13/09/2022

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.

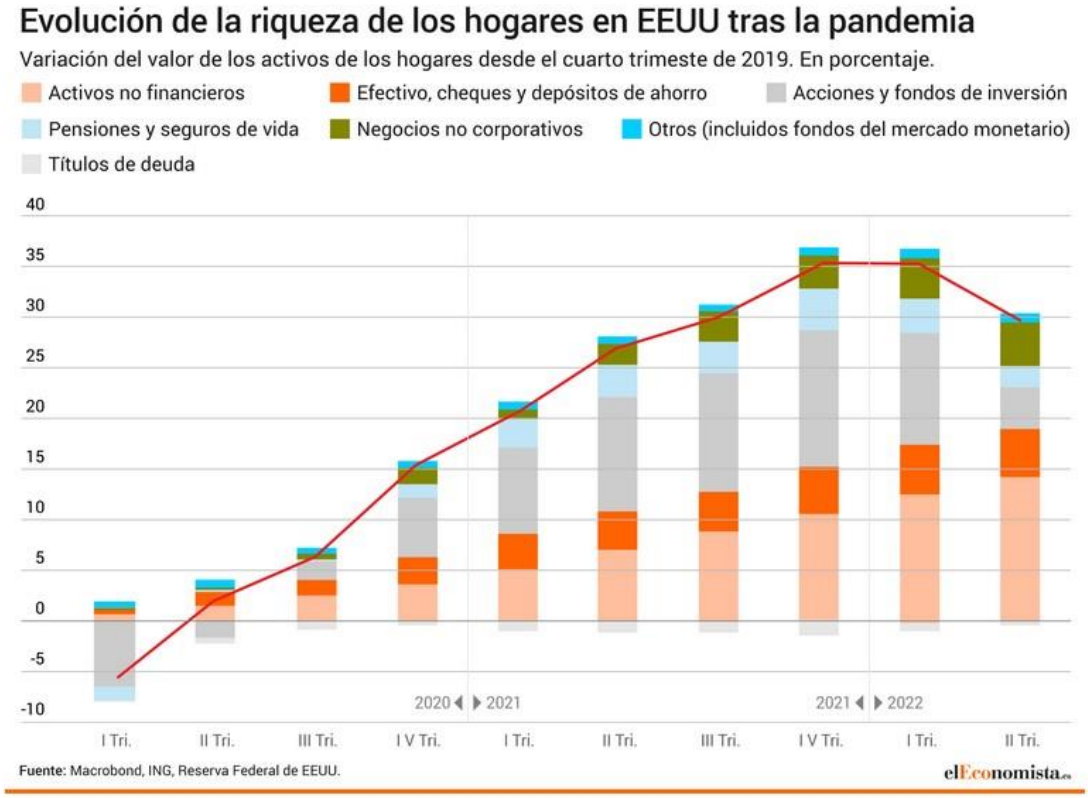
CRITERIA | Soluciones personalizadas para inversores únicos.

«No puedes tener un sueño de un millón de dólares con una ética de trabajo de un salario mínimo»

Stephen C. Hogan

Gráfico del día

La caída de Wall Street destruye 7 billones de riqueza en los hogares



Aunque Wall Street y la economía real ('Main Street') hacen unas vidas más separadas de lo que muchas veces se quiere ver, la 'sangría' de este 2022 en las bolsas se ha dejado notar en las familias. La riqueza de los hogares de EEUU experimentó en el segundo trimestre la mayor caída registrada hasta la fecha debido a la agresiva actuación de la Reserva Federal para controlar la

