09/05/2023

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.

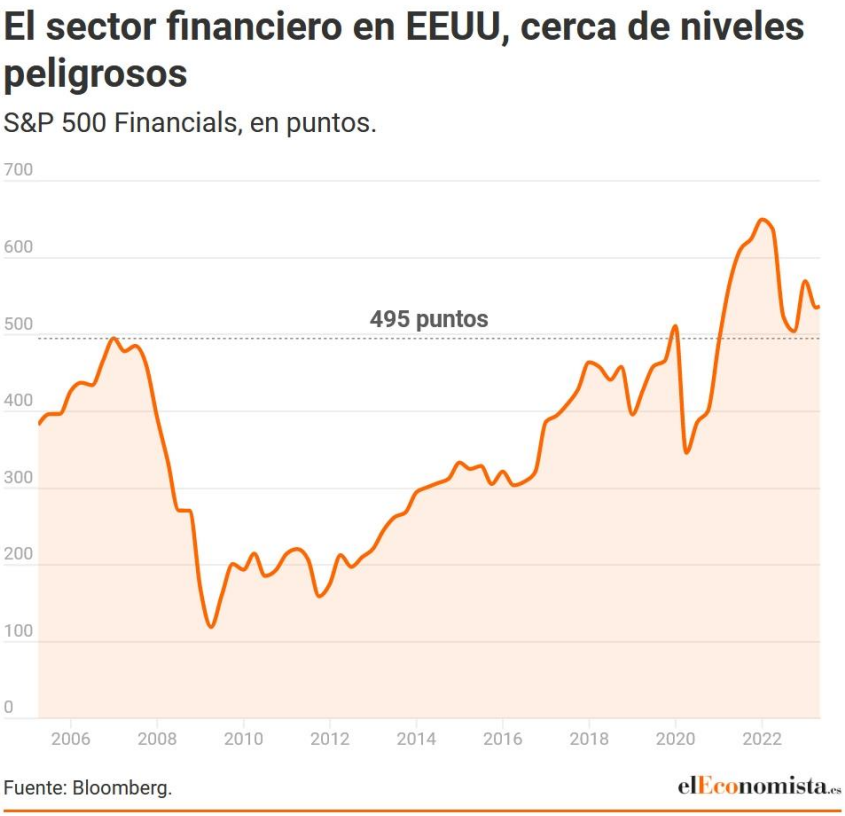
CRITERIA | Soluciones personalizadas para inversores únicos.

«No progresas quedándote al margen, lloriqueando y quejándote. Progresas implementado ideas»

Shirley Chisolm

Gráfico del día

Los niveles pre Lehman Brothers en la banca de EEUU amenazan con una gran liquidación en bolsa



La gran liquidación de la banca de EEUU está llevando a las bolsas del país a niveles críticos. El índice bancario del S&P 500 se encuentra muy cerca de caer por debajo de los máximos alcanzados en 2007, justo antes de que se desatara la crisis financiera del año siguiente, cuando las entidades financieras de EEUU iban cayendo una a una para ser rescatadas, hasta llegar al colapso de Lehman Brothers. En

perspectiva, después de la gran caída que se produjo al año siguiente, en 2008, el indicador tardó más de una década en recuperar el terreno perdido. Las caídas de Silvergate Bank, Silicon Valley Bank, Signature Bank y First Republic van dejando un reguero de quiebras bancarias, como no sucedían desde hace quince años, cuando la crisis de 2008 estuvo cerca de llevarse a pique a todo el sistema financiero de EEUU. En aquella ocasión las bancarrotas afectaban al corazón de Wall Street y al sector hipotecario. Merrill Lynch y Bear Sterns fueron rescatados antes de dejar caer a Lehman Brothers, así como, también fueron intervenidas Freddie Mac y Fannie Mae. Ahora los problemas se concentran en banca mediana, con un perfil muy distinto y presencia regional, pero con potencial destructor para que el índice sectorial cotice en cotas siniestras y de mal recuerdo. Jim Roppel, fundador de Roppel Capital Management, comenta a Bloomberg que sería una mala señal para todo el mercado de valores. Y lo es porque en este índice cotizan las principales entidades financieras del país. Berkshire Hathaway, JP Morgan, Morgan Stanley, Goldman Sachs o BlackRock. "No podemos contar con un mercado alcista sin contar con el sector financiero", comenta el experto. Pero las implicaciones de un mal rendimiento bursátil para los bancos van más allá de la bolsa. En un momento actual de desconfianza para el sector añade todavía más presión. La consecuencia directa sería una actitud defensiva de los grandes bancos para reflejar sólidos ratios de solvencia y de capital y una manera rápida de conseguirlo sería recortar el crédito. Lo que sería un nuevo golpe para la economía que ya lleva más de un año asumiendo las restricciones financieras que conllevan las continuas subas de tipos de la Reserva Federal.

