

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.

«Un barco en el puerto es seguro, pero no es por eso que se construyen barcos»

John A. Shedd

Gráfico del día

El petróleo cierra el mes más alcista desde enero de 2022

Evolución del barril 'Brent'

En dólares



Fuente: Bloomberg.

elEconomista.es

El precio del petróleo ha despertado de su letargo en 2023 este mes de julio. El barril, tanto estadounidense como europeo, ha cerrado el mes con las subidas más fuertes que se han visto desde enero de 2022,

impulsado por la combinación de un fuerte crecimiento de la demanda prevista, junto al deterioro de la producción, principalmente por parte del cártel de productores OPEP+, que finalmente está consiguiendo impulsar los precios gracias a su acuerdo de reducción de oferta. En el caso del Brent europeo, el repunte de julio ha superado el 14,1%, llevando al precio desde los 74,9 a los 85,6 dólares, una subida que prácticamente ha borrado todas las pérdidas que dejaba el barril en lo que va de año. En los precios actuales el Brent ya sólo cae un 0,4% desde el primer día del ejercicio. Desde Goldman Sachs están haciendo hincapié en la fortaleza que demuestra la demanda en los últimos meses, ya que, según sus cálculos, se han alcanzado máximos históricos en el consumo mundial de petróleo, y esto está contribuyendo a impulsar los precios del barril en el mercado. "La demanda récord y los recortes de oferta de Arabia Saudí han vuelto a generar déficits", señalan desde el banco estadounidense, e insisten en que "el mercado ha abandonado ya su pesimismo sobre el crecimiento". Los analistas de Goldman han incrementado el precio objetivo para el barril Brent hasta los 86 dólares en diciembre, y más allá, llegando hasta los 93 dólares en el segundo trimestre de 2024. Si las previsiones de los analistas aciertan, el barril ya no debería subir mucho más de precio, ya que los analistas prevén que el Brent se mueva entre los 83 y los 86 dólares hasta finales del año que viene. Hasta que comenzó el mes de julio, el cártel de productores conocido como OPEP+ estaba siendo incapaz de generar subidas en el precio del recurso energético. La combinación del temor de los inversores por la posibilidad de que diese comienzo una grave recesión, o un frenazo importante en el crecimiento de la demanda, combinado con una oferta más sólida de lo que se esperaba, sobre todo por el aumento de producción de Estados Unidos, Rusia e Irán, presionaba al barril a la baja.

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



Mercado local

[El Merval inició agosto con una baja del 0,9%](#). La Bolsa porteña finalizó en terreno negativo ayer, en el marco de una persistente dolarización de carteras y en la antesala de las PASO. En ese marco, el índice S&P Merval de BYMA cayó 0,9%, a 453.024 puntos, luego de avanzar 7,24% en julio. Las acciones que más bajaron fueron las de Banco Macro (4,5%), Transener (3,3%) y Sociedad Comercial del Plata (3,1%). Mientras que las mayores alzas fueron para Pampa Energía (3,2%), Cresud (1,1%) y Banco de Valores (0,4%). En Wall Street, por su parte, la mayoría de los papeles argentinos retrocedieron. Los que más perdieron fueron Telecom (3,3%), Grupo Financiero Galicia (3,3%) y TGS (3,1%). El movimiento se da a menos de dos semanas de las PASO, que activan una mayor cautela entre los inversores. En el segmento de renta fija, la deuda soberana en dólares culminó con mayorías de subas. Las mayores ganancias fueron para el Bonar 2038 (2,7%) y el Bonar 2029 (1,7%) en la plaza local. En el exterior, primaron las bajas. Así, el riesgo-país, el indicador medido por el JP Morgan, subió 1,21%, a 2.006 puntos básicos.

