31/08/2022

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.

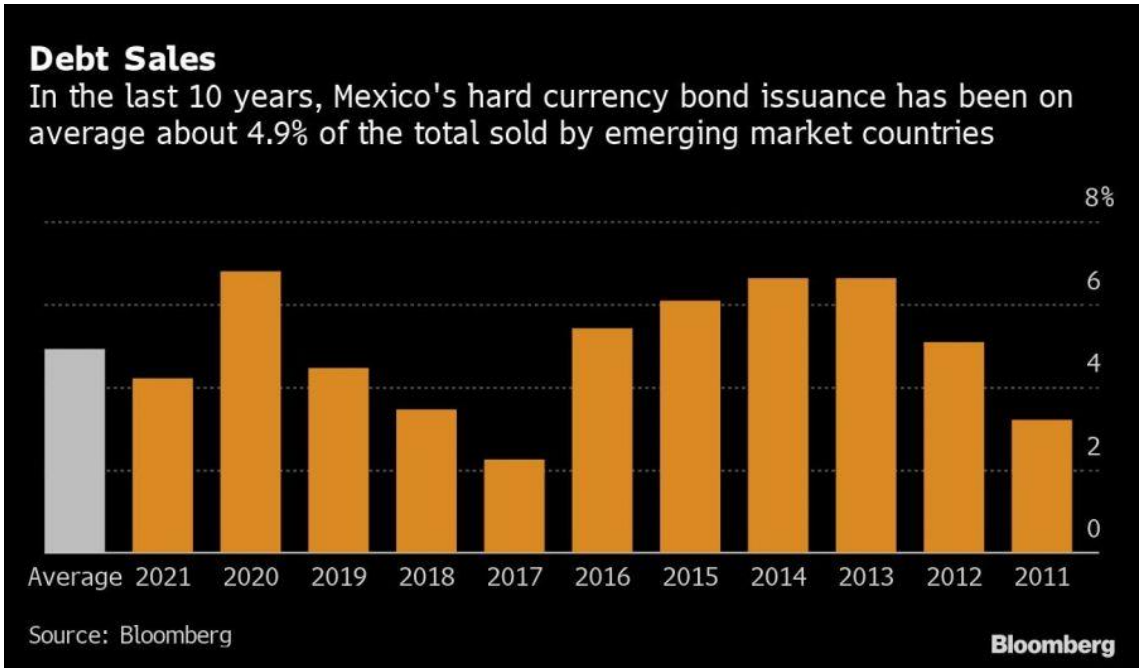
CRITERIA | Soluciones personalizadas para inversores únicos.

«Los campeones siguen jugando hasta que les sale bien»

Billie Jean King

Gráfico del día

La austeridad de López Obrador da frutos en los mercados de bonos



El presidente mexicano, Andrés Manuel López Obrador, fue criticado por su tacañería durante la pandemia. Su negativa a entregar nada más que el mínimo de ayuda de emergencia hizo que millones de mexicanos cayeran aún más en la pobreza. Pero ahora, el sacrificio está brindando al menos cierta recompensa. México ha mantenido el acceso a los mercados internacionales de bonos en un momento en que muchos otros países en desarrollo se encuentran aislados. Con el aumento de las tasas de interés en Estados Unidos, los inversionistas se han vuelto muy selectivos. A menudo se niegan rotundamente a comprar bonos de países cuyas finanzas se han deteriorado. Gracias en parte a la austeridad de AMLO, México, en general, se encuentra en una

