30/06/2023

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.

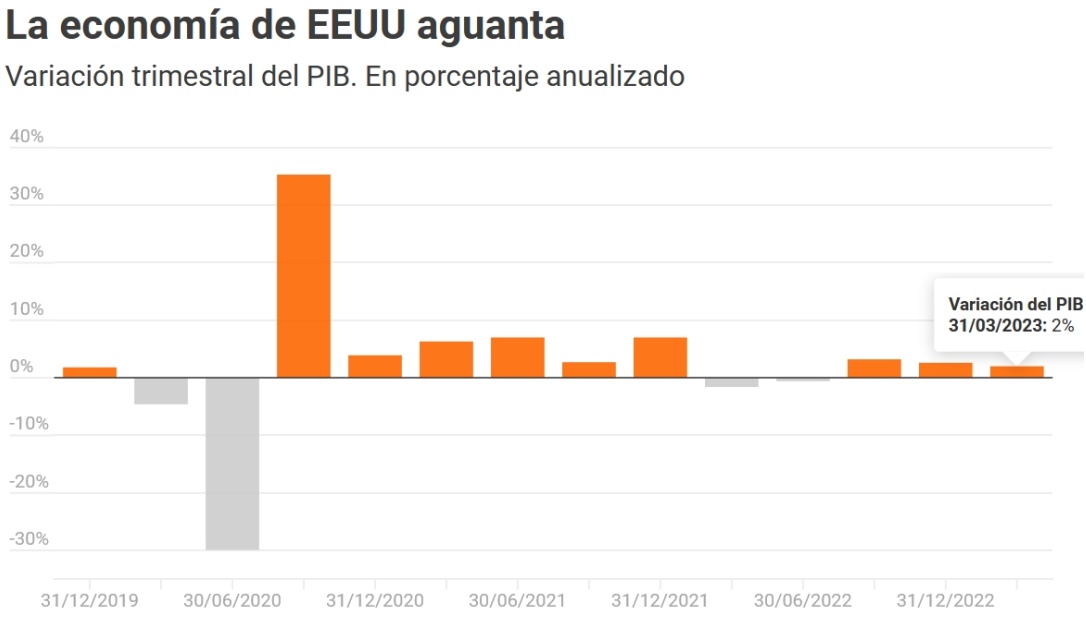
CRITERIA | Soluciones personalizadas para inversores únicos.

«Si escuchas una voz dentro de ti, di: 'No puedes pintar,' entonces por supuesto, pinta y esa voz será silenciada»

Vincent Van Gogh

Gráfico del día

EEUU revisa el PIB del primer trimestre del 1,3% anualizado al 2%



Fuente: Oficina de Análisis Económico (BEA) del Departamento de Comercio de EEUU elEconomista

La Oficina de Análisis Económico ha publicado este jueves la segunda revisión del dato de PIB relativo al primer trimestre de 2023. Si en la lectura preliminar el crecimiento fue del 1,1% anualizado y en la primera revisión se elevó la cifra al 1,3%, en la difundida hoy el dato es de un considerable 2% anualizado. Este dato ya se acerca algo más al 2,6% anualizado del cuarto trimestre de 2022, evidenciando que la economía de EEUU sigue fuerte. Las estimaciones actualizadas reflejaron principalmente revisiones al alza de las exportaciones, el gasto de los consumidores (del 3,8% al 4,2% anualizado, sobre todo por la revisión al alza

de los servicios), el gasto de las administraciones estatales y locales y la inversión fija residencial, que se compensaron en parte con las revisiones a la baja de la inversión fija no residencial, el gasto de las administraciones federales y la inversión privada en existencias. Las importaciones se revisaron a la baja.

Fuente: El Economista (Link de referencia)

Mercado local

Argentina paga al FMI el vencimiento de US$2.700 millones. Finalmente, el ministro de Economía, Sergio Massa, dio la orden este jueves de pagar los US$ 2.700 millones que vencen con el Fondo Monetario Internacional (FMI), con la novedad de que, por primera vez, cancelará una parte de la deuda en yuanes, según confirmaron fuentes del Ministerio. En tal sentido, precisaron que se utilizarán los Derechos Especiales de Giro (DEGs, la moneda del FMI) con que cuenta el Tesoro – algo más de US$ 1.600 millones- y yuanes de "libre disponibilidad", es decir –remarcan- evitando usar dólares de las reservas del Banco Central. Por esta razón adelantaron que de la operación participarán tanto el FMI como el Banco Popular de China. Cabe recordar que, tras las últimas negociaciones, la línea del swap de monedas con China fue ampliada a US$ 10.000 millones. El tema adquiere particular relevancia en momentos en que, según cálculos privados, las reservas netas en poder del Banco Central son negativas en unos US$ 2.000 millones. Luego de que reciba los yuanes, el FMI deberá salir a comprar los DEGs entre los países que tienen su moneda y les interese tener yuanes en su cartera. Seguramente, el organismo lo negociará directo con China, aunque en definitiva podría concretar esa operación con cualquier país. Desde el Palacio de Hacienda precisan que ya se solicitó el fondeo al Banco Central y que el pago se hará este viernes. De esta forma, el país seguirá al día con sus compromisos con el organismo multilateral.

