01/09/2022

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.

«Comienza por hacer lo necesario; luego haz lo que es posible; y de repente, estarás haciendo lo imposible»

Francisco de Asís

Gráfico del día

La curiosa desconexión entre el petróleo y las bolsas da señales sobre la futura recesión

Durante años, las bolsas y el precio del petróleo se han movido al unísono. No forman una correlación perfecta, pero sí se le aproxima bastante. Cuando la economía va bien, las expectativas de beneficios de las empresas mejoran y con ellas el precio de las acciones. A su vez, una economía mundial sana también beneficia al petróleo gracias a una mayor demanda, lo que queda reflejado en unos precios del crudo más altos. Sin embargo, en los últimos meses se ha roto esta especie de correlación. La explicación es relativamente sencilla: el crudo tiene la

capacidad de subir incluso con una demanda a la baja y una economía al borde de la recesión, lo que puede agravar los problemas en los países que son importadores netos de petróleo. La correlación entre el petróleo y las bolsas viene de largo. El propio expresidente de la Reserva Federal, Ben Bernanke, escribió varios análisis intentando explicar en profundidad el porqué de esta simetría en las tendencias del precio del crudo y de las acciones. Según Bernanke hay una parte de esta correlación que no tiene una explicación clara, aunque parece estar relacionada con el sentimiento dominante en el mercado. Tanto el petróleo como las acciones son considerados como activos de riesgo: sufren la presión vendedora cuando la incertidumbre es alta y reciben una mayor presión compradora cuando el inversor está en modo risk-on. Esto da pistas de cuál puede ser el futuro a corto plazo para la economía. Se viene hablando hace tiempo de ello, pero es ahora cuando realmente podría llegar la temida estanflación. La economía se está desacelerando de forma notable, algunos mercados laborales en la zona euro han comenzado a destruir empleo (se espera que esto ocurra también pronto en EEUU con las subidas de tipos de la Fed), mientras que la energía se mantiene cara. Recesión, más paro y unos precios energéticos que se mantienen en unos niveles elevados por el gas y el petróleo.

Fuente: El Economista (Link Nota Completa)

Mercado local

S&P Merval se hundió 3,5% pero anotó su segunda suba mensual consecutiva. La plaza financiera de Argentina cerró con precios dispares este mes. Mientras que el S&P Merval subió un 11,2%, los bonos en dólares terminaron mixtos y el riesgo país culminó agosto con una leve caída. Sucedió en medio de una búsqueda de coberturas por parte de los inversores ante una alta inflación y la depreciación de la moneda. Así, la bolsa porteña se hundió 3,5% el último día del mes ante una toma de ganancias cortas. Sin embargo, en el balance mensual, el índice accionario líder S&P Merval de BYMA subió 11,2%. Por su parte, el índice medido en dólares creció 9,5%, casi la misma cifra que el acumulado anual que se ubicó en el 10,9%. De esta forma el Merval acumula una suba del 60,7% en lo que va del año. En el panel líder, las mayores subas del mes fueron para YPF (+47,5%), Transportadora de Gas del Norte (+33,8%) y Transener (+17,3%).

China acelera las compras de soja a la Argentina, Brasil y EEUU. China, el mayor importador mundial de soja, se encuentra acelerando sus compras aprovechando la mejora en la rentabilidad de su procesamiento y la mayor demanda estacional de consumo. En las últimas dos semanas, un conjunto de firmas chinas ordenó al menos 40 barcos de carga de Argentina, Estados Unidos y Brasil, según fuentes consultadas por la agencia de noticias Bloomberg. La aceleración en las adquisiciones responde a los mayores márgenes obtenidos en el procesamiento de la soja para obtener aceite vegetal, y la necesidad de acumular stock frente a una mayor demanda estacional que generalmente ocurre entre el otoño boreal y el Año Nuevo Chino, a fines de enero próximo. La mayoría de los barcos están programados para septiembre y octubre, aunque también abarcan hasta comienzos del próximo año, según se informó.

Pese a racha positiva, el BCRA acumuló en agosto ventas por unos US$520 millones. El Banco Central compró u$s5 millones este miércoles y encadenó 15 jornadas consecutivas sin

desprenderse de divisas en el mercado de cambios, según indicaron fuentes de la autoridad monetaria. Dólar hoy y dólar blue hoy: el minuto a minuto de la cotización del miércoles 31 de agosto, Sin embargo, a lo largo del mes, el BCRA acumuló ventas por unos US$520 millones, el segundo peor resultado del año. En el año, el balance es de US$40 millones positivo, mientras que, desde 10 de diciembre de 2019, el saldo es de US$2.030 millones a favor. Si bien mostró una desaceleración, la demanda para pagos de energía fue una de las principales causas del balance negativo mensual del BCRA, junto con una menor venta de divisas por parte del complejo agroexportador, ante la expectativa de eventuales cambios en el esquema para que el sector acelere sus liquidaciones.