buena situación. Su déficit presupuestario y sus niveles de deuda son inferiores al promedio de sus pares. La deuda mexicana en dólares rinde alrededor del 7,4% en promedio, por debajo del 8,1% de los bonos soberanos de mercados emergentes en su conjunto, según los índices de JPMorgan Chase & Co. El descuento de México se ha ampliado este año y ronda el mayor desde fines de 2018, antes de que AMLO asumiera el cargo. El rendimiento adicional de los bonos de mercados emergentes en dólares sobre los títulos del Tesoro se ha ampliado en 144 puntos básicos durante el último año, mientras que el diferencial de México aumentó un tercio de eso. México ha emitido más deuda en moneda dura que cualquier otro país del mundo en desarrollo este año, con un 13% del total de las ventas, frente a un promedio del 4,9% en los últimos 10 años, según datos recopilados por Bloomberg. Mientras los Gobiernos de todo el mundo se apresuraron a gastar para salvar sus economías del caos de la pandemia, el déficit fiscal de México solo aumentó al 2,3% del producto interno bruto, frente al 1,8% en 2020. La mediana de sus pares con calificación similar subió al 5,8%, según datos de Fitch Ratings. De hecho, México registró su peor contracción económica en casi un siglo durante la crisis del covid, y el crecimiento sigue siendo anémico. La mediana de las proyecciones de economistas encuestados por Bloomberg es de una expansión del 2% en 2022. Mientras tanto, el Fondo Monetario Internacional prevé que la economía mexicana crecerá solo un 2,4% este año, por debajo de la estimación global del 3,2%.

Fuente: Perfil (Link Nota Completa)

Mercado local

Economía sumó otros $40.000 millones en la segunda vuelta de licitación. El Ministerio de Economía captó este martes 40.840 millones de pesos efectivos, durante la segunda vuelta del 'Programa de Creadores de Mercado'. En el segundo llamado de la licitación se recibieron 21 ofertas, con un valor nominal adjudicado de 50.416 millones de pesos. "El Tesoro obtuvo financiamiento extra cercano a los 41.000 millones de pesos en la segunda vuelta y cierra el mes de agosto con un financiamiento neto de 253.000 millones de pesos", dijo Economía en un comunicado. El lunes la cartera económica captó 285.901 millones de pesos en un combo de títulos del Tesoro.

ADRs cayeron hasta 8% arrastrados por Wall Street. Los ADRs y el S&P Merval cayeron con fuerza este martes 30 de agosto ante la espera de medidas económicas en relación al dólar y debido a los temores de los inversores de que se produzca una recesión global por la suba de las tasas de interés por parte de los principales bancos centrales como mecanismo para controlar la inflación. Así, el índice accionario S&P Merval de Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) cayó un 1,9%, a 141.133,60 unidades, tras marcar el lunes un récord intradiario en pesos de 145.859,42 puntos. En el panel líder, los principales descensos fueron para Transportadora de Gas del Sur (-6,9%), Cresud (-5,8%), e YPF (-5%). En el segmento de renta fija, los bonos en dólares cerraron mixtos. La mayor baja fue para el Global 2038 (-3,1%), seguido por el Bonar 2041 (-1%). En cuanto a las alzas, se destacó el Global 2029 (+2,1%), y el Bonar 2030 (+1,1%).

El BCRA encadenó 14 jornadas consecutivas sin venta de dólares. El Banco Central volvió a mostrarse este martes 30 de agosto con saldo comprador y finalizó 14 jornadas consecutivas sin

desprenderse de divisas en el mercado de cambios, al terminar la rueda con compras netas por u$s1 millón, según indicaron fuentes de la autoridad monetaria. "El BCRA mantuvo su racha positiva de intervención cambiaria, con una compra marginal que no altera los números finales del mes, hasta ahora el segundo peor resultado del año en curso", señalaron analistas. En tanto, el dólar hoy -sin impuestos-, subió 17 centavos a $145,62 para la venta, de acuerdo al promedio en las principales entidades del sistema financiero, mientras que en el Banco Nación el billete operó sin cambios a $145. El dólar mayorista, que regula directamente el BCRA, aumentó 28 centavos hasta los $138,60.

Mercado global

Los principales índices caen un 1% ante el temor a un mayor 'endurecimiento' de la Fed. Los principales índices de la bolsa estadounidense terminan la sesión en negativo, y ya van tres consecutivas. Este martes, el Dow Jones cae un 0,96% hasta los 31.790,87 puntos y el S&P 500 retrocede un 1,10% y se sitúa en las 3.986,16 unidades. Por otro lado, el Nasdaq Composite cae un 1,12% hasta los 11.883,14 enteros y el Nasdaq 100 se deja un 1,13% y retrocede hasta los 12.342,70 puntos. "Las acciones estadounidenses cayeron por tercer día consecutivo mientras los nuevos datos apuntan a la resistencia de la demanda de los hogares y de la mano de obra, afirmando la decisión de la Reserva Federal de seguir siendo agresiva en su lucha contra la inflación. Las materias primas, desde el petróleo hasta el cobre, se hundieron con la subida del dólar", informa Bloomberg. El S&P 500 y el Nasdaq 100, de fuerte componente tecnológico, han terminado la sesión bursátil en sus niveles más bajos en un mes. Los bonos del Tesoro acaban el martes con un comportamiento mixto, después de que un inesperado repunte de la confianza de los consumidores en agosto empujara a los tipos de cambio a fijar el precio de otra subida de tres cuartos de punto porcentual para la reunión de septiembre de la Reserva Federal.