Fuente: El Economista (Link de referencia)

Mercado local

Acciones argentinas subieron hasta 8% ante un mayor apetito global al riesgo. El mercado bursátil argentino operó con mayoría de alzas este lunes, en el marco de una difícil coyuntura económica local, y en un contexto mundial en el que se observa un mayor apetito por el riesgo, por menores temores a una recesión. En ese contexto, el índice líder S&P Merval ganó un 2,4%, a 304.395,94 puntos, luego de ceder un 0,3% la semana pasada y marcar un máximo histórico de 307.057,03 unidades a finales de abril. Dentro del panel líder las acciones que más subieron fueron: Ternium (+7,1%), Aluar (+6,8%), y banco Supervielle (+6,2%). Las acciones argentinas que cotizan en Wall Street también tuvieron una tendecia mayormente positiva. Los papeles que más subieron fueron Irsa (+8%), banco Supervielle (+7%) y Edenor (+5,5%). Los bonos argentinos en dólares finalizaron con alzas generalizadas. Así los que más subieron fueron el Global 2029 (+3,7%), el Bonar 2041 (+3,3%), y el Global 2035 (+1,6%). El riesgo país medido por el banco JP.Morgan subió 0,3% a 2.586 unidades.

En 2023, el BCRA ya compró letras y bonos del Tesoro por $734.600 millones. Aunque el programa acordado con el Fondo Monetario Internacional (FMI) plantea que el Banco Central solo puede asistir monetariamente al fisco hasta un máximo de 0,6% del Producto Bruto Interno (PBI) este año, el Gobierno encontró la manera de pasar de costado esa barrera que trata de limitar la emisión de dinero. Según números oficiales, en el primer cuatrimestre el Banco Central aportó un total de $966.667 millones para respaldar al Tesoro, de los cuales solo el 25% corresponde a adelantos transitorios y transferencias de ganancias previstos en el acuerdo. El resto lo constituyen compras de Letras en el mercado secundario o compra de títulos públicos a organismos públicos para generar liquidez para que participen de las licitaciones primarias que lleva a cabo todos los meses el Ministerio de Economía. Las estimaciones, en base a datos oficiales del BCRA señalan que “en el acumulado de 2023 el Tesoro recibió financiamiento monetario por $966.000 millones, de los cuales el 76% fue por compras de títulos que hizo el BCRA ya sea en el mercado secundario o directamente a organismos públicos como el Fondo de Garantía de Sustentabilidad (FGS) de la ANSES”.

09/05/2023

Economía asistió financieramente al gobierno de Chubut para cubrir su déficit fiscal. El Ministerio de Economía otorgó asistencia a través del Fondo Fiduciario para el Desarrollo Provincial al gobierno de Chubut por $14.000 millones para que pueda hacer frente al déficit fiscal y financiero que tiene la provincia. Economía señaló que "pese a los signos de recuperación de los ingresos provinciales, aún persiste una situación de déficit fiscal y financiero en razón de la cual la provincia del Chubut solicita asistencia para hacer frente al cumplimiento por parte del Tesoro Provincial de compromisos indelegables en tiempo y forma". En ese contexto, el desembolso fue autorizado por el Palacio de Hacienda, que permitió suscribir e instrumentar un "Convenio de Asistencia Financiera" con el gobierno chubutense. La decisión se formalizó por medio de la Resolución 598/2023, publicada este lunes en el Boletín Oficial.

Mercado global

Wall Street navega en la incertidumbre y cotiza plano. La quiebra de First Republic Bank, acontecida la semana pasada, y los nuevos temores que se originaron a raíz de ella en el sistema financiero estadounidense continúan pesando sobre el mercado, que no deja de vigilar que una posible recesión esté a la vuelta de la esquina. Así, la incertidumbre también se apodera de los inversores en esta primera jornada de la semana y los principales índices de Wall Street se debaten durante toda la sesión entre el negativo y el positivo. Finalmente, el S&P 500 cierra el lunes prácticamente plano con un alza del 0,04% y misma hoja de ruta sigue el Nasdaq 100 con un alza del 0,2%. Por su parte, el Dow Jones cae un 0,17%. En el mercado de la renta fija, prevalece una jornada de ventas sobre el bono estadounidense con vencimiento a 10 años, que vuelve a escalar por encima del 3,5% de rentabilidad. El dólar se revaloriza ligeramente en su cruce frente a la divisa europea, aunque en el cambio continúa por debajo de los 0,91 euros.

