07/06/2023

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.

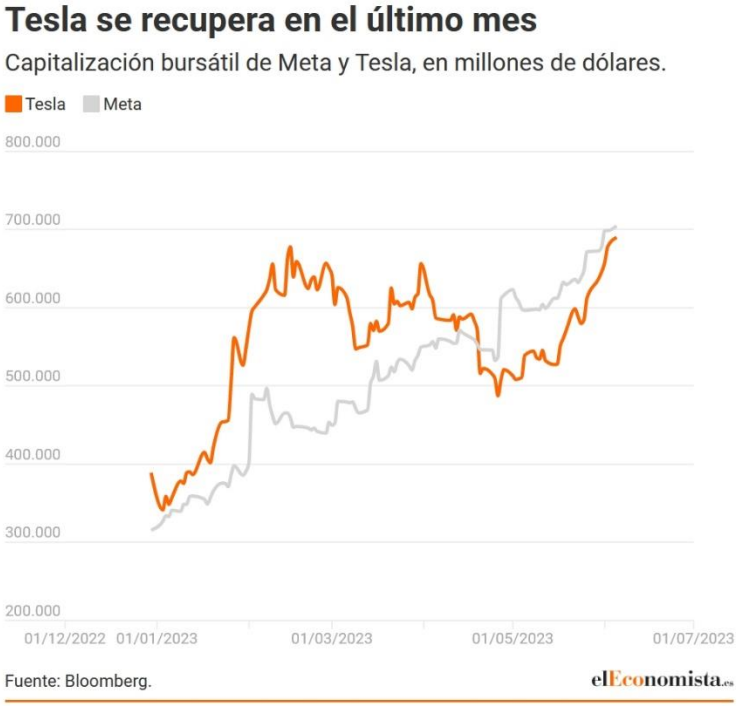
CRITERIA | Soluciones personalizadas para inversores únicos.

«Si no eres incisivo, si no eres innovador, si no estás dispuesto a tomar riesgos, entonces intentar hacer cualquier cosa en el mundo empresarial es un desperdicio de tiempo»

Ted Turner

Gráfico del día

Tesla roza los 0,7 billones de dólares en bolsa y rivaliza con Meta



Meta es una de esas compañías que está aventajando en el año a su selectivo de referencia, el Nasdaq 100, cuando éste es uno de los índices que más rédito le sacan al año. Mientras el índice tecnológico estadounidense avanza desde el primero de enero un 34% la antigua Facebook sube un 127%, lo que le permite rozar los 700.000 millones de dólares de capitalización bursátil. Pero a pesar de este rápido ascenso en 2023, Tesla acorta distancias y ya aspira a saltar por encima del valor en el mercado de Meta con su recuperación de las últimas sesiones. En los últimos treinta días de cotización Tesla gana un 35% que le permite no solo marcar un nuevo máximo en el año -al traspasar los 219 dólares por título- sino rozar los

691.700 millones de dólares de capitalización de mercado. Este nivel se perdió el pasado mes de febrero cuando la compañía anunciara el recorte de los precios de sus vehículos eléctricos para desmarcarse de sus rivales, algo que no fue bien recibido por el mercado en una primera instancia por la caída de márgenes que se esperaba tras esta maniobra. "Los resultados del primer trimestre de Tesla demostraron deterioro considerable de los márgenes. Esto confirma que ya no hay piso para los márgenes este año", estimó el analista de Barclays, Emmanuel Rosner. Pero tras este bache, la acción de Tesla se recompone y ya sube en el año un 77% a pesar de que el mercado espera que el beneficio caerá un 20% al cierre del año. Eso sí, la compañía de Elon Musk cotiza sin potencial, según el consenso de mercado recogido por FactSet ya que el precio objetivo del conjunto de firmas de análisis se sitúa en los 190 dólares, muy por debajo del precio de cotización actual. Tampoco Meta tiene recorrido por delante dado que ya cotiza en la zona de los 276 dólares por título. Sin embargo, Los expertos consideran que la compañía de Zuckerberg es una mejor opción de compra, dado que tiene una recomendación mayoritaria de tomar posiciones, según FactSet, mientras que en la compañía de Musk el consejo que predomina es el de mantener.

Fuente: El Economista (Link de referencia)