La confianza del consumidor mejora en EEUU por los combustibles. La confianza del consumidor de EEUU aumentó más de lo previsto en agosto al nivel más alto desde mayo, lo que sugiere que los estadounidenses se están volviendo más optimistas sobre la economía en medio de la caída de los precios de la gasolina. El Índice de Confianza del Conference Board aumentó a 103,2 desde una lectura revisada a la baja de 95,3 en julio, el primer aumento en cuatro meses, según mostraron los datos este martes. El pronóstico medio en una encuesta de economistas de Bloomberg apostaba por un aumento a 98. "La lectura de la confianza de agosto augura un gasto de los consumidores bastante resistente a pesar del difícil entorno económico", extrae Matthew Martin, de Oxford Economics.

EEUU: las vacantes de empleo se disparan acercándose de nuevo al récord. Las ofertas de empleo en EEUU aumentaron inesperadamente en julio, tras una considerable revisión al alza del mes anterior, lo que subraya la persistente rigidez del mercado laboral, ya que los empresarios compiten por una oferta limitada de trabajadores. El número de puestos de trabajo disponibles subió a 11,2 millones en el mes -superando todas las estimaciones- desde los 11 millones revisados en junio, según mostró el martes la Encuesta de Ofertas de Empleo y Rotación

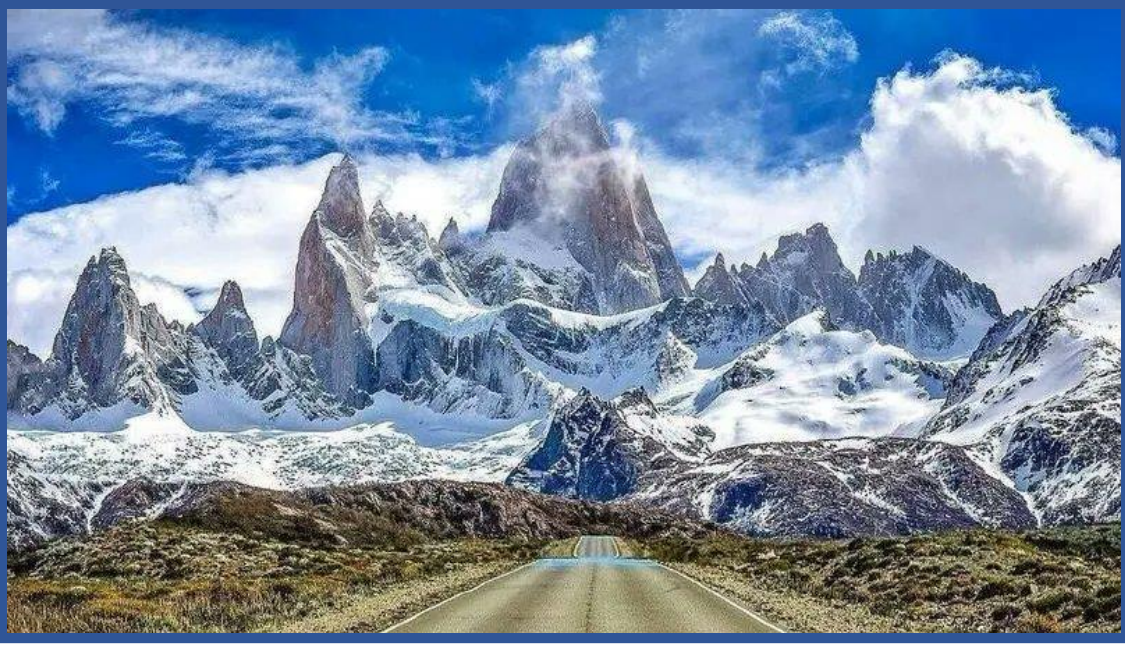
Laboral (JOLTS) del Departamento de Trabajo. Unas vacantes todavía elevadas y una tasa de desempleo históricamente baja subrayan la fortaleza del mercado laboral estadounidense. El desequilibrio entre la oferta y la demanda de mano de obra sigue impulsando un fuerte crecimiento salarial que complica los esfuerzos de la Fed por frenar la inflación. En julio hubo unos dos puestos de trabajo por cada desempleado, frente al 1,9 de junio. Algunos de los mayores aumentos en las vacantes se produjeron en el comercio minorista y en el transporte, el almacenamiento y los servicios públicos. Unos 4,2 millones de estadounidenses dejaron su trabajo en julio, un poco menos que en junio.

