en esta última sesión (dos de los cien del Nasdaq 100). Entre los valores más bajistas destacan Nvidia, Marvell o HP, que ceden más de un 8%, respectivamente. En cuanto al cierre semanal, el S&P 500 cede un 3,7% y el Nasdaq lo hace un 4,3% con lo que en el conjunto del año ambos índices se deprecian un 14,6% y un 22,6%, respectivamente. Las primeras declaraciones del presidente de la Reserva Federal de Estados Unidos en Jackson Hole han provocado la venta masiva en el mercado estadounidense. Las familias tendrán que sufrir "un poco de dolor", ha mencionado Jerome Powell este viernes, donde ha dejado claro que los tipos seguirán al alza este año mientras frena la expectativa de que en 2023 vayan a bajar, como descontaba el mercado. Por lo pronto, el consenso de mercado recogido por Bloomberg vuelve a barajar otra subida de 75 puntos básicos de los tipos de interés en el país para la reunión de la Fed de septiembre.

[Así afectará a Wall Street el impuesto del 1% a la recompra de acciones.](#) Las aguas políticas de EEUU se han relajado lo suficiente este verano para que el legislativo haya aprobado la última propuesta del presidente Joe Biden, la rebautizada con optimismo como "Ley de Reducción de la Inflación" (IRA -Inflation Reduction Act- por sus siglas en inglés), que incluye un impuesto del 1% sobre la recompra de acciones que entrará en vigor el próximo año. Este precepto incluido en el tiempo de descuento "amenaza un pilar clave del mercado de renta variable estadounidense", sostiene Ben Laidler, estratega de mercados globales de eToro. "Las recompras de acciones son importantes: en los últimos 12 meses han sumado cerca de un billón de dólares y están en niveles récord, lo que convierte a las empresas en el mayor comprador del mercado de valores. Con las acciones de EEUU, que representan más del 60% del total mundial, esto preocupa a todo el mundo", incide el experto.

[El discurso de Powell, "una píldora difícil de tragar para los inversores".](#) "Los mercados estaban luchando contra la Fed, y Powell acaba de contraatacar. Las palabras de Powell de hoy fueron un golpe de realidad para este último rally. Él mismo dijo al principio de los comentarios de hoy que el mensaje es claro y directo: la Fed no descansará hasta que la inflación esté bajo control. Ya hemos escuchado este comentario de alguna manera, pero es significativo que el tono de Powell haya vuelto a ser agresivo a pesar de los signos de que la inflación se está desacelerando. Puede que la inflación se esté desacelerando, pero sigue siendo demasiado alta para el gusto de la Fed y Powell está dispuesto a arriesgar más crecimiento y salud del mercado laboral para bajarla", señala en un comentario posterior al discurso Callie Cox, analista de eToro. "El lenguaje

de Powell también indica que la Fed podría dejar los tipos altos durante algún tiempo, una píldora difícil de tragar para los inversores con mentalidad de crecimiento. Unos tipos más altos y una batalla continua sobre la inflación podrían ser un entorno excepcionalmente difícil de capear para las empresas, especialmente las tecnológicas más pequeñas o especulativas", añade Cox.

Efemérides

Un 29 de agosto de 1915 nació Ingrid Bergman una actriz sueca galardonada con 3 premios Óscar — igualada por Meryl Streep en 2012, Frances McDormand en 2021 y solo superada por Katharine Hepburn con cuatro estatuillas— y cinco Globos de Oro, además fue la primera ganadora del Premio Tony como mejor actriz. Considerada uno de los mitos del séptimo arte, según la lista realizada por el American Film Institute es la cuarta estrella más importante en la historia del cine. Es probablemente una de las actrices más prolíficas del siglo XX, debido en parte a que desarrolló su carrera en cinco idiomas (sueco, alemán, inglés, italiano y francés) y actuó en cine, teatro y televisión en Suecia, Alemania, Estados Unidos, Canadá, Inglaterra, Italia, Francia, España e Israel. Según la lista elaborada por el American Film Institute, Ingrid Bergman es la cuarta estrella femenina más importante en la historia del cine, precedida por Katharine Hepburn, Bette Davis y Audrey Hepburn. Bergman ha sido considerada también como la segunda actriz con más premios Oscar de la historia del cine con 3 premios: 2 como Mejor Actriz y 1 como Mejor Actriz de Reparto, siendo la quinta actriz con más candidaturas al Oscar con 7 nominaciones, de las que ganó 3 veces. Falleció el día de su 67.º cumpleaños, tras librar una larga batalla contra el cáncer de mama

Foto del día

"Guardados" - Las Tumbas de los reyes son una necrópolis en la costa oeste de Chipre entre Ktima y Kato Pafos. La denominación se acuñó en el segundo cuarto del siglo XX a raíz de la de impresión que causaba el gran tamaño de las tumbas excavadas en la roca. Dicha denominación no se ajusta a la realidad, dado que en los tiempos de Ptolomeo, bajo cuyo dominio de la isla se construyeron las tumbas, hacia tiempo que ya no existían el reino de Chipre. Proviene del siglo III a. C. y muestran la riqueza y prosperidad de los habitantes, siguiendo el estilo del Antiguo Egipto. Las grandes tumbas excavadas en la roca se utilizaron para dar sepultura a los funcionarios de la administración ptolemaica o para sus jefes de estado. Se llevaron a cabo enterramientos en la necrópolis hasta el siglo III y el lugar sirvió de refugio a los primeros cristianos durante su persecución."



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.