Mercado global

Los principales índices pierden más de un 4% en el mes de agosto. Los principales índices de la bolsa estadounidense terminan la sesión del miércoles en 'rojo'. El Dow Jones cae un 0,88% hasta los 31.510,43 puntos y el S&P 500 retrocede un 0,78% y se sitúa en las 3.955 unidades. Por su parte, el Nasdaq Composite se deja un 0,56% hasta los 11.816,20 enteros y el Nasdaq 100 cae un 0,57% hasta los 12.272,03 puntos. Pero la jornada de hoy también coincide con el cierre mensual: el Dow Jones pierde un 4,06% en agosto; el S&P 500, un 4,03%, y el Nasdaq 100 se deja un 5,2%. A diferencia de lo que ocurrió en agosto del año pasado, cuando el Nasdaq 100 subió un 4,16%; el S&P 500 repuntó un 2,90% y el Dow Jones avanzó un 1,2%. "Las acciones y los bonos estadounidenses terminaron un agosto turbulento, ya que los inversores recalibraron las expectativas de subidas de tipos después de que los bancos centrales de todo el mundo se comprometieran a intensificar su lucha contra la inflación", informa Bloomberg. "En los últimos días, los funcionarios de la Reserva Federal han disipado las esperanzas de un giro moderado, una opinión que había contribuido a alimentar las apuestas de que el mercado bajista de este año ha terminado".

ADP señala un "punto de inflexión" en el mercado laboral de EEUU. El sector privado de Estados Unidos ha creado este mes 132.000 empleos, según los cálculos hechos por ADP Research Institute y Stanford Lab, que han comenzado a utilizar una nueva metodología para elaborar su informe mensual. La cifra supone un descenso importante respecto a los 270.000 puestos de trabajo creados en julio, mes en el que tanto el empleo como el paro en EEUU volvieron a sus niveles prepandémicos. El dato es, además, aún peor de lo anticipado por el consenso de analistas, que esperaba 288.000 nuevos empleos. El informe, elaborado con datos anónimos y agregados de ADP sobre las nóminas de más de 25 millones de empleados estadounidenses, también muestra que los salarios han aumentado un 7,6% interanual en agosto, "Su crecimiento se ha aplanado", asegura ADP en su comunicado. "Nuestros datos sugieren un cambio reciente hacia un ritmo de contratación más conservador, posiblemente porque las empresas tratan de descifrar las señales contradictorias de la economía. Podríamos estar en un punto de inflexión, pasando de unos aumentos de empleo supercargados a algo más normal", indica Nela Richardson, economista jefe de ADP.

01/09/2022

Morgan Stanley advierte que las acciones en Estados Unidos seguirán cayendo. Los inversionistas de acciones de Estados Unidos deberían estar preparados para más pérdidas, ya que los índices aún no han tocado fondo por este año, según Mike Wilson, estratega jefe de acciones de EE.UU. y director de inversiones de Morgan Stanley. “Junio probablemente fue el mínimo para la acción promedio”, dijo en una entrevista el miércoles en “Bloomberg Markets”, pero las direcciones de los índices estarán “a la baja durante al menos el próximo trimestre o dos”. La razón, dijo, es que las tendencias en los márgenes operativos fueron peores de lo esperado y esto continuará. Por qué las acciones de Tesla serán más asequibles la próxima semana “El mercado está siendo demasiado optimista sobre las perspectivas de ganancias”, dijo Wilson. “Los múltiplos comenzarán a bajar y las ganancias se reducirán”. “No creemos que sea un asunto de un trimestre”, agregó. Dado que la Reserva Federal sigue centrada en los datos económicos, Wilson cree que el banco central “siempre va a llegar tarde debido a un tema de diseño”, ya que se basa en dos puntos de datos retrospectivos: los del mercado laboral y la inflación. “Para cuando el mercado laboral se desmorone, será demasiado tarde”, dijo, ya que para entonces será “obvio” que estamos en recesión.

Efemérides

Un 1° de septiembre de 1946 nació Barry Alan Crompton Gibb, un cantautor, compositor, músico y productor británico-estadounidense. Saltó a la fama en compañía de sus hermanos, los mellizos Robin y Maurice Gibb formando el grupo de los Bee Gees, del cual es el último sobreviviente. Barry tuvo una carrera muy exitosa como miembro del grupo Bee Gees, un grupo cerca de la cima de la lista de los más vendidos de todos los tiempos. Cuando el grupo fue incluido en el Salón de la Fama del Rock and Roll en 1997, su cita decía "Solo Elvis Presley, The Beatles, Michael Jackson, Garth Brooks y Paul McCartney han vendido más que los Bee Gees". La contribución del trío a la película, Saturday Night Fever empujó la banda sonora de la película más allá de la marca de 40 millones en ventas. Reinó como el álbum más vendido hasta el álbum, Thriller de Michael Jackson. Son el único grupo en la historia del pop que escribe, produce y graba seis éxitos consecutivos No.1. Tienen 16 nominaciones a los Grammy y nueve victorias en los Grammy. Barry Gibb comparte el récord con Lennon y McCartney por grandes períodos consecutivos de Billboard Hot 100. El libro Guinness de los récords [cita requerida] enumera a Barry como el segundo compositor más exitoso de la historia detrás de McCartney. Su carrera se ha extendido durante

01/09/2022

Foto del día

"Gema" - La Perla de Catar, ubicada en Doha, Catar, es un archipiélago artificial que abarca casi cuatro millones de metros cuadrados. Es la primera en Catar con tierra disponible para ser propiedad de extranjeros. Una vez finalizado el proyecto creará más de 32 nuevos kilómetros de costa, para uso residencial con una previsión de 15.000 viviendas en el año 2013. Desarrollado por United Development Company y con un plan maestro de la arquitectura y el diseño de la empresa Callison, la isla se encuentra a 350 metros mar adentro de Doha de la zona de la Laguna West Bay. El desarrollo residencial en la isla se destina a incorporar diversos temas nacionales e internacionales, incluidos aspectos relacionados con la cultura árabe, el Mediterráneo y Europa. Centros comerciales están previstos también para complementar los diversos recintos residenciales.

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

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.