Stock de deuda externa bajó a casi US$275.000 millones. El stock de deuda externa bruta total se ubicó en US$275.093 millones al 31 de marzo de 2023, lo que implica una reducción de US$1.380 millones respecto del trimestre anterior, según informó ayer el INDEC. Esta caída de la deuda (con títulos a valor nominal residual) se debió principalmente a la disminución de US$2.052 millones registrada en la deuda del sector Gobierno general. En contraste, los sectores institucionales Sociedades no financieras, hogares e Instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares (ISFLSH) y el Banco Central registraron incrementos en sus deudas externas por US$498 millones y US$146 millones, respectivamente, señalo el organismo. El endeudamiento de las Sociedades captadoras de depósitos también registró un incremento, en este caso, de US$36 millones. Por su parte, el stock de deuda externa bruta total con títulos de deuda valuados a valor de mercado se estimó en US$225.530 millones, al registrarse una baja de US$300 millones con respecto al trimestre anterior.

Entusiasmo en la Bolsa: acciones van camino a cerrar el mes con subas de hasta 60%. La bolsa porteña subió este jueves 29 de junio tras sufrir dos caídas consecutivas, mediante una demanda que se apoyó en acciones de alta liquidez, y tras la confirmación de que el Gobierno le pagará en la jornada al Fondo Monetario Internacional (FMI) el vencimiento de US$.700 millones, mientras continúan las negociaciones para adelantar desembolsos. El índice líder S&P Merval de BYMA subió un 1,7%, a 416.466,84 puntos, tres días después de anotar su récord intradiario en 442.749,42 unidades. Los papeles de Transener lideraban los ascensos, con un avance de 6,3%. También encabezaron las alzas BYMA (+4,6%), Transportadora Gas del Sur (+4,6%); e YPF (+3,6%). En Wall Street, por su parte, los ADRs de empresas argentinas cerraron con mayoría de ganancias, en una jornada en la que sobresalieron Bioceres (+3,1%), YPF (+2,8%), Loma Negra (+2,2%), y Grupo Financiero Galicia (+2,2%). Por su parte, la que más descendió fue Mercado Libre con el 3%. En el segmento de renta fija, los bonos nominados en dólares cerraron mixtos, aunque venían de tener un rally en las últimas jornadas. Entre los principales avances del día, estuvieron el Bonar 2035

(+2,4%), y el Global 2035 (+0,9%). Los mayores descensos fueron para el Global 2029 (-3%), y el Bonar 2029 (-0,7%). Así, el riesgo país medido por el banco JP.Morgan baja 0,7% hasta los 2061 unidades, el menor nivel en casi cuatro meses.

Mercado global

La bolsa de EEUU cotiza en tono mixto y los bonos caen. Wall Street cotiza mixto en la media sesión, con un ligero retroceso del 0,1% del Nasdaq 100, que se coloca en los 14.947 puntos. El S&P 500 avanza un 0,4% hasta los 4.395 puntos y el Dow Jones gana un 0,8% hasta las 33.114 unidades. Mientras, los bonos caen y sus rentabilidades siguen calentándose. El yield de la deuda a dos años se incrementa en 17 puntos básicos (el reverso de la caída de su precio), hasta el 4,88%. El retorno del T-Note sube 14 puntos básicos, hasta el 3,85%. Este jueves, el gobernador de la Reserva Federal (Fed), Jerome Powell, ha avanzado dos subidas de tipos más para este ciclo. Anteriormente, había anticipado uno o dos ajustes más, por lo que se ha decantado por la opción más restrictiva. Los datos macroeconómicos dan alas a la Fed para que eso suceda, ya que la lectura de PIB del primer trimestre en EEUU se ha revisado al alza del 1,3% al 2% y las peticiones semanales de subsidio por desempleo han vuelto a bajar y la cifra ha sido mejor de lo esperado.

