

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 es la vida cien veces demasiado breve para aburrirnos?»

Friederich Nietzsche

Gráfico del día

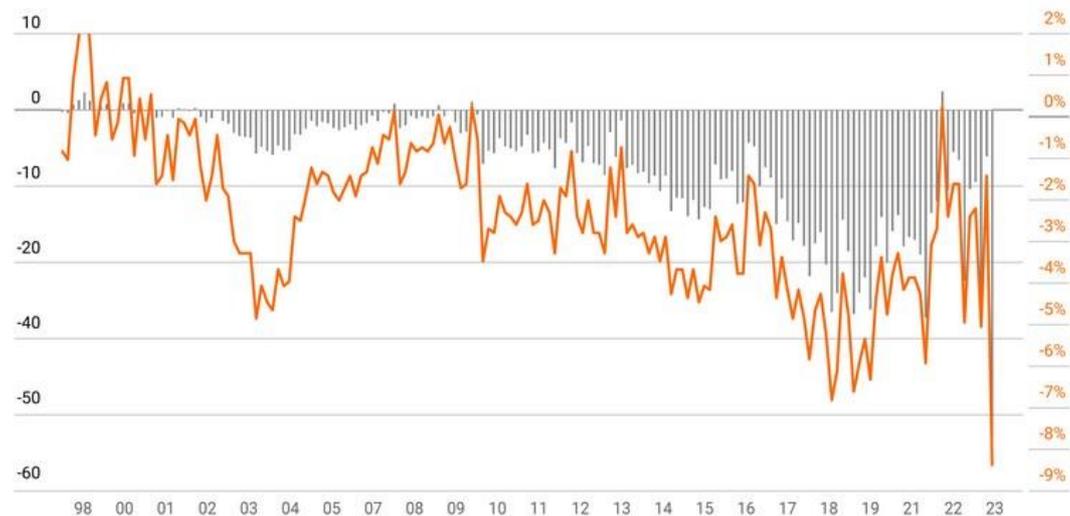
Reino Unido se enfrenta a una crisis típica de economías emergentes que puede hundir la libra un 30%

El Reino Unido sufre un déficit por cuenta corriente récord

En porcentaje del PIB y miles de millones de libras.

■ Miles de millones de libras

■ Porcentaje del PIB



Fuente: Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

elEconomista

La conservadora británica Liz Truss, a la que no pocos consideran la nueva Margaret Thatcher, se ha topado con la economía más doliente del G-10. Sabedora de ello, la sucesora de Boris Johnson llevaba bajo el brazo un gigantesco plan de apoyo a la economía que se sustenta en un pilar básico: masivas bajadas de impuestos. Aunque la nueva primera ministra del país ganó las primarias de su partido bajo esta promesa, los analistas ya empiezan a advertir de sus riesgos. El informe más sonado ha sido uno de Deutsche Bank que contempla un deterioro del déficit exterior británico de tal calibre, que para compensarlo la libra tendría que caer un 30%

desde los niveles actuales, los más bajos desde 1985. El analista de divisas de Deutsche Bank en Londres, Shreyas Gopal, ha puesto el dedo en la llaga después de que Truss se haya alzado con el liderazgo 'tory' prometiendo un verdadero tijeretazo en los impuestos: durante su campaña interna deslizó un recorte de cinco puntos en el IVA general, que actualmente cuenta con un tipo del 20%. "Con el déficit por cuenta corriente ya en niveles récord, la libra necesita de grandes entradas de capital respaldadas por la mejora de la confianza de los inversores y la caída de las expectativas de inflación. Sin embargo, está sucediendo todo lo contrario. El Reino Unido sufre la inflación más alta del G-10 y una perspectiva de crecimiento debilitada. Una gran expansión fiscal sin fondos ni objetivos, acompañada de posibles cambios en el mandato del Banco de Inglaterra (BoE), podría conducir a un aumento aún mayor de las expectativas de inflación y, en el extremo, la aparición de una dominancia fiscal (cuando el banco central opera supeditado a las necesidades del Gobierno). La adopción de medidas de emergencia en torno al Protocolo de Irlanda del Norte podría aumentar la incertidumbre sobre la política comercial (más problemas con la UE)", advierte el analista del banco alemán en su informe.

