

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 hiciera 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 la gente duda de hasta dónde puedes llegar, va tan lejos que ya no puedas escucharlos»

Michele Ruiz

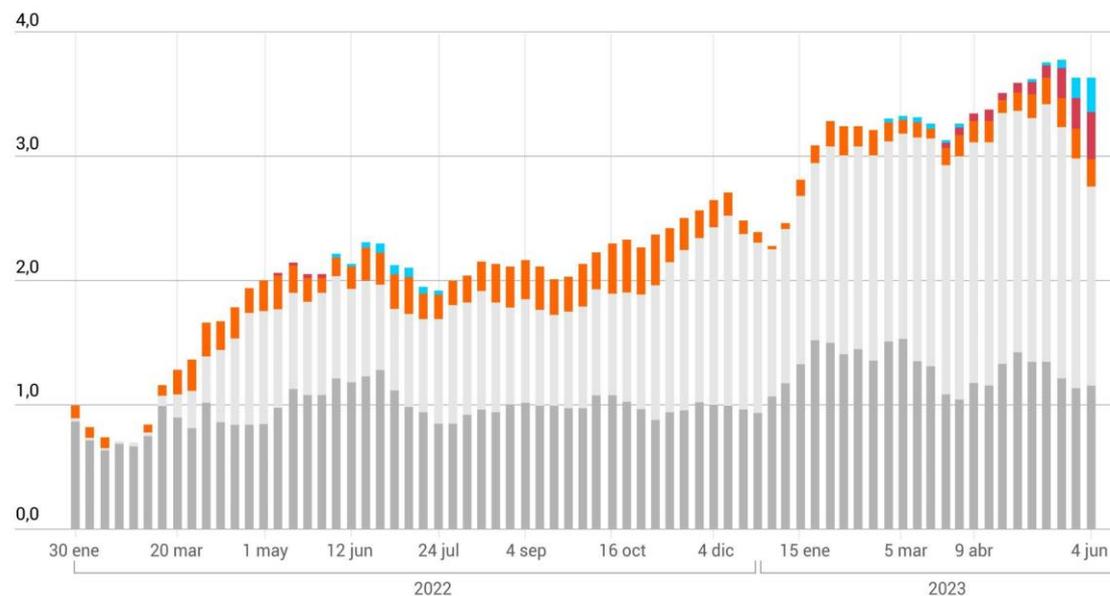
Gráfico del día

Rusia reta a Arabia Saudí y sigue 'inundando' Asia con más petróleo vía marítima

Exportaciones de petróleo ruso diarias

Media móvil de las últimas cuatro semanas, en millones de barriles diarios.

■ China ■ India ■ Turquía ■ Asiáticos desconocidos ■ Otros desconocidos



Fuente: Bloomberg.

elEconomista.es

Los flujos de crudo ruso siguen 'inundando' los mercados internacionales, sobre todo de Asia. Moscú asegura que está recortando su producción de petróleo -al menos dice eso al mundo y a sus aliados de la OPEP- mientras que exporta crudo a niveles no vistos desde hace más de un año. Aunque exista la posibilidad de que Rusia esté diciendo la verdad -puede estar recortando y tirando de inventarios para vender el petróleo-, en el seno de la OPEP empieza a nacer un sentimiento de desconfianza sobre el que consideraban un aliado fiel. Los envíos marítimos medios de las últimas cuatro semanas se han incrementado en el período

que va hasta el 4 de junio, aumentando hasta los 3,73 millones de barriles por día, desde los 3,68 millones del período que iba hasta el 28 de mayo. Desde que Moscú dejase de publicar lo que pasaba con su petróleo, las especulaciones no han parado de aumentar. ¿Qué está haciendo realmente Rusia con su petróleo? Estas exportaciones, que fluyen por los mercados internacionales, suponen más de 1,4 millones de barriles por día que a finales del año pasado, un incremento que tiene difícil explicación, según los expertos consultados por la agencia Bloomberg. Febrero era el mes elegido por Rusia para dar comienzo a unos recortes que por ahora no están teniendo ningún impacto en el mercado. Los socios de la OPEP+ dudan sobre claridad y transparencia de Rusia sobre la producción de crudo del país. Hay voces dentro del cártel que han comenzado a reclamar transparencia en los datos de producción de crudo en Rusia. Por ahora, Moscú se ha comprometido a aceptar la reevaluación del nivel de producción de febrero por parte de las fuentes secundarias (participantes del mercado que estudian los niveles de producción) de la OPEP. La evaluación de esas siete empresas actualmente es de 9,83 millones de barriles por día.