rápida inflación, que ha provocado el desplome de las acciones. Es la primera arista del afilado discurso del presidente de la Fed, Jerome Powell, en Jackson Hole, desde donde avanzó "dolor" para los ciudadanos. El patrimonio neto de los hogares estadounidenses se redujo en 6,1 billones de dólares en el periodo entre abril y junio, es decir, un 4,1%, después de haber caído unos 147.000 millones de dólares en el primer trimestre del año, según mostró el viernes un informe de la Fed. Estos descensos trimestrales consecutivos han llevado el patrimonio neto total a 143,8 billones de dólares, el más bajo en un año. El mayor 'agujero' se detecta en el valor de las acciones, que se redujo en el periodo en 7,7 billones de dólares. Mientras, el valor de los bienes inmuebles en manos de los hogares aumentó en 1,4 billones de dólares. Los temores de recesión se multiplicaron en el segundo trimestre del año, ya que la inflación empeoró, los precios de la gasolina se dispararon hasta alcanzar máximos históricos y la Fed desplegó subidas de tipos consecutivas de magnitud histórica. Esto hizo que el índice S&P 500 se desplomara más de un 16% entre abril y junio. No todo son datos negativos en el informe de la Fed. También recoge que los depósitos de los hogares, es decir, el dinero que los estadounidenses tienen en cuentas corrientes, de ahorro y del mercado monetario, se dispararon hasta alcanzar un nuevo récord de casi 4,9 billones de dólares. Los depósitos han crecido a medida que los cheques de estímulo primero de la Administración Trump y después de la de Biden así como las restricciones por el covid llevaron a muchos estadounidenses a ahorrar más. Más recientemente, la rigidez del mercado de trabajo también ha impulsado un sólido crecimiento de los salarios de las personas en todos los sectores e ingresos.

Fuente: El Economista (Link Nota Completa)

Mercado local

ADRs y bonos cerraron con mayoría de subas: riesgo país tocó mínimos desde junio. Con el foco del mercado puesto en la reunión del Ministro de Economía, Sergio Massa, con la directora gerente del FMI Kristalina Georgieva, quien destacó el compromiso del funcionario de no alterar las metas pactadas, las acciones y los bonos argentinos en dólares cerraron con mayoría de alzas este lunes en Wall Street, en una jornada en la que el S&P Merval en dólares tocó en forma intradiaria máximos en un año. El titular de cartera económica mantuvo sendos encuentros "positivos" en Washington con la secretaria del Tesoro estadounidense, Janet Yellen, y con Georgieva, lo que generó cierto optimismo entre los inversores, mientras el Banco Central mantuvo su tendencia compradora, gracias al impulso del dólar soja. Durante la jornada, el S&P Merval en dólares (CCL) llegó a superar los 526 puntos, su mayor nivel desde el 11 de septiembre de 2021. Finalizó en 517 puntos (+0,4%). Al final del día, la suba de la bolsa porteña se desinfló y apenas avanzó un 0,05%, a 144.714,11 unidades, luego de marcar el récord intradiario en pesos de 147.135,35 puntos. En el segmento de renta fija, los bonos en dólares treparon hasta 2,1% en EEUU, liderados por Bonar 2038, mientras que en la bolsa porteña, cerraron con mayoría de alzas, en algunos casos, de hasta casi 1,5%, encabezadas por el Global 2028 (+1,4%), seguido por el Global 2029 (+0,9%) y el Bonar 2030 (+0,8%).

La soja y el maíz se dispararon hasta 4,1% y alcanzaron máximos de tres meses. La soja se disparó este lunes en el mercado de Chicago, al registrar una suba de más de US$22, para cerrar en máximos desde junio, como consecuencia de los fuertes recortes en los stocks proyectados

por el Departamento de Agricultura de Estados Unidos (USDA), mientras que el maíz se movió en igual sentido y el trigo cerró a la baja. El contrato de septiembre de la oleaginosa saltó 4,1% (US$22,23) hasta los US$569,44 la tonelada, a la vez que el de noviembre lo hizo por 5,4% (US$27,93) para concluir la jornada a US$546,84 la tonelada. Por su parte, el maíz avanzó 2% (US$5,41) y concluyó la sesión a US$280,40 la tonelada, como consecuencia de que el USDA redujo de 364,73 a 354,19 millones de toneladas su previsión sobre el volumen de la producción estadounidense 2022/2023.