Mercado local

Con más deuda comercial y SIRAS en yuanes, las importaciones aumentaron a US$7.000 millones en mayo. La escasez de divisas, agudizada por la sequía, obliga al Gobierno a apelar a todas las herramientas disponibles para intentar garantizar la estabilidad cambiaria y, al mismo tiempo, sostener todo lo posible la actividad económica. Eso buscó el equipo económico en mayo al convalidar un importante repunte de las importaciones de bienes, que se respaldó en un nuevo incremento de la deuda comercial de las empresas con sus casas matrices y en el salto en la aprobación de permisos en yuanes. Según supo Ámbito de fuentes oficiales, las compras al exterior alcanzaron unos US$7.000 millones el mes pasado y tocaron el nivel más alto desde agosto. En un marco de estricto control cambiario, ese monto se alcanzó a través del incremento de la deuda comercial fomentada por distintas medidas del Banco Central. Por caso, en mayo los importadores accedieron al mercado oficial de cambio por unos US$5.900 millones, confiaron las fuentes consultadas, lo que representa un financiamiento cercano al 13% del total importado en el mes. Esto permitió que la demanda efectiva de divisas de las reservas fuera menor al valor total de la mercadería que ingresó al país, a cambio de postergar el pago de algo más de US$1.000 millones. La otra vía a la que apeló el equipo económico para convalidar un alza de las importaciones (necesarias para abastecer la producción local) es el uso de yuanes. A caballo de la activación de US$5.000 millones del swap con China para uso con libre disponibilidad, en lo que va del año se aceleraron las aprobaciones de SIRAS (el actual sistema de habilitaciones para importar) directamente en la moneda de ese país: como contó este diario, entre enero y mayo hubo operaciones por el equivalente a US$2.321 millones (el 93% concentradas en los últimos dos meses). El mes pasado, según fuentes oficiales, las SIRAS en yuanes alcanzaron los US$1.089 millones. Sin bien es probable que no toda la mercadería aprobada haya ingresado al país ese mismo mes, el monto equivale a alrededor del 13% del total de importaciones cursadas en mayo.

La presión fiscal efectiva entre enero y mayo resultó la más baja desde 2003. La presión fiscal efectiva entre enero y mayo pasados fue la más baja de los últimos 21 años. El dato puede parecer alentador para las empresas y contribuyentes, porque supondría que se redujo el peso de los impuestos sobre la actividad económica en general. Pero no es así: se debe a la fuerte baja de la recaudación por retenciones a las exportaciones y a que este año el Gobierno perdió parte de los ingresos del Impuesto a las Ganancias, que anticipó para 2022 de manera extraordinaria de modo de cumplir la meta anual del acuerdo con el Fondo Monetario Internacional (FMI). Según un informe del Instituto Argentino de Análisis Fiscal (IARAF), en los primeros cinco meses de este año los ingresos del fisco representaron el 7,2% del PBI. Hay que remontarse

hasta 2003 para encontrar una marca más baja (ese año fue del 6,8% del PBI). Según indica la serie histórica, la media para este período del año es de 8,8%. El punto más alto fue en 2013, con el 9,9%. Cabe remarcar que una cosa es la presión fiscal efectiva, que se mide como un porcentaje de la recaudación fiscal respecto del Producto Bruto Interno, y otra es la presión fiscal legal, que es la que determinan las leyes, en la hipótesis de que la evasión fiscal sea cero. La mayor parte de los estudios comparativos indican que la presión fiscal en Argentina en términos anuales se aproxima al 30% incluyendo impuestos provinciales y tasas municipales y es similar a la de muchos países de la OCDE. Pero para que el fisco nacional y los subnacionales puedan juntar esa cantidad de recursos, la presión legal se ubica entre los niveles más altos -cerca del 45%-, muy parecida a la de Italia.

Se dispararon los bancos y el S&P Merval en dólares quebró un récord de 4 años. Las acciones del sector financiero argentino vivieron una jornada de gloria este martes 6 de junio, tanto en Wall Street, como en la bolsa porteña, donde registraron importantes subas de dos dígitos y llevaron al S&P Merval a tocar su mayor nivel en dólares en cuatro años, lo que para algunos operadores fue producto de renovadas apuestas del denominado "trade electoral". En momentos en que se esperan avances en las negociaciones con el Fondo Monetario Internacional (FMI) para reprogramar metas y adelantar desembolsos, el índice accionario de la bolsa porteña escaló un 5,5%, a 380.757,45 puntos, con la ayuda además de una gran jornada de los mercados emergentes. En dólares (CCL), el panel líder alcanzó máximos desde 2019, al tocar los 770 puntos (su récord histórico es de 1.800 puntos y data de enero de 2018). Lo dicho, las acciones del sector financiero volaron y en BYMA sobresalieron las subas de Supervielle (+14%); Grupo Financiero Galicia (+12,7%); Banco Macro (+12,6%); y Banco BBVA (+12,6%). El volumen operado en acciones saltó un 55% hasta los $11.402,8 millones. En Wall Street, por su parte, la dinámica de los papeles bancarios fue muy similar: Supervielle trepó un 14,2%; Banco Macro, un 14%; Galicia, un 13%; y BBVA, un 12,2%. En renta fija, los bonos nominados en dólares no se quedaron tan atrás respecto de las acciones bancarias y anotaron subas generalizadas que, en algunos casos, llegó al 6,7%, como el AL41D. El podio de las mayores alzas del día lo completaron el AE38D (+6,3%) y el GD38D (+5,9%). Así, el riesgo país medido por el banco JP.Morgan cayó un 5,1% (128 unidades) a 2.388 puntos básicos, mínimos en casi dos meses.