Fuente: [El Economista](#) (Link de referencia)



Mercado local

[Deuda: tras el canje, ya se pasaron a 2024 vencimientos por \\$17 billones.](#) La idea generalizada es que el gobierno logró superar la “muralla” de vencimientos de deuda en pesos de 2023 con el último canje de deuda que dejó hasta diciembre compromisos por solo \$4,3 billones. Pero tal vez, la figura que habría que plantear es que el equipo de la Secretaría de Finanzas logró correr ese obstáculo para 2024. El nuevo paredón ahora es de \$17 billones y pondrá en juego la capacidad del próximo gobierno para generar confianza en el mercado. Las estimaciones corresponden a un informe privado. El total de vencimientos que quedaron para el año próximo es por el equivalente a US\$69.600 millones. En febrero, marzo y abril próximos hay vencimientos por aproximadamente \$2 billones, \$1,8 billones y \$2,4 billones, respectivamente. Luego aparecen como compromisos más fuertes en julio alrededor de \$1,3 billones y en agosto \$1,2 billones. En tanto que para el último trimestre de 2024 queda el último escollo con unos \$8,3 billones. En octubre hay unos \$2,3 billones; en noviembre, \$3,4 billones; y en diciembre, \$2,6 billones. Quedan para el inicio de 2025 en el primer bimestre otros \$4 billones, aproximadamente \$2 billones por enero y por febrero. Para todo el período de 12 meses quedó el equivalente a US\$22.900 millones.

[Yuanes: el principal uso fue para bienes de capital y ya accedieron 4.000 empresas.](#) En medio de las críticas de las cámaras empresarias por las importaciones, el Gobierno acelera el uso de yuanes del swap con China ante la escasez de dólares. El Ministerio de Economía, que encabeza Sergio Massa, aprobó en dos meses operaciones por US\$2.400 millones, casi la mitad del primer tramo del swap. Ya lo utilizaron casi 4.000 empresas y el principal uso fue bienes de capital, piezas y accesorios, de acuerdo a datos difundidos por la Secretaría de Comercio Interior y Exterior, que lidera Matías Tombolini. La proyección oficial es que podría utilizarse la totalidad del swap, de US\$10.000 millones. A fines de abril, Massa anunció que Argentina iba a empezar a pagar las importaciones con China en yuanes y no en dólares. Desde entonces, se les autorizó esa operatoria a 3.852 empresas: 366 grandes, 534 medianas y 2.975 pequeñas. Si bien la gran mayoría fueron pymes, en cantidad de divisas encabezaron las grandes empresas: tuvieron autorizaciones por US\$1.535 millones, las medianas por US\$565 millones y las pequeñas por US\$381 millones.

[Se inicia la séptima semana de negociaciones con el FMI: llegan días claves para la definición.](#) Comienza hoy la séptima semana de negociaciones con el Fondo Monetario Internacional para lograr un nuevo acuerdo para relanzar el Facilidades Extendidas, por ahora suspendido desde la segunda quincena de abril. Se trata de los últimos cinco días de discusiones libres, antes de los días previos a la necesidad de liquidar un vencimiento por unos US\$2.300 millones; dinero que el país no tiene en sus reservas, y que, en

consecuencia, no podría pagar. Así, entraría en default, salvo que ocurran dos cosas: la primera, que se llegue a un acuerdo antes del 22 de junio, día del vencimiento, y se apliquen las nuevas condiciones del Facilidades Extendidas; la segunda, que Argentina ejecute un pago simbólico que sea tomado como gesto de buena voluntad por parte del organismo, y que se extiendan las negociaciones por unas semanas más. Sin embargo, en este caso, el país igualmente entrará en incumplimiento, aunque selectivo. Una figura casi única para los estándares del FMI. Habría una tercera opción: que se caigan las negociaciones actuales, que todo vuelva a las discusiones clásicas del Facilidades Extendidas vigente, que el país no cumpla con las metas pactadas (al menos eso ocurrirá en el caso de las reservas), que el FMI dictamine oficialmente que las metas se medirán anualmente y no por trimestre, que se apliquen las normas de liquidaciones cada tres meses, que libere entonces los US\$4.300 millones comprometidos, que Argentina pague y que se abra un nuevo período de discusiones por otros tres meses.



Mercado global

[Un cortocircuito en la deuda pone en peligro el stand by de la Fed de EEUU.](#) Los planes de la Reserva Federal y el BCE para la próxima semana corren un alto riesgo de quedar desfasados. Las inesperadas subidas de tipos de Australia y Canadá han puesto muy nervioso al mercado de bonos, que han reaccionado con un repunte de los intereses. Los bancos centrales de ambos países han transmitido el mensaje de que no terminan de fiarse de la caída de la inflación. Hoy la deuda soberana está más relajada, pero sigue habiendo cortocircuitos a corto plazo. No deja de ser un aviso a navegantes para Washington y Frankfurt de que el trabajo contra la inflación no ha terminado. Los bonos parecen relajados, pero a corto plazo llevan dos días disparados en muchos países. En EEUU, las letras a más corto plazo superan el 5% de interés y en Alemania las letras a tres meses superan el 3%. Son máximos desde 2008 y no termina de encajar con el resto de la curva de deuda, donde está bajando los intereses. Desde hace tiempo, los inversores llevan entrando en la deuda ante la expectativa de un apaciguamiento de la política monetaria y el horizonte nublado de las perspectivas de crecimiento para la economía global, pero el mercado acaba de girar a raíz de los movimientos del Banco de la Reserva de Australia y el Banco de Canadá.

