

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.

«La duda mata más sueños que el fracaso»

Suzy Kassem

Gráfico del día

El músculo macro de EEUU sigue apretando a la Fed y lleva al bono a dos años a niveles de 2007

Rentabilidad a vencimiento del bono de EEUU a 10 años

Datos en porcentaje



Fuente: INE.

elEconomista.es

El músculo macro de EEUU sigue apretando a la Fed y lleva al bono a dos años a niveles de 2007. La secuencia no deja de repetirse. EEUU sigue sorprendiendo con datos macroeconómicos positivos y todos los ojos apuntan a una Reserva Federal que tendrá que hacer más con las subidas de tipos de interés para

enfriar la economía y doblegar del todo la alta inflación. Las estadísticas conocidas este jueves redundan en un mercado laboral muy tenso tras la pandemia y en un sector servicios potente. La traducción en los mercados ha sido un bono del Tesoro a dos años que ha vuelto a resquebrajar cuatro meses después el 5% y ha marcado máximos desde 2007. El cronograma de las últimas 24 horas empieza con las actas de la reunión de la Fed de junio, que se publicaron este miércoles por la tarde. En ellas, los miembros del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) dejaban claro que la pausa en las alzas de tipos de junio no fue del gusto de todos. El mensaje halcón quedaba reforzado con unos funcionarios del banco central que no han dejado de insistir en que este año todavía quedan dos subidas de tipos más (hasta el rango 5,5%-5,75%). Tras nuevas noticias preocupantes desde China esta madrugada -la debilidad del yuan parece estar poniendo en apuros a las autoridades, el estímulo puede no ser tan ambicioso como se están pensando, el hilo ha seguido con la encuesta de creación de empleo en el sector privado de la empresa ADP. La lectura de 497.000 empleos netos, casi el doble que el mes anterior y que el dato que se esperaba ha encendido las alarmas. El mercado de trabajo sigue muy fuerte y las presiones inflacionarias que teme la Fed por unos mayores salarios siguen coleando. Este dato se suele tomar como un aperitivo del informe mensual de empleo del Departamento de Trabajo, que este viernes publica el de junio. Los analistas esperan una cierta relajación en las nóminas no agrícolas (en mayo rebasaron las 300.000 nuevamente).

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



Mercado local

[La industria creció en mayo por tercer mes seguido: qué sectores lideraron la expansión.](#) La producción industrial creció un 1,1% interanual en mayo, y encadenó tres meses seguidos con avances, informó este jueves el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC), pese a una retracción general de la economía. El Índice de Producción Industrial manufacturero (IPI_m) de la serie desestacionalizada mostró, en cambio, una caída del 1,5% respecto a abril, y el índice serie tendencia-ciclo registró una variación positiva de 0,3% respecto al mes previo. El IPI_m venía de subir un 1,8% en abril. De esta manera, el sector industrial acumuló una suba del 2,2% en los primeros cinco meses del año. Durante mayo, 10 de los 16 rubros de la industria manufacturera presentaron subas interanuales. En orden a su incidencia en el nivel general, se registraron alzas en "Industrias metálicas básicas", 9,2%; "Muebles y colchones, y otras industrias manufactureras", 10,7%; "Sustancias y productos químicos", 2,1%; "Prendas de vestir, cuero y calzado", 5,9%; "Vehículos automotores, y autopartes", 5,%. También mostraron alzas "Productos de caucho y plástico", 3,3%; "Refinación del petróleo, coque y combustible nuclear", 3,8%; "Productos textiles", 4,2%; "Derivados del Tabaco", 11,9%; y "Otro equipo de transporte", 4,5%.

[Freno abrupto al trade electoral: ADRs y bonos se hundieron por aversión global al riesgo.](#) La bolsa porteña se hundió este jueves 6 de julio por una fuerte toma de ganancias tras las importantes subas acumuladas recientemente, cuando los precios treparon a máximos históricos por la llegada de fondos frescos y expectativas electorales. Al mismo tiempo, en el frente externo las acciones argentinas sufrieron ante la expectativa de un mayor período de tiempo con elevadas tasas por los datos que indicaron una suba de empleos privados mucho mayor a lo esperado en Estados Unidos, lo que habla de un sólido mercado laboral. En ese contexto, todas las acciones del panel líder cerraron en rojo, con caídas de hasta un 8,5%, lideradas por Grupo Supervielle, Grupo Financiero Galicia (-6,5%), BBVA (-6,3%) e YPF (-5,7%). En este escenario, los bonos argentinos en dólares, que subieron hasta 30% en un mes, bajaron hasta 5,6% este jueves, encabezados por el Bonar 2029, seguido por Bonar 2030 (-5,4%) y el Bonar 2038 (-4,5%). El gobierno argentino confirmó que cancelará esta semana en tiempo y forma cupones por unos US\$1.000 millones, de los que alrededor de 700 millones están en manos de inversores privados. En este contexto,