Efemérides

Un 31 de agosto de 1969 falleció Rocco Francis Marchegiano, más conocido por su nombre pugilístico Rocky Marciano, un boxeador estadounidense de origen italiano que se retiró invicto, siendo el único campeón de boxeo de los pesos pesados que no conoció la derrota en su carrera y defendió en seis ocasiones el título, contra Jersey Joe Walcott, Roland La Starza, Ezzard Charles, Don Cockell y Archie Moore. También se mantuvo invicto en su época de boxeador en el ejército (1944-1946). Marciano tiene un impresionante registro de 43 nocauts, equivalente al 87,76 %, de sus peleas, pese a su estilo de boxeo algo heterodoxo, como «agazapado». Fue campeón mundial de la categoría de los pesos pesados de boxeo en el periodo que transcurrió desde el 23 de septiembre de 1952 (cuando conquistó el título frente a Jersey Joe Walcott) hasta el 30 de noviembre de 1956, día en el que, con casi 33 años, anunció su retirada después de defender el título en seis ocasiones. Su altura era de 180'3 cm, y su peso de 82-88 kg (176-193 lb). La International Boxing Research Organization (IBRO) lo ha clasificado entre los 10 mejores pesos pesados de la historia.

Foto del día

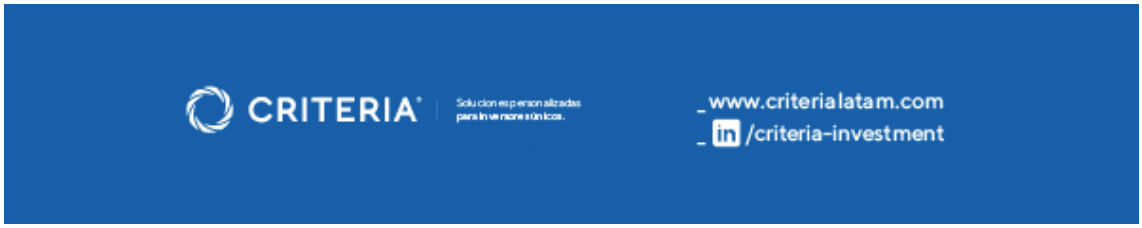
"Dominante" - El monte Fitz Roy o cerro Chaltén, es una montaña de 3405 m s. n. m. ubicada al oriente del campo de hielo Patagónico Sur en la frontera entre Argentina y Chile, en la Patagonia, cerca de la villa de El Chaltén. El grupo montañoso al cual pertenece conforma uno de los grandes nunataks del campo de hielo patagónico sur. Se encuentra ubicado dentro de dos parques nacionales: Bernardo O'Higgins en su lado chileno y el parque Los Glaciares en su contra parte argentina. Esta cumbre ofrece un espectáculo imponente al asomar sus crestas y aristas entre glaciares y nubes; y en ciertos momentos del día toma sorprendentes coloridos según la iluminación del sol. El acceso al lado chileno puede efectuarse desde Villa O'Higgins, cruzando desde norte a sur el lago O'Higgins/San Martín, hasta Tenencia de Carabineros “Hernán Merino Correa”. Al lado argentino se puede acceder desde la localidad El Chaltén, la cual lleva su nombre en honor al monte, en dirección oeste por la Ruta 40, entrando en el parque nacional Los Glaciares.



31/08/2022

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 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.