[Microsoft busca alentar a los clientes a seguir comprando IA mientras el panorama legal toma forma.](#) Microsoft Corp. creará un programa para asegurar a los clientes que el software de inteligencia artificial que compran a la empresa cumplirá con las leyes y regulaciones futuras, buscando que los clientes sigan invirtiendo en herramientas de IA antes de la aprobación de cualquier regla que se aplique a la nueva tecnología. La compañía de software ayudará a los clientes a gestionar los problemas regulatorios derivados de las aplicaciones de IA que implementan con Microsoft, convocará consejos de clientes sobre los problemas y continuará su compromiso con los legisladores “para promover una regulación de IA efectiva e interoperable”, dijo Microsoft el jueves 8 de junio en una publicación. El fabricante de software con sede en Redmond, Washington, lanzó una serie de herramientas y productos de IA que renuevan algunos de sus programas más conocidos con tecnología de OpenAI, el fabricante de ChatGPT que cuenta con Microsoft como su mayor inversionista. Ahora que ambas empresas abogan por la regulación de la IA, incluida una agencia estadounidense separada para monitorear el tema, y los legisladores europeos debaten una ley propuesta sobre inteligencia artificial, Microsoft quiere alentar a los clientes a seguir comprando estos nuevos productos mientras el panorama legal toma forma.

[Iberdrola, EDP y Shell competirán por salvar sus megaplantillas eólicas en EEUU.](#) Iberdrola, Shell, Engie y EDP prevén competir en las próximas subastas de Massachusetts (Estados Unidos) para salvar sus megaproyectos de eólica marina. Volverán a licitar en la próxima contratación del estado algunos de sus parques ganadores en los primeros concursos offshore, con una inversión prevista de 9.000 millones de euros. SouthCoast -empresa conjunta de Shell y Ocean Winds (EDP y Engie)- y Avangrid -filial estadounidense de Iberdrola- están tratando de negociar la rescisión de los acuerdos de venta de electricidad firmados en 2021 y 2022 con las empresas de servicios públicos de Massachusetts. Según

advierten las energéticas europeas, la inflación, el aumento de las tasas de interés y los problemas de suministro han vuelto inviables los proyectos con las condiciones actuales. Con el objetivo de salvar sus inversiones millonarias, Iberdrola y SouthCoast planean volver a licitar sus parques Commonwealth Wind (1.200 MW) y Martha's Vineyard (2.400 MW), respectivamente, en la cuarta y mayor subasta de Massachusetts hasta la fecha. Una característica clave de l concurso es que, a diferencia de los anteriores, permitirá a los ofertantes presentar una propuesta alternativa de precios indexados, para garantizar la viabilidad de los proyectos ante un contexto de inflación. Con todo, es posible que Iberdrola, Shell y Ocean Winds tengan alguna sanción a la hora de presentar sus propuestas por el incumplimiento de los anteriores contratos.

Efemérides

Un 12 de junio de 1978, el director de cine Steven Spielberg estrenó la película "Jaws" (Tiburón), una producción que se convertiría en un fenómeno cultural y un clásico del cine de terror. Basada en la novela homónima de Peter Benchley, la película contaba la historia de un gigantesco tiburón blanco que aterrorizaba a los habitantes de una pequeña localidad costera. "Jaws" fue un gran éxito de taquilla y cambió para siempre la forma en que se hacen y se promocionan las películas de Hollywood. La cinta se destacó por su tensión y sus impresionantes efectos especiales, que hicieron que los espectadores sintieran auténtico miedo y suspenso. El estreno de "Jaws" marcó el comienzo de la exitosa carrera de Spielberg como director y consolidó su reputación como uno de los cineastas más influyentes de la industria. La película se convirtió en un referente del cine de género y dejó una huella duradera en la cultura popular, generando numerosas secuelas y dando lugar a la aparición de otras películas de criaturas marinas como "Deep Blue Sea" y "The Meg".

Foto del día

"Contraste" - La Gran Mezquita de Touba es un importante lugar de culto y peregrinación en Senegal. Situada en la ciudad de Touba, es uno de los principales centros religiosos de la comunidad musulmana murid en África occidental. La mezquita fue construida en 1963 y es considerada una obra maestra arquitectónica. Su diseño es único, con una cúpula dorada y una mezcla de estilos arquitectónicos modernos y tradicionales. La mezquita alberga la tumba del fundador de la hermandad murid, el Sheikh Amadou Bamba, quien es venerado como un santo por sus seguidores. Cada año, millones de peregrinos acuden a la Gran Mezquita de Touba para celebrar el Gran Magal, una festividad importante para los murid.



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

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 Critería 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.