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



Mercado local

[ADRs argentinos saltaron hasta 9,5% impulsados por el alza de Wall Street.](#) Los ADRs argentinos extendieron este miércoles 7 de septiembre su racha positiva en Wall Street, mientras el mercado centra su atención en la liquidación de divisas por parte de los exportadores de soja, quienes tienen durante septiembre un tipo de cambio diferencial con el objetivo de que el Banco Central (BCRA) logre recomponer reservas. En ese marco, se esperan más novedades durante el viaje del ministro de Economía, Sergio Massa, a Estados Unidos. En la bolsa de Nueva York, las fuertes subas de los papeles argentinos fueron encabezadas por YPF (9,5%), seguidos por Transportadora Gas del Sur (7,9%) y Central Puerto (7,1%). En tanto, entre las bajas se ubicaron los papeles de Tenaris (-1,2%), los de Irsa (-0,4%) y los de Despegar (-0,3%). En ese contexto, el S&P Merval de BYMA subió un 2,7% a 141.001,53 puntos, en línea con Wall Street por acomodamiento general de precios con predominio sobre títulos energéticos y financieros. En el segmento de renta fija, los títulos argentinos en dólares operaron con mayoría de alzas. Las subas de hasta 1,6% responden a los globales GD35D (+0,2%), GD29D (+0,6%), GD38D (+1,6%), GD46D (+0,6%) y a los Bonar AE38D (+0,2%); AL30D (+0,7%); AL35D (+1,1%).

[Efecto dólar soja: BCRA compró más de US\\$300 millones gracias a masiva liquidación del agro.](#) El Banco Central logró comprar este miércoles 7 de septiembre más de US\$300 millones, gracias a la masiva liquidación de exportadores de soja, tras la implementación del nuevo esquema que incentiva el ingreso de los agrodollares. En tres días, los agroexportadores liquidaron US\$785 millones a través del llamado dólar soja, y quedaron cerca de completar los US\$1.000 millones iniciales prometidos al ministro de Economía, Sergio Massa. En el mes, aceiteros y cerealeros se comprometieron a liquidar unos US\$5.000 millones. Con la importante compra de este miércoles, el BCRA acumula un saldo positivo en sus intervenciones de casi US\$440 millones en septiembre. En la jornada, por operaciones con el dólar soja, se registraron ventas del complejo sojero por US\$464 millones. El secretario de Agricultura, Juan José Bahillo, dijo que "el dólar soja superó las expectativas que teníamos". Según afirmó la Bolsa de Comercio

de Rosario (BCRA), en los primeros dos días de la semana se registraron operaciones de soja por 2,13 millones de toneladas. En el segundo día de puesta en vigencia, se contabilizaron operaciones por 1,34 millones de toneladas.

[Construcción se recuperó en julio: subió 2,2% mensual y acumuló alza de 7,2% en el año.](#) La construcción volvió a repuntar en julio con una variación positiva de 2,2% respecto al mes anterior, según informó este miércoles el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INDEC). Asimismo, en el séptimo mes del año el Indicador sintético de la actividad de la construcción (ISAC) mostró un ascenso de 5,2% respecto a igual mes de 2021. Asimismo, se anotaron alzas de 16,1% en artículos sanitarios de cerámica; 13,8% en el resto de los insumos (incluye grifería, tubos de acero sin costura y vidrio para construcción); 10,9% en placas de yeso; 9,9% en cemento portland; 8,6% en mosaicos graníticos y calcáreos; 7,8% en hierro redondo y aceros para la construcción; 6,9% en yeso; y 5,2% en cales. Mientras tanto, el INDEC añadió que se observaron bajas de 13,8% en asfalto; y 12,5% en ladrillos huecos. Si se analizan las variaciones del acumulado durante los siete meses de 2022 en su conjunto, en relación a igual período del año anterior, se observaron subas de 25,2% en el resto de los insumos (incluye grifería, tubos de acero sin costura y vidrio para construcción); 16,5% en hormigón elaborado y 11,7% en hierro redondo y aceros para la construcción.



Mercado global

[El S&P 500 sube casi un 2% en su mayor subida diaria desde finales de julio.](#) Los principales índices de la bolsa estadounidense terminan la sesión del miércoles en 'verde'. El Dow Jones sube un 1,40% hasta los 31.581,28 puntos y el S&P 500 repunta un 1,83% y se sitúa en las 3.979,87 unidades. Se trata de la mayor subida diaria del Standard & Poor's desde el 27 de julio. Por otro lado, el Nasdaq Composite rebota un 2,14% y alcanza los 11.791,90 enteros; mientras que el Nasdaq 100 repunta un 2,07% hasta los 12.259,39 puntos. En lo que va de año, el Nasdaq 100 pierde un 24,88%; el S&P 500 se deja un 16,5% y el Dow Jones, un 13%. "Las acciones están repuntando a medida que la venta del mercado global de bonos se toma un respiro", escribió Edward Moya, analista sénior de mercados de Oanda. "El impulso económico se mantiene para la economía estadounidense, y eso sólo podría mejorar si la inflación sigue suavizándose. Los inversores parecen dispuestos a entrar en un patrón de espera hasta el informe de inflación del 13 de septiembre", recoge Bloomberg. El Libro Beige de la Reserva Federal, publicado este miércoles, ha advertido de que las perspectivas de crecimiento económico de EEUU para 2023 son "débiles" y que se reducirán aún más durante el próximo año, aunque, en el lado positivo, el crecimiento de los precios ya muestra signos de desaceleración.