Mercado global

El S&P 500 se queda a las puertas de entrar en el mercado alcista. La tranquilidad parece haberse instalado de cierta manera sobre el mercado estadounidense. Una vez supendido el techo de la deuda de EEUU hasta 2025 y disipados los temores de un posible default, los próximos datos que provocarán el movimiento de los inversores llegarán la próxima semana de la mano de la inflación del mes de mayo y la próxima reunión de la Reserva Federal Estadounidense. Mientras tanto, los principales índices de Wall Street se mantienen prácticamente sin cambios. El Nasdaq 100 continúa su racha alcista y se anota una revalorización del 0,36% y el S&P 500 y el Dow Jones avanzan ligeramente un 0,23% y un 0,03%. Pese al retroceso de hoy, las ganancias de los últimos días han impulsado al S&P hasta acercarse a un mercado alcista (aquel en el que se entra tras rebotar un 20% desde los mínimos del ejercicio anterior). Tampoco significativos en el mercado de la renta fija y el bono estadounidense con vencimiento a 10 años prosigue tenso cerca del 3,7% de rendimiento.

Reddit despedirá al 5% de la plantilla en plena reestructuración. Reddit ha comenzado a despedir a un 5 % de toda su plantilla, además de que está reduciendo sus planes de contratación para el futuro. El motivo es que la startup se está reenfocando en el crecimiento futuro. El operador de foros en internet está eliminando alrededor de 90 puestos de trabajo a jornada completa, según una carta enviada a los trabajadores por el director ejecutivo Steve Huffman, según publica Bloomberg. La empresa cuando con alrededor de 2.000 empleados. Reddit también reducirá sus planes de contratación a 100 nuevos roles, frente a los 300 que tenía en su agenda. “El equipo y yo revisamos y ajustamos nuestro plan hasta fines de 2024”, escribió

Huffman en el memorando. “Hemos tenido una sólida primera mitad del año y esta reestructuración nos posicionará para llevar ese impulso a la segunda mitad y más allá".

El 'índice del miedo' regresa a niveles previos a la pandemia. El acuerdo de suspensión del techo de la deuda de Estados Unidos que se aprobó la semana pasada entre democrátas y republicanos llevó al Vix, el conocido como índice del miedo, que mide la volatilidad, a regresar a los niveles mínimos de febrero del 2020, previos al estallido de la pandemia de Covid-19. Desde que se declaró la alarma sanitaria, este índice llegó a dispararse más de un 470% en apenas un mes, reflejando el mayor pico de volatilidad del mercado al marcar un nuevo máximo histórico para su cotización, en los 82,69 puntos. Desde entonces, la desbocada inflación, la guerra desatada entre Rusia y Ucrania en febrero de 2022 y el inicio de una política monetaria no vista en cuatro décadas -tanto por parte del Banco Central Europeo como de la Reserva Federal Estadounidense- han marcado el rumbo de este índice. Tras la relajación que experimentó en 2021, las presiones macroeconómicas y geopolíticas volvieron a impulsar al índice Vix casi un 26% en 2022. Ahora vuelve a pérdidas y en 2023 ya retrocede un 31%.

Efemérides

Un 7 de junio de 1893 nació Mohandas Karamchand Gandhi en la ciudad de Porbandar, India. Gandhi se convertiría en un líder pacifista y en una figura prominente en la lucha por la independencia de la India del dominio británico. Su filosofía de resistencia no violenta y desobediencia civil, conocida como satyagraha, tuvo un impacto significativo en la lucha por los derechos civiles y la libertad en todo el mundo. Gandhi se convirtió en un símbolo de esperanza y cambio a través de su compromiso con la no violencia y la igualdad. Sus métodos de protesta incluían huelgas de hambre, marchas y campañas de desobediencia civil. A través de estos esfuerzos, luchó por los derechos de los pobres, los intocables y las mujeres, y promovió la unidad religiosa y la armonía. Conocido como Mahatma, que significa "Gran Alma", Gandhi inspiró a millones de personas a resistir la opresión y buscar la justicia a través de medios pacíficos. Su legado continúa siendo una fuente de inspiración para los movimientos de derechos civiles y la promoción de la paz en todo el mundo.

07/06/2023

Foto del día

"Variado" - Khan el-Khalili es un famoso bazar y mercado tradicional ubicado en el corazón del antiguo Cairo, Egipto. Se cree que fue establecido en el siglo XIV y lleva el nombre del sultán mameluco al-Khalil. El bazar es conocido por su animada y bulliciosa atmósfera, así como por sus estrechas calles llenas de tiendas y puestos que ofrecen una amplia variedad de productos, como joyas, artesanías, especias, telas y antigüedades. Khan el-Khalili es un importante centro comercial y un destino turístico popular en El Cairo. Los visitantes pueden explorar los callejones laberínticos, disfrutar del encanto histórico y sumergirse en la cultura y el comercio tradicional. Además de las compras, los cafés y restaurantes en el bazar ofrecen a los visitantes la oportunidad de descansar y disfrutar de la auténtica comida egipcia. Khan el-Khalili es un lugar icónico que encapsula la rica historia y el espíritu vibrante de la ciudad de El Cairo.

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

07/06/2023

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.