el riesgo país, medido por el banco JP Morgan, subió 100 puntos básicos, o 5,1%, a 2.057 unidades, contra un valor que en la víspera cayó a niveles de febrero pasado.

[El stock de plazos fijos se mantuvo en alza en junio.](#) La fuerte suba de tasas que efectivizó el Banco Central en los últimos meses, que llevó los rendimientos al 97% nominal anual (TNA), equivalente al 155% efectivo anual al 8% efectivo mensual, volvió más atractivas las colocaciones en pesos y tuvo una buena respuesta por parte de los inversores. Así, el stock de plazos fijos siguió en alza en junio. Según un informe de consultoras privadas sobre la base de datos oficiales, los depósitos en pesos del sector privado mostraron un crecimiento del 0,9% real en junio con respecto al mes previo, sin embargo, en términos anuales marcaron una contracción del 0,9% real. Asimismo, los depósitos a la vista crecieron a una tasa mensual del 2,4% real, afectados por el pago de la primera cuota del aguinaldo, aunque respecto a 12 meses atrás, acumulan una baja de 4,7%, acentuando la caída en 0,3% en este último mes. Por otro lado, las colocaciones a plazo aumentaron 0,3% mensual real, con una dinámica heterogénea hacia el interior, dado que los minoristas cayeron 5,3% real, mientras que los mayoristas crecieron 1,3% real. En términos anuales todavía crecen 7% real.



Mercado global

[La Fed de Dallas pide más tipos para frenar la inflación.](#) La presidenta del Banco de la Reserva Federal de Dallas, Lorie Logan, señaló que probablemente se necesitarán más aumentos de las tasas de interés para acabar con las presiones inflacionarias. “Sigo muy preocupada sobre si la inflación volverá a la meta de manera sostenible y oportuna”, dijo Logan el jueves en declaraciones preparadas para la reunión anual de la Asociación de Investigación de Bancos Centrales en Nueva York. “Creo que se necesitará una política monetaria más restrictiva para cumplir los objetivos del Comité Federal de Mercado Abierto de precios estables y máximo empleo”. “Mi esperanza era que el paquete global de comunicaciones que surgieran de la reunión de junio enviara una señal fuerte a los mercados financieros y endureciera significativamente las condiciones financieras”, señaló Logan en sus primeras declaraciones públicas después de la reunión de junio.

[La deuda universitaria, el 'golpe de gracia' inesperado que puede llevar a EEUU a la recesión.](#) Una de las cargas más pesadas de la economía de EEUU es la deuda universitaria: casi 50 millones de personas, un 15% de la población del país, debe dinero por sus estudios superiores. Desde que se desató la pandemia de covid, los sucesivos gobiernos de Donald Trump y Joe Biden detuvieron el pago de las cuotas, y el actual presidente había intentado acabar de un plumazo con la gran mayoría de esa deuda. Pero el viernes pasado, el Tribunal Supremo de EEUU ordenó poner fin a la moratoria y reiniciar la devolución de esos préstamos. Y los analistas temen que el regreso de una carga billonaria a los bolsillos de la población sea el 'golpe de gracia' que lleve a la economía de EEUU a una recesión plena en los próximos meses. Los datos de la deuda universitaria son gigantescos. Los préstamos totales ascienden a 1,75 billones de dólares, de los cuales un 92% provienen del Estado y solo un 8% de bancos e instituciones privadas, según datos de Forbes. Desde 2008, la montaña de créditos educativos se ha triplicado, dejando a años luz a las hipotecas (que solo han crecido un 40%) o a las tarjetas de crédito (un 30% más desde entonces). Y, al contrario de lo que puede parecer, las principales 'víctimas' no son solo los jóvenes recién graduados: las personas de entre 35 y 49 deben la mayor cantidad de dinero total, y los mayores de 61 años son los que más dólares deben de media.