[La recaudación de julio creció 104,6% anual, y volvió a quedar por debajo de la inflación.](#) La recaudación fiscal de julio alcanzó los \$3,57 billones, cifra que representó una mejora nominal del 104,3% pero una caída real del 4,3% si se elimina el efecto de la inflación. Si no fuera por la baja que mostraron los impuestos relacionados con el comercio exterior, los ingresos hubieran tenido un saldo positivo del 0,8%. Los datos corresponden a la Administración Federal de Ingresos Públicos (AFIP). Según indicó el Instituto Argentino de Análisis Fiscal (IARAF), la merma de los recursos del fisco "denota el gran impacto de la sequía en la recaudación por derechos de exportación". "La recaudación que más cayó fue la de derechos de exportación, que lo habría hecho en un 73,6% real interanual, seguido por combustibles con 43,1% e el impuesto PAIS con 26,6%. Los tributos que más aumentaron serían el IVA con 11,9%, seguido por internos con 10,8% y seguridad social con 6,3%", detalló la entidad que dirige el economista Nadin Argañaraz. La AFIP indicó que "los ingresos generados por el Impuesto al Valor Agregado (IVA) en julio superaron el billón de pesos al ubicarse en \$1,17 billones, monto que implica un aumento de 140,1% frente a igual mes del

año pasado". "A su vez, el IVA Impositivo creció en ese mismo período aún más, con un incremento de 155,9%", indicó el organismo.

[La deuda comercial con China ya supera los US\\$4.400 millones.](#) El flujo del comercio bilateral con China creció significativamente en las últimas dos décadas, en torno del 12% anual promedio a precios constantes. En este período, para Argentina el mercado asiático pasó a representar el 9% de las exportaciones totales (antes era el 5%) mientras que las importaciones desde China pasaron a ser el 21% del total de las compras externas (antes eran el 4%). Así China se ha posicionado junto a Brasil como el principal socio comercial de Argentina: el año pasado el comercio con China fue de 25.531 millones de dólares superando a la Unión Europea y al NAFTA (US\$21.962 M y US\$21.249 M respectivamente). En dicho marco "se verificó, particularmente a partir del 2022, una tendencia creciente del financiamiento de acreedores chinos de las importaciones argentinas de bienes, alcanzando a fines de marzo pasado un stock de unos 4.000 millones de dólares, superando el promedio observado entre 2017 y 2021 (US\$2.200 M)", señala el Banco Central (BCRA). En su último IPOM, el BCRA calcula que la deuda por importaciones de bienes explicó, casi en su totalidad, los pasivos externos comerciales con China, que alcanzaron un stock de 4.352 millones de dólares al 31 de marzo pasado. Pero esto solo abarca el primer trimestre del año. Si se proyecta el segundo trimestre, donde las importaciones crecieron más que en el primero, y donde la activación del swap de monedas con China priorizó los embarques de ese origen, el endeudamiento comercial con los proveedores chinos sin duda ha escalado a otros cientos de millones de dólares más. Vale señalar que en el primer semestre, las importaciones de origen chino sumaron 6.643 millones de dólares (un 17,5% del total general). Entonces, no sería descabellado pensar que la deuda ya superaría por lo menos los 5.500 millones de dólares.



Mercado global

[El Dow Jones se desmarca de Wall Street y marca nuevos máximos anuales.](#) Tras cerrar un mes de julio en máximos del año, Wall Street comienza agosto con tono negativo. Este martes se han conocido las vacantes de empleo de Estados Unidos, las más bajas desde la primavera de 2021 y que reflejan el enfriamiento económico que buscaba la Reserva Federal del país con sus subidas de tipos, abriendo la puerta a una relajación de la política monetaria a la vuelta de vacaciones, en septiembre. Sin embargo, de poco han servido estas suposiciones, ya que los principales índices de Wall Street han reaccionado a la baja, aunque de manera suave. El Nasdaq 100 cae un 0,25%, frente al 0,27% que pierde el S&P 500, y se aleja así de los máximos anuales que marcó a cierre de julio en los 4.588 puntos que le situaban en niveles de marzo del 2022. Solo el Dow Jones aguanta en positivo esta jornada, con una leve alza del 0,20% con la que, sin embargo, alcanza nuevos altos del 2023 en los 35.630 puntos, colocándose en niveles de febrero del ejercicio pasado. Las ventas se imponen con fuerza en el mercado de la renta fija estadounidense. El bono con vencimiento a 10 años sufre el mayor castigo e incrementa su rentabilidad 7 puntos básicos, superando, de nuevo, el 4% de rendimiento. Las ventas son más moderadas sobre el papel a 2 años que se sitúa en el entorno del 4,9% de rentabilidad.