[Según Blackrock: "La Fed se verá sorprendida por el daño causado y será tarde".](#) "La economía estadounidense ya se ha estancado. Ahora vemos una recesión a principios del próximo año. Powell dejó muy claro en Jackson Hole que la Fed no tiene, por ahora, ninguna intención de dar marcha atrás en su ciclo de subidas. El problema es que las subidas de tipos no resolverán el mayor problema: la baja capacidad de producción. La única forma en que la Fed puede bajar la inflación rápidamente es subiendo los tipos lo suficiente como para forzar la demanda a bajar en torno al 2% de lo que la economía puede producir cómodamente ahora. Eso está muy por debajo

de la tendencia de crecimiento anterior a la crisis. Pero la Fed aún no ha reconocido el gran coste que supone para el crecimiento ni la naturaleza inusual de las restricciones en el mercado laboral desde la pandemia. Estimamos que tres millones de personas más estarían desempleadas si la demanda se contrajera un 2%", señalan los analistas del BlackRock Investment Institute en su último comentario semanal. "En nuestra opinión, la Fed se verá sorprendida por el daño al crecimiento causado por su endurecimiento. Cuando la Fed vea este dolor, creemos que dejará de subir los tipos. Creemos que para entonces será demasiado tarde para evitar una contracción de la actividad económica, pero el descenso no será lo suficientemente profundo como para que la inflación del PCE se sitúe en el objetivo de la Fed del 2%. En cambio, esperamos que la inflación persista cerca del 3%", añaden.

[El déficit comercial de Estados Unidos cayó un 12,6% en julio.](#) El déficit de EEUU en su comercio exterior de bienes y servicios cayó un 12,6% en julio respecto al mes anterior, hasta situarse en 70.600 millones de dólares, ha informado este miércoles la Oficina de Análisis Económico (BEA, en inglés). En el séptimo mes del año, las importaciones bajaron un 2,9% respecto a junio y alcanzaron los 329.900 millones de dólares, mientras que las exportaciones aumentaron un 0,2%, hasta 259.300 millones de dólares. Esta nueva bajada de las importaciones deja ver una tendencia a la moderación del consumo en un momento de inflación desbocada y es consecuencia también de un dólar fuerte con respecto al euro. Así, las consecuencias de la paridad entre ambas divisas pudieron verse en las relaciones comerciales con la Unión Europea y el déficit comercial se redujo en 5.700 millones hasta los 11.900 millones, con una caída de las importaciones de 4.000 millones, hasta los 43.300.

Efemérides

Un 8 de septiembre de 1925 nació Peter Sellers, un actor y comediante británico. Fue investido miembro de la Orden del Imperio Británico. Criado en el seno de una familia de artistas del vodevil, inició su carrera con el grupo cómico The Goons, cuya serie The Goon Show, en la emisora de radio BBC, tuvo una gran influencia en la sociedad británica de 1951 a 1960. Tras convertirse en estrella en el Reino Unido durante los años cincuenta, el actor alcanzó la fama internacional en la siguiente década, cuando se coronó como uno de los rostros de comedia más populares de la pantalla grande durante los años sesenta y setenta. Entre sus papeles más reconocidos se incluyen los de películas como Lolita (1962) y Dr. Strangelove (1964), ambas dirigidas por Stanley Kubrick, The Party (en España, El guateque; en Hispanoamérica, La fiesta inolvidable), de 1968, y por las cinco películas de la serie de La pantera rosa, dirigidas por Blake Edwards, en las que encarnó el papel del inspector Clouseau, el cual sería más tarde convertido en dibujo animado dentro del Show de la Pantera Rosa, así como la parodia de 007 Casino Royale (película de 1967) dirigida por varios directores como John Huston.

Foto del día

"Centralizado" - El Palacio de López, llamado oficialmente Palacio de Gobierno, es la sede del despacho del Presidente de la República del Paraguay y de las secretarías del Poder Ejecutivo. Es uno de los edificios más emblemáticos de la capital paraguaya, Asunción. Fue construido en estilo neoclásico con cierta influencia palladiana. El Palacio fue declarado Tesoro del Patrimonio Cultural Material de Asunción, con motivo de la elección de Asunción como Capital Americana de la Cultura 2009. El edificio se encuentra en el centro de la ciudad, en la calle Paraguayo Independiente, entre Ayolas y O'Leary, a orillas de la Bahía de Asunción, accidente geográfico correspondiente al río Paraguay.



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.criterialatam.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.