[EEUU: el ISM de servicios repunta, las vacantes se relajan.](#) El día de datos macro en EEUU continúa con la lectura del PMI de servicios del ISM de junio y las vacantes de empleo relativas a mayo. En el caso del indicador del ISM, la lectura en los servicios ha repuntado de 50,3 a 53,9 puntos. Tras una lectura en mayo muy cercana al estancamiento (50 puntos), este repunte evidencia la fortaleza del sector ante la debilidad

de las manufacturas. También mejor el subíndice de empleo del indicador, de 49,2 (zona de contracción) a 53,1. Por el lado laboral, aparte de la 'ardiente' encuesta de ADP (se crearon casi medio millón de puestos en el sector privado en junio, casi el doble de lo esperado), este jueves se ha conocido la Encuesta sobre vacantes y rotación laboral (JOLTS) de la Oficina de Estadísticas Laborales (BLS) relativa a mayo. En dicho mes, las ofertas de empleo se relajaron a 9,8 millones desde los 10,32 millones del mes anterior. Este es un indicador clave para la Fed, porque constata lo ajustado que está el mercado laboral si las vacantes están altas. Sin embargo, la otra cara es el nivel de renunciaciones, que vuelve a aumentar hasta los cuatro millones. Esto quiere decir que más trabajadores renunciaron a su puesto por otro, aumentando su ganancia salarial y avivando los temores inflacionarios de la Fed.

Efemérides

Un 7 de julio de 1940, en Liverpool, Inglaterra, nació Ringo Starr, un músico británico ampliamente conocido como el baterista de la legendaria banda The Beatles. Durante su carrera con The Beatles, Ringo aportó un estilo de batería único y distintivo que se convirtió en una parte integral del sonido característico de la banda. Además de su habilidad musical, Ringo también era reconocido por su personalidad alegre y su sentido del humor, lo que lo convirtió en un favorito de los fanáticos. Después de la separación de The Beatles en 1970, Ringo lanzó una exitosa carrera en solitario, con álbumes aclamados por la crítica y éxitos populares. También se destacó como actor en películas como "A Hard Day's Night" y "Help!" junto a sus compañeros de banda. Ringo ha seguido tocando y grabando música a lo largo de los años, y se ha mantenido activo en la industria de la música, colaborando con una amplia variedad de artistas. Además, ha sido reconocido por su dedicación a causas benéficas y su promoción de la paz y la unidad en el mundo. Su legado perdura como uno de los grandes músicos de la historia del rock.

	Bolsa		Bono a 10 años		Monedas	
	Valor Índice	Cambio	Tasa	Cambio	Precio	Cambio
	4.411,59 S&P	-0,79%	4,03%	10	-	-
	4.223,09 Euro Stoxx	-2,93%	2,63%	15	EUR 1,09	0,01%
	3.205,58 Shangai Cmp	-0,54%	2,64%	0	CNY 7,26	0,00%
	117.425,70 Bovespa	-1,78%	6,20%	2	BRL 4,92	-0,01%
	417.548,70 Merval	-4,39%	18,89%	-31	ARS 260,34	0,30%

Foto del día

"Eras" - La Ciudadela de Herāt, también conocida como la Ciudadela de Alexander, es una antigua fortaleza ubicada en la ciudad de Herāt, Afganistán. Construida durante el siglo III a.C. por Alejandro Magno, esta impresionante estructura defensiva ha sido testigo de numerosos acontecimientos históricos a lo largo de los siglos. La Ciudadela es famosa por su arquitectura única, que combina elementos griegos y persas, y por su tamaño imponente, con murallas que alcanzan hasta 20 metros de altura. A lo largo de su historia, ha sido utilizada como fortaleza, palacio y centro gubernamental. Hoy en día, la Ciudadela de Herāt es considerada un importante sitio del patrimonio cultural y atrae a turistas y visitantes interesados en descubrir su fascinante pasado.



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



CRITERIA

Soluciones personalizadas
para inversiones locales.

[_ www.criterialatam.com](http://www.criterialatam.com)

[_ /criteria-investment](https://www.linkedin.com/company/criteria-investment)

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.