

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.

«Enfócate más en los sueños del futuro que en la historia del pasado»

Thomas Jefferson

Gráfico del día

Los operadores esperan que la FED aumente 25 puntos básicos la tasa



La

Los operadores esperan que la Reserva Federal reanude su ciclo de ajuste monetario la próxima semana y en las operaciones del martes en Estados Unidos descuentan totalmente un aumento de tasa de cuarto de punto por primera vez desde principios de junio. La tasa de interés implícita en un contrato de swaps vinculado a la decisión de tasas de la Fed del 26 de julio subió brevemente al 5,33% —un cuarto de punto sobre el nivel efectivo del 5,08% que tuvo la tasa de referencia la mayoría de los días desde el 4 de mayo— antes de volver a un nivel menos de medio punto base más bajo. Las apuestas sobre cuál será el punto máximo de la tasa de interés interbancaria de EE.UU. se han reducido a medida que aumentan las señales de una desaceleración de la inflación. Pero en los días previos a su próxima reunión de política monetaria,

varios banqueros centrales han realizado comentarios restrictivos. Si bien la Fed dejó las tasas sin cambios en la última reunión de junio —deteniendo una racha de 10 aumentos— las previsiones trimestrales de los encargados de la política monetaria mostraron una expectativa media de dos aumentos más de un cuarto de punto este año. La presidenta de la Fed de San Francisco, Mary Daly, dijo la semana pasada que es demasiado pronto para que los banqueros centrales digan que han hecho lo suficiente para restaurar la estabilidad de precios. El gobernador de la Fed Christopher Waller dijo entonces que espera que se necesiten dos aumentos de tasas más este año para reducir la inflación a la meta.

Fuente: [Bloomberg](#) (Link de referencia)



Mercado local

[Acciones y bonos locales operaron sin rumbo.](#) La bolsa porteña cerró prácticamente plana este martes 18 de julio, mientras que los bonos en dólares registraron mayoría de bajas, en una rueda en la que fue difícil encontrar una tendencia en los activos argentinos. De esta forma se pausó, al menos momentáneamente, el rally electoral y la lupa estuvo puesta en el inicio de las conversaciones en Washington para arribar a un nuevo acuerdo con el Fondo Monetario Internacional (FMI). Esta jornada una misión encabezada por el viceministro de Economía, Gabriel Rubinstein, y el jefe de asesores de la cartera, Leonardo Madcur, viajó a Washington para ultimar detalles con el FMI que busca adelantar desembolsos y pactar metas más laxas. "Recordamos que entre el 31 de julio y el 1 de agosto Argentina enfrenta vencimientos por alrededor de u\$s3.400 millones y que no cuenta con más DEGs a la vez que las reservas netas se hallan en terreno negativo, dejando sólo la posibilidad de pagar con yuanes del swap con China", dijo el Grupo SBS. En este contexto, el índice accionario líder S&P Merval finalizó equilibrado, a 456.880,68 puntos, luego marcar en la primera parte de la sesión un nivel máximo histórico de 464.668,26 puntos. Así en el panel líder, las principales subas fueron Aluar (+3%), y Banco Macro (+2,3%). En cuanto a las bajas, estas fueron encabezadas por Sociedad Comercial del Plata (-2,9%), y Telecom (-1,8%). Los bonos en dólares cerraron con mayoría de bajas, luego de dispararse un 1,8% en la víspera, sostenidos por la mejora registrada en las emisiones dolarizadas. Así los papeles que más cayeron fueron el Global 2038 y el Bonar 2030 perdieron 0,8%, seguidos por el Bonar 2041 (-0,7%). El riesgo país argentino, medido por el banco JP.Morgan, bajó 1,3% a 2.022 puntos básicos.

[La economía cayó por segundo mes consecutivo: se contrajo 5,5% en mayo.](#) En mayo, el estimador mensual de actividad económica (EMAE) bajó por segundo mes consecutivo: se contrajo 5,5% respecto al mismo mes de 2022. Por su parte, el indicador desestacionalizado observó una disminución de 0,1% y el indicador tendencia-ciclo se mantuvo sin variación en relación con el mes anterior, informó este martes 18 de julio el INDEC. Las actividades con mayor incidencia positiva en la variación interanual del EMAE en mayo fueron "Comercio mayorista, minorista y reparaciones" y "Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler". En contraposición, las ramas de actividad con mayor incidencia negativa fueron "Agricultura, ganadería, caza y silvicultura" y "Transporte y comunicaciones". Con relación a igual mes de 2022, 10 sectores de actividad que conforman el EMAE registraron subas en mayo, entre los que se destacan Explotación de minas y canteras (+5,3%) y Hoteles y restaurantes (4,1%). El sector Comercio mayorista, minorista y reparaciones (+2,8%) fue el de mayor incidencia positiva en la variación interanual del EMAE, seguido por Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler (+1,7%). Por su parte, 5 sectores de actividad registraron caídas en la comparación interanual, entre los que se destacan Agricultura, ganadería, caza y silvicultura (-43,8%) y Pesca (-22,6%). El primero es, además, el de mayor incidencia negativa: aportó 5,8 puntos porcentuales a la caída interanual del EMAE.