El FMI destacó el compromiso de Massa de no alterar las metas pactadas con la Argentina. Enviado especial a Washigton.El Fondo Monetario Internacional (FMI) emitió esta tarde un comunicado, luego de que el ministro de Economía Sergio Massa se reuniera en Washington con la Directora Gerente del organismo, Kristalina Georgieva y lograra el acuerdo por la segunda revisión del programa. “Tuve una reunión muy positiva con el Ministro Massa, luego de una semana de reuniones productivas y altamente profesionales entre nuestros equipos técnicos. Intercambiamos puntos de vista sobre la frágil situación económica y social en Argentina, la cual se ve también afectada por el complejo contexto global. Discutimos el impacto de la invasión de Rusia a Ucrania sobre la economía mundial y el precio de las materias primas, y las consecuentes repercusiones fiscales y de balanza de pagos en muchas economías en vías de desarrollo", indicó Georgieva en el texto difundido a la prensa. La titular del FMI destacó que durante el encuentro felicitó a Massa por su nombramiento y por los "fuertes pasos" de su equipo económico para "estabilizar los mercados y revertir un escenario de alta volatilidad". En tanto, reveló que el funcionario argentino se comprometió a "movilizar el apoyo externo, acentuar esfuerzos para estabilizar la economía y garantizar un crecimiento sustentable con inclusión, bajo los principios de orden fiscal y el fortalecimiento de las reservas".

Mercado global

El S&P 500 y el Nasdaq avanzan un 1% en la víspera del dato de inflación de agosto. Los principales índices de la bolsa estadounidense terminan la primera sesión de la semana en positivo, a la espera de que se publique el IPC de agosto de EEUU el 13 de septiembre. Entre los inversores, se especula con la idea de que la inflación habría alcanzado su nivel máximo este verano. El Dow Jones sube casi 230 puntos en la jornada, el equivalente a un 0,71%, y alcanza los 32.381,34 puntos. Por otro lado, el S&P 500 repunta un 1,06% y se sitúa en las 4.110,41 unidades. En cuanto a los índices tecnológicos, el Nasdaq Composite avanza un 1,27% hasta los 12.266,41 enteros y el Nasdaq 100 sube un 1,20% hasta los 12.739,72 puntos. En lo que va de año, el Dow Jones pierde un 10,89%; el S&P 500 se deja un 13,81% y el Nasdaq 100 cae un 21,9%. "Se espera que los datos sobre la inflación en EEUU, que se publicarán el martes, muestren que el IPC general se ha enfriado en agosto a un ritmo del 8% anual, mientras que la medida básica que excluye los alimentos y la energía se ve acelerada. Mientras tanto, los inversores esperan casi por completo otra gran subida [de tipos] de la Reserva Federal la semana que viene, tras dos aumentos de 75 puntos básicos, siguiendo el ejemplo de los funcionarios del banco central que apoyan esa opinión", informa Bloomberg.

Pimco no espera que la inflación cambie la hoja de ruta de la Fed. Este martes toda la atención de los mercados se centrará en el dato de inflación de EEUU. Se espera que los precios se

moderen en agosto al 8,1%, frente al 8,5% que alcanzaron en julio, un dato que, según PIMCO, no cambiará las expectativas de la Fed sobre una subida de 75 puntos básicos de tipos salvo una "sorpresa material a la baja". "Se espera que la reciente caída de los precios de las materias primas dé lugar a un dato negativo del IPC intermensual; sin embargo, creemos que el índice subyacente será similar al del mes pasado, por debajo del alarmante ritmo observado a principios de año, pero todavía incómodamente firme", señala la mayor gestora de fondos del mundo. "Por otra parte, pensamos que las ventas minoristas de agosto confirmarán que el consumidor estadounidense sigue aguantando, ya que la bajada de los precios de la energía contribuyó a apoyar el gasto en otras categorías discrecionales", agrega.