[Las vacantes de empleo en EEUU caen a su nivel más bajo desde 2021.](#) Las vacantes de empleo (JOLTS) han bajado en junio en Estados Unidos a las 9,6 millones, lo que implica que se encuentran bajo los 10 millones por segundo mes consecutivo y que la caída ha sido mayor de la esperada, según ha dado a conocer este martes la Oficina de Estadísticas Laborales (BLS). El mercado laboral parece enfriarse algo, ya que han disminuido las contrataciones en 326.000 menos (hasta los 5,8 millones) y las bajas (5,6 millones). En este último caso, se han dado menos renunciaciones (295.000 menos) y los despidos se han mantenido estables. El número de vacantes ha sido el más bajo desde abril de 2021, es decir, en 26 meses. Esta lectura constata, en cierta manera, el enfriamiento del mercado laboral que busca la Reserva Federal (Fed) para evitar mayores presiones salariales que empeoren la inflación.

El PMI manufacturero de EEUU vuelve a decepcionar. El Índice de Gestores de Compras compuesto (PMI, por sus siglas en inglés) de Estados Unidos aumentó ligeramente en julio, pero lejos de lo que pronosticaban los analistas. Según los datos de ISM, esta estadística alcanzó los 46,4 puntos, cuatro décimas más que en junio, pero no alcanzó los 46,8 puntos que esperaban los expertos. Una cifra por debajo de 50 puntos supone que la actividad económica estadounidense está enfriándose, y este es el octavo mes consecutivo de retroceso tras el fin de la racha previa de 30 meses de expansión. Un dato que puede animar a la Reserva Federal, que está buscando datos de desaceleración económica en el país para decidir si continúa con las subidas de tipos o pone fin al proceso de endurecimiento monetario. Según el informe, de las seis principales industrias de EEUU, solo la del petróleo y el carbón registró un crecimiento en julio, mientras que en el resto "la producción se ralentizó por una falta de trabajo, y los proveedores siguen teniendo capacidad libre sin utilizar".

Efemérides

Un 2 de agosto nació Isabel Allende, una destacada escritora chilena, reconocida a nivel mundial por su prolífica obra literaria. Nació en Lima, Perú, en 1942 y es sobrina del expresidente chileno Salvador Allende. Su exilio en Venezuela tras el golpe de estado de 1973 influyó en su escritura. Allende es famosa por sus novelas que mezclan realidad y fantasía, y a menudo abordan temas históricos y sociales, con personajes complejos y cautivadores. Una de sus obras más conocidas es "La casa de los espíritus", que la catapultó a la fama internacional en 1982. Otros libros destacados incluyen "Eva Luna" y "Paula", esta última basada en la dolorosa experiencia de la enfermedad y muerte de su hija. Su estilo narrativo es poético y emotivo. Allende ha recibido numerosos premios y reconocimientos literarios a lo largo de su carrera. Su legado como escritora es significativo y ha dejado una huella duradera en la literatura en español. Además, es una defensora de los derechos humanos y la justicia social, utilizando su plataforma para abogar por causas importantes.

	Bolsa		Bono a 10 años		Monedas	
	Valor Índice	Cambio	Tasa	Cambio	Precio	Cambio
	4.576,73 S&P	-0,27%	4,02%	6	-	-
	4.407,54 Euro Stoxx	-1,43%	2,56%	7	EUR 1,10	0,21%
	3.290,95 Shangai Cmp	0,00%	2,67%	1	CNY 7,18	0,08%
	121.248,39 Bovespa	-0,57%	6,13%	-1	BRL 4,79	-0,01%
	453.024,40 Merval	-0,90%	18,97%	13	ARS 276,19	0,33%

Foto del día

"Reseco" - El Desierto de la Tatacoa es un fascinante paisaje desértico ubicado en Colombia, específicamente en el departamento de Huila. A pesar de su nombre, no es un desierto en el sentido estricto, sino más bien una región semiárida. Se caracteriza por su sorprendente paleta de colores, con suelos rojizos y grises que contrastan con las formaciones de arcilla y cactus. La Tatacoa está dividida en dos zonas: el Cuzco, conocido por su suelo grisáceo, y el Valle de los Hoyos, donde predominan los tonos rojizos. Es un destino popular para astrónomos y observadores de estrellas debido a su baja contaminación lumínica y cielos claros. Los visitantes pueden disfrutar de paseos a pie o en bicicleta para explorar sus paisajes únicos, así como visitar el Observatorio Astronómico, lo que lo convierte en un lugar de gran atractivo turístico y natural.



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

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.