[Sergio Massa anunció batería de medidas para pymes: alivio impositivo y créditos para promover](#)

exportación. En la recta final de cara a las Primarias Abiertas Simultáneas y Obligatorias (PASO) que se celebrarán el próximo 13 de agosto, el ministro de Economía y precandidato presidencial de Unión por la Patria, Sergio Massa, encabezó este martes una serie de anuncios en el marco de una agitada jornada de campaña, en lo que es el último día en que el Gobierno puede realizar actos oficiales. El ministro dio a conocer esta noche una batería de medidas económicas destinadas a aliviar la carga impositiva de las Pymes y MiPymes argentinas, con el objetivo de impulsar la actividad económica y favorecer la creación de empleo. Además, anunció aportes no reembolsables para impulsar exportaciones y créditos para el sector de la Economía del Conocimiento. Desde el Palacio de Hacienda y acompañado de los secretarios de Industria y Desarrollo Productivo, José Ignacio De Mendiguren, y de Economía del Conocimiento, Juan Manuel Cheppi, Massa comunicó los puntos principales de la reorganización tributaria. El primer punto, dijo, está vinculado al impuesto de Débitos y Créditos, más conocido como impuesto al Cheque, que suele generar créditos que las empresas no pueden usar. "El 30% de lo pagado por impuesto al cheque puede ser utilizado a partir del 1 de agosto como pago a cuenta del 15% de los aportes de las contribuciones", anunció Massa, y agregó que esta decisión busca aliviar "a las empresas el doble pago que a veces se produce". Según informó el ministro, la medida alcanza a más de 240 mil empresas pymes e involucra a un millón de personas. Regirá desde el 1 de agosto de este año hasta el 31 de diciembre de 2024.



Mercado global

El Dow Jones rompe su resistencia y prosigue la 'fiesta alcista' en Wall Street. Los resultados que está presentando la banca norteamericana están sirviendo de aliciente para que los inversores sigan depositando su optimismo sobre la renta variable estadounidense. Bank of America, Morgan Stanley y BNY Mellon han sido los encargados de dar a conocer sus números en la jornada. Los resultados de BofA y Morgan batieron, además, ampliamente las estimaciones del mercado. Con estas cuentas, los inversores ven un rayo de esperanza en el mercado norteamericano y los principales índices de Wall Street logran revalorizaciones en la jornada de este martes. El Dow Jones se anota las mayores ganancias, del 1,06% y supera la resistencia marcada desde Ecomtrader en los 34.700 puntos, con la que abre la puerta a que la fiesta alcista del parqué norteamericano continúe y los selectivos puedan dirigirse hacia sus máximos históricos. Por su parte, el Nasdaq 100 y el S&P 500 avanzan un 0,82% y un 0,72% respectivamente en la sesión. Ambos índices siguen pulverizando sus máximos anuales que, en el caso del índice tecnológico se sitúan en los 15.841 puntos y en el del S&P en los 4.555 puntos. Las compras también son el denominador común en el mercado de la renta fija y, aunque leves, los casi tres puntos básicos que el bono estadounidense a 10 años reduce su rentabilidad le valen para que ésta caiga por debajo del 3,8%, situándose en el 3,77% concretamente.

Las ventas minoristas de EEUU aguantan como pueden. A pesar de la modesta subida del 0,2% intermensual de las ventas minoristas de EEUU en junio, el aumento del 0,6% intermensual de las ventas subyacentes del grupo de control es algo más alentador, aunque el crecimiento del consumo en el segundo trimestre parece haber sido de un débil 1,2% anualizado. Las ventas principales se vieron arrastradas por un descenso del 1,4% intermensual en las ventas de gasolineras y del 1,2% en las ventas de materiales de construcción. Las ventas de vehículos de motor aumentaron un 0,3%, pero se esperaba algo más dado el aumento de las ventas de unidades de vehículos ligeros ya comunicado por los fabricantes. Las ventas de servicios de alimentación aumentaron un 0,1% intermensual, lo que, junto con el retroceso de las ventas de materiales de construcción, podría reflejar el impacto del humo de los incendios forestales, que mantuvieron a la gente en el interior en amplias zonas del noreste. La fortaleza de las ventas del grupo de control se debió principalmente a los considerables aumentos de más del 1% en muebles y artículos de decoración y electrónica. Por otra parte, las ventas de comestibles cayeron un 0,7% intermensual, posiblemente como reflejo de un retroceso de los precios.