EEUU: las expectativas de inflación siguen bajando. Las expectativas de inflación a uno y tres años han seguido bajando en agosto por cuarto mes consecutivo, según la encuesta al consumidor de la Fed de Nueva York. Pasaron del 6,2% y el 3,2% en julio al 5,7% y el 2,8%, respectivamente. De cara a los próximos cinco años, también se enfrían los pronósticos de los precios, que bajarán al 2% frente al 2,3% previo. En ese sentido, la encuesta de agosto subraya que bajan (y, por tanto, mejoran) todos los indicadores, en el corto, medio y largo plazo. Además, los consumidores estadounidenses consideran que el encarecimiento del gas no irá a más y que sus precios actuales se mantendrán durante un año. Esta semana, los inversores esperan el dato de inflación de Estados Unidos, que se conocerá mañana. Se espera que el Índice de Precios al Consumo (IPC) de agosto se sitúe en el 8,1%, cuatro décimas inferior a la cifra de julio.

Efemérides

Un 13 de septiembre de 1961 nació David «Dave» Scott Mustaine, un músico estadounidense. Es el cofundador, vocalista, guitarrista y compositor principal de la banda de thrash metal Megadeth, así como su único miembro constante. Mustaine ha lanzado quince álbumes de estudio con Megadeth, vendió más de 50 millones de álbumes en todo el mundo, con seis álbumes con certificación de platino, y ganó un premio Grammy a la Mejor Interpretación de Metal en 2017 en la 59.ª entrega de los Premios Grammy, por la canción principal de su decimoquinto álbum de estudio, Distopía. Antes de formar Megadeth, Mustaine era el guitarrista principal original de Metallica, pero no apareció en ningún álbum. Sin embargo, fue acreditado en cuatro canciones de Kill 'Em All y dos canciones de Ride the Lightning. En una votación popular en el foro de Internet Ultimate Guitar, Mustaine ocupó el tercer lugar entre los 25 mejores guitarristas rítmicos de todos los tiempos, primero en el libro de Joel McIver, The 100 Greatest Metal Guitarists, décimo en Loudwire "66 Best Hard Rock + Metal Guitarists of All Time", y tercero en sus "10 mejores guitarristas rítmicos en Rock + Metal".

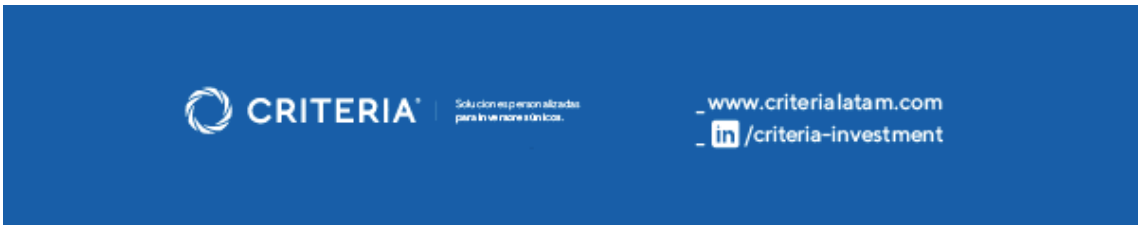
13/09/2022

Foto del día

"Perdurable" - El Castillo de Praga es un conjunto arquitectónico ubicado en Praga, capital de la República Checa. Pese a los sucesivos incendios e invasiones, es uno de los más notables, suntuosos y emblemáticos vestigios del gran pasado histórico, cultural y social de la ciudad. Construido en el siglo IX, fue la residencia de los reyes de Bohemia, emperadores del Sacro Imperio Romano Germánico, presidentes de Checoslovaquia, de Reinhard Heydrich durante su cargo de protector del Protectorado de Bohemia y Moravia en la ocupación alemana de la Segunda Guerra Mundial y presidentes de la República Checa. En él se encuentran las Joyas de la corona de Bohemia. Con 570 metros de largo y 130 de anchura media, es considerado el castillo antiguo más grande del mundo..

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.