Apple emprenderá una emisión de deuda por 5.000 millones. El gigante tecnológico estadounidense, Apple, acudirá al mercado de capitales para levantar alrededor de 5.000 millones de dólares mediante la colocación de hasta cinco tramos de deuda con vencimientos que oscilarán entre 2026 y 2053. Según recoge la documentación preliminar registrada por el fabricante del iPhone ante la Comisión del Mercado de Valores de Estados Unidos (SEC), la compañía emitirá bonos con vencimiento en 2026, así como en 2028; 2030; 2033 y 2053. Se espera que la operación alcance los 5.000 millones de dólares, siendo el tramo más largo de los cinco previstos el del bono a 30 años, podría tener un rendimiento de 135 puntos básicos sobre los bonos comparables del Tesoro de Estados Unidos, señaló la persona.

Yellen acorta su viaje a Japón por semana clave para la economía estadounidense. La secretaria del Tesoro, Janet Yellen, redujo la extensión de su próximo viaje a Japón para asistir a una reunión de ministros de Hacienda y gobernadores de bancos centrales debido a un inminente enfrentamiento sobre el límite de deuda de Estados Unidos. Los planes de viaje de Yellen se comprimieron para garantizar que pueda continuar participando en los esfuerzos en curso en Washington para abordar el problema, dijo el viernes un funcionario sénior del Tesoro en una conferencia telefónica con periodistas antes de la reunión del Grupo de los Siete que se realizará la próxima semana en Niigata, Japón. El mismo día que Yellen inicia su viaje, el martes, el presidente Joe Biden tiene programado reunirse con el presidente de la Cámara de Representantes, Kevin McCarthy, y otros líderes del Congreso. Un portavoz del Tesoro no respondió de inmediato cuando se le preguntó si Yellen asistiría a esa sesión. Biden y los republicanos están enfrascados en una contienda sobre el límite de la deuda. Los republicanos quieren promesas de futuros recortes de gastos antes de aprobar un techo más alto, mientras que Biden ha insistido en un aumento “limpio”, manteniendo las conversaciones presupuestarias por separado.

09/05/2023

Efemérides

Un 9 de mayo de 1911 nació Robert Johnson, un cantante, compositor y guitarrista estadounidense de blues, conocido como el Rey del Delta Blues. Sus grabaciones de 1936 a 1937 muestran una notable combinación de talento para cantar, tocar la guitarra y componer canciones (a pesar de haber dejado grabadas solamente veintinueve, influyeron en varias generaciones de músicos). Su misteriosa y escasamente documentada vida, y su muerte a la edad de 27 años, han dado lugar a la difusión de muchas leyendas. Es considerado el Abuelo del Rock and Roll por la influencia ejercida de su música en grandes intérpretes del género. Su locución, la originalidad de sus canciones y su estilo de tocar la guitarra han marcado a una gran gama de músicos considerados leyendas, entre ellos: Bob Dylan, Brian Jones, Jimi Hendrix, The Yardbirds, Led Zeppelin, The Rolling Stones, Queen, Jeff Beck, o Eric Clapton, este último dice que Johnson es «el más importante músico de blues que haya vivido». Ocupó el 5.º puesto en la lista de «Los 100 guitarristas más grandes de todos los tiempos» de la revista Rolling Stone. Al haber fallecido a la edad de 27 años, también es conocido mundialmente por haber sido declarado el fundador del club de los 27, (extraño fenómeno al que se le conoce por la cantidad de artistas fallecidos en extrañas circunstancias a la edad de 27 años).

Resumen de Mercados

	Bolsa		Bono a 10 años		Monedas	
	Valor Índice	Cambio	Tasa	Cambio	Precio	Cambio
	4.119,58 S&P	-1,16%	3,42%	-14	-	-
	4.294,85 Euro Stoxx	-1,48%	2,26%	-6	EUR 1,10	0,04%
	3.323,28 Shangai Cmp	1,14%	2,78%	-1	CNY 6,93	0,02%
	101.926,95 Bovespa	-2,40%	6,31%	7	BRL 5,04	-0,04%
	295.631,00 Merval	-0,78%	25,46%	-6	ARS 224,62	0,02%

09/05/2023

Foto del día

"Faraónico" - El Templo de Luxor es uno de los templos más impresionantes de Egipto, ubicado en la ciudad de Luxor, a orillas del río Nilo. Este templo fue construido durante el Imperio Nuevo de Egipto, en el siglo XIV a.C., y fue dedicado al dios Amón. El Templo de Luxor es una de las atracciones turísticas más importantes de Egipto, ya que se destaca por su belleza arquitectónica y su impresionante tamaño. Tiene una longitud de 260 metros y está compuesto por una serie de patios, salas y capillas que fueron construidas por diferentes faraones a lo largo de los siglos. Entre las características más destacadas del Templo de Luxor se encuentran la impresionante avenida de esfinges que lleva al templo, la gran sala hipóstila con sus enormes columnas y relieves, el Obelisco de Ramsés II y la capilla dedicada a la diosa Mut.

Todo lo subrayado dirige a sus respectivos hipervínculos y fuente de la noticia. Nota: En caso de no poder acceder al enlace 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

09/05/2023

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.