El 'T-Note' supera el 3,8% de rentabilidad por primera vez desde la quiebra de SVB. La guerra contra la inflación no está rompiendo la economía o, al menos, no todavía. Así, tras el tono más hawkish de Jerome Powell, presidente de la Reserva Federal de EEUU, en el foro de bancos centrales celebrado esta semana en Sintra, el mercado ya descuenta para el organismo dos subidas de tipos adicionales para este ejercicio. Unos incrementos que quedan sustentados por la robustez que está mostrando la economía norteamericana. Con este telón de fondo, la incertidumbre sigue reinando en el mercado estadounidense. Perjudicado por que los tipos de interés alcancen un techo más alto y se recrudezca los costes de la financiación, el Nasdaq 100 retrocede este jueves un 0,16%, frente al positivo que conquistan el S&P 500 y el Dow Jones, con revalorizaciones del 0,45% y el 0,8% respectivamente. Las ventas se imponen con mucha fuerza sobre el mercado de la renta fija y el bono estadoundiense con vencimiento a 10 años, tras ganar cerca de 14 puntos básicos en una sola sesión, se tensiona por encima del 3,8% de rendimiento, escalando a cotas de rentabilidad que no alcanzaba desde el pasado marzo a raíz de la quiebra de Silicon Valley Bank. El dólar, por su parte, beneficiado por el escenario de una política monetaria agresiva durante más tiempo, logra su segunda jornada consecutiva de revalorizaciones frente al euro y ya roza los 0,92 euros el cambio, volviendo a niveles de mediados de junio.

El mercado ya se cree a la Fed: los inversores descuentan dos subidas más de tipos este año. El 14 de junio la Reserva Federal estadounidense sorprendió al anunciar que esperaba subir los tipos 50 puntos básicos más este año, algo que no estaba en las quinielas de los inversores, ni del consenso de analistas, que esperaban en aquel momento una subida y no más. De hecho, la expectativa de otras dos subidas de tipos de 25 puntos básicos no caló inmediatamente en los mercados, pero, después de escuchar a Jerome Powell en el foro de bancos centrales en Sintra que organiza el BCE, los inversores finalmente han comprado el mensaje del presidente de la Fed: el mercado ya descuenta dos subidas más de tipos en EEUU este año de 25 puntos básicos. La primera será en junio, si se cumple lo esperado, y la siguiente en noviembre. La actitud y el mensaje de los banqueros centrales en el foro de Sintra no fue el único factor que contribuyó a convencer a los inversores de que la Fed va a ser más agresiva. El jueves hubo dos publicaciones de datos macroeconómicos en Estados Unidos que llevaron a los mercados a comprar definitivamente el mensaje. El primero fue la revisión del dato de PIB del primer trimestre en el gigante estadounidense, que pasó del 1,4% hasta el 2%, una mejora importante después de hacer un análisis más detallado con el paso de los meses.

Bolsar

30/06/2023

Efemérides

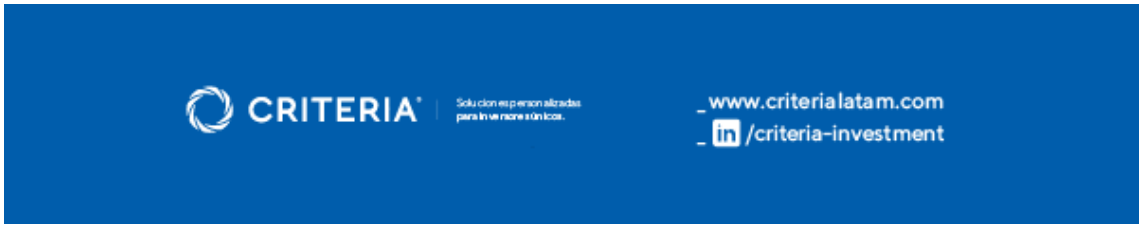
Un 30 de junio de 2003 falleció Sam Phillips, un influyente productor musical y pionero en el desarrollo del rock and roll. Fundó el sello discográfico Sun Records en Memphis, Tennessee, en la década de 1950. Conocido como el "Padrino del Rock and Roll", descubrió y promovió a artistas icónicos como Elvis Presley, Jerry Lee Lewis y Johnny Cash. Phillips creía en la música como una fuerza unificadora y rompió barreras raciales al dar oportunidades a músicos afroamericanos y blancos por igual. Su enfoque innovador de la producción, que incluía el uso de micrófonos y técnicas de grabación únicas, sentó las bases para el sonido característico del rock and roll. A través de su trabajo en Sun Records, Phillips dejó una huella duradera en la industria musical y su legado continúa influyendo en generaciones posteriores de músicos y productores.

Foto del día

"Picos" - La Iglesia de Týn, también conocida como la Iglesia de Nuestra Señora antes de Týn, es un destacado edificio religioso ubicado en la Plaza de la Ciudad Vieja en Praga, República Checa. Su construcción se inició en el siglo XIV y se completó en el siglo XV. La iglesia presenta un impresionante estilo gótico, con altas torres gemelas y una fachada ornamentada. En el interior, se pueden apreciar hermosas obras de arte, como frescos y retablos. La Iglesia de Týn ha sido un importante símbolo de Praga a lo largo de la historia y ha desempeñado un papel significativo en la vida religiosa y cultural de la ciudad. Su silueta distintiva se destaca en el horizonte de Praga y atrae a numerosos visitantes cada año.

30/06/2023

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.