[Los fondos 'diversificados' de EEUU sufren el tope a la inversión en valores tecnológicos.](#) La subida de las bolsas, especialmente la norteamericana, en lo que va de año está suponiendo un problema para los fondos de inversión en Estados Unidos, sobre todo para los que están clasificados ante el regulador como productos diversificados, ya que no pueden aprovechar todo lo que quisieran el fuerte ascenso que están experimentando los valores tecnológicos para comprar más acciones de este tipo de firmas. Y se ven obligados, además, a rebalancear las carteras para no incumplir la normativa. En un momento en que el mercado ha encontrado en la inteligencia artificial una excusa para centrarse en las compañías relacionadas con esta temática y sectores afines, como los semiconductores o el cloud computing, el tope a las inversiones al que están obligados los fondos diversificados está poniendo en aprietos a grandes firmas de inversión como BlackRock, Fidelity, JP Morgan AM o Morgan Stanley Investment Management, según informaba el Financial Times. En esta clase de vehículos de inversión colectiva no se puede concentrar más del 25% de los activos bajo gestión en determinados valores que al momento de ser comprados representarían un 5% de la cartera. Con el fuerte repunte que están experimentando firmas como Nvidia, Meta o Tesla, esta regla salta por los aires y obliga a los gestores a hacer equilibrios para mantenerse fieles a la etiqueta de diversificados.

Efemérides

Un 19 de julio de 1947 nació Brian May, un músico británico ampliamente reconocido como el guitarrista principal de la icónica banda Queen. Su destreza musical y su estilo único de tocar la guitarra han dejado una huella duradera en la historia del rock. May es conocido por su habilidad para crear melodías y riffs inolvidables, como el legendario solo de guitarra de "Bohemian Rhapsody". Además de su talento como guitarrista, May también es un vocalista impresionante y ha contribuido con su voz en varias canciones de Queen. Fuera de su carrera musical, Brian May es un defensor apasionado de los derechos de los animales y un ferviente astrónomo. Obtuvo su doctorado en astrofísica y ha participado activamente en la investigación y divulgación científica. Es coautor de varios libros de astronomía y ha colaborado con organizaciones para promover la educación científica. A lo largo de su vida, Brian May ha dejado un legado musical y científico significativo, siendo un ícono de la música rock y un ejemplo de dedicación y pasión en múltiples campos. Su contribución artística y su compromiso con causas importantes lo convierten en una figura inspiradora y respetada a nivel mundial.

	Bolsa		Bono a 10 años		Monedas	
	Valor Índice	Cambio	Tasa	Cambio	Precio	Cambio
	4.522,79 S&P	0,39%	3,81%	-3	-	-
	4.356,79 Euro Stoxx	-0,98%	2,45%	-3	EUR 1,12	0,03%
	3.209,63 Shangai Cmp	-0,87%	2,64%	-1	CNY 7,18	-0,01%
	118.219,46 Bovespa	0,43%	6,13%	5	BRL 4,81	0,02%
	456.842,80 Merval	3,05%	19,33%	14	ARS 266,76	0,65%

Foto del día

"Variado" - El Parque Nacional Kakadu es una joya natural ubicada en el Territorio del Norte de Australia. Es uno de los parques nacionales más grandes del mundo y está inscrito en la Lista del Patrimonio Mundial de la UNESCO. Con una superficie de aproximadamente 20,000 kilómetros cuadrados, el parque alberga una diversidad impresionante de paisajes, desde extensas planicies y bosques tropicales hasta imponentes gargantas y cascadas. Kakadu es famoso por su rica biodiversidad, con una gran variedad de especies de plantas y animales, incluidos raros y amenazados. También es hogar de la cultura aborigen, con más de 5,000 sitios de arte rupestre aborigen, que reflejan la conexión ancestral con la tierra y la historia de la región. Los visitantes pueden disfrutar de actividades como caminatas, paseos en bote, observación de aves y visitas a sitios culturales. El Parque Nacional Kakadu ofrece una experiencia única y cautivadora, sumergiendo a los visitantes en un entorno natural y culturalmente significativo.



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 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.