7/08/2023

Presentamos el informe de mercado elaborado por **Criteria**.

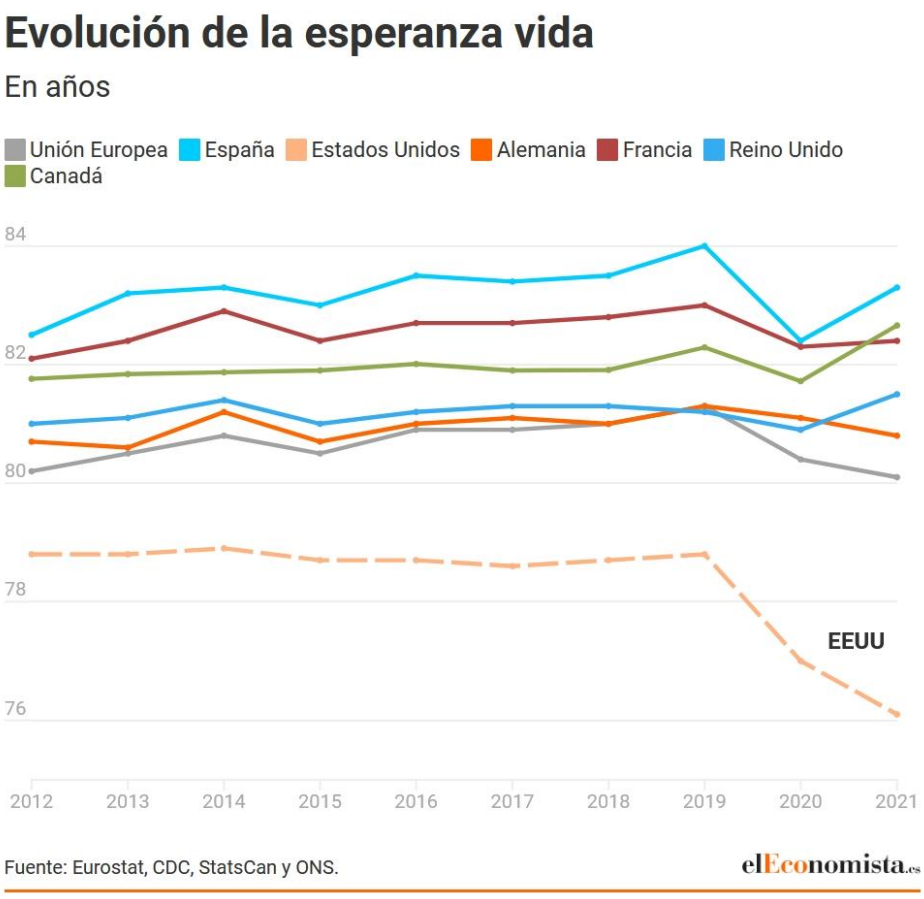
Las opiniones que presenten en los reportes y/o informes, no cuentan con respaldo ni tienen relación alguna con la opinión de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires (BCBA). La información provista en el presente informe no debe interpretarse como un asesoramiento, recomendación o sugerencia para realizar 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.

«En la vida hay algo peor que el fracaso: el no haber intentado nada»
Franklin D. Roosvelt

Gráfico del día

La economía de EEUU se enfrenta a un desafío inédito: la esperanza de vida se desploma frente al envejecimiento global



En abril de este año se produjo un hito histórico: la población de India superó a la de China por primera vez desde que hay registros. Un hecho que se produjo por el rapidísimo enfriamiento demográfico chino

provocado por las leyes, especialmente la del 'hijo único' que restringieron los nacimientos durante décadas y que ahora han dejado al país sin las suficientes mujeres para mantener la población estable y con la creencia de que un hijo es más que suficiente. Al otro lado del Pacífico, Estados Unidos observa con impaciencia el futuro encogimiento que sufrirá su mayor rival. Allí, la fertilidad es mayor y la fuerte inmigración que recibe el país -pese a los esfuerzos de gran parte del Partido Republicano- garantiza un crecimiento futuro. Pero en el gigante norteamericano hay un problema larvado que está empeorando en los últimos años: la esperanza de vida, que ya de entrada era mucho menor que la de sus pares, está cayendo a marchas forzadas. Los datos son preocupantes. Hace una década, la persona media vivía tres años menos que en Canadá o cuatro menos que en España. Pero desde la pandemia, la esperanza de vida se ha desplomado con fuerza: de casi 79 años en 2019 a 76 en 2021. Un dato que ya les sitúa 7 años detrás de España o 6 detrás de Canadá, países que ya recuperaron en 2021 la mitad de lo perdido en el primer año del covid. En EEUU, sin embargo, las muertes siguen acelerándose, y han llevado al país a niveles comparables con los de Kosovo o Líbano, y por detrás de los de China (78). Uno de los datos más preocupantes es que la caída de la esperanza de vida está basada en un preocupante nivel de mortandad entre las personas más jóvenes. Como en todas las medias, una esperanza de 80 años supone que, por cada persona que muere a los 100 años, alguien debe morir a los 60. Pero en EEUU, la cifra de jóvenes que mueren y hunden la media bate con creces a Europa. La mortalidad infantil, uno de los datos que separa claramente a los países desarrollados de los que aún necesitan mejorar, es sorprendentemente alta en EEUU: 5,43 bebés de cada mil mueren antes de cumplir el año, frente a los 3,2 de la UE o los 2,5 de España. El estado con menor mortandad infantil, California, con 3,92, está por detrás de casi toda Europa occidental. El peor país europeo, Bulgaria, con 5,6 muertes por mil, está al nivel de estados de riqueza media como Pensilvania o Nebraska. Y el peor estado de EEUU, Misisipi (8,12) está por detrás incluso de Ucrania (7,2). Este dato es un triste resultado de los altos precios de la sanidad: las personas que no tienen seguro médico, o que tienen uno muy básico, no pueden permitirse parir en un hospital ni seguir un control de salud postparto para la madre ni el bebé.

Fuente: El Economista (Link de referencia)

Mercado local

Deuda en pesos: Economía busca renovar los vencimientos de agosto antes de la PASO. El mismo día en el que la Argentina defina los candidatos para las elecciones presidenciales de octubre, en el marco de las primarias abiertas, simultáneas y obligatorias (PASO), estarán venciendo casi $700.000 millones de bonos en pesos, en su mayoría en manos de tenedores privados. El punto a tener en cuenta es que la primera licitación de deuda de agosto será el jueves, es decir, 72 horas antes de las PASO y con ella el Ministerio de Economía buscará juntar el dinero necesario para cancelar los vencimientos del domingo 13 y el lunes 14 de agosto, que representan el 95% del total de este mes. En otros términos, el secretario de Finanzas, Eduardo Setti, deberá llevar a cabo el proceso de oferta en el contexto de un mercado que todavía va a tener dudas sobre cómo van a quedar parados los candidatos para octubre y, probablemente, para noviembre (en una hipotética segunda vuelta). El sábado por la mañana, el titular de la Aduana, Guillermo Michel, quien es considerado como la principal espada del ministro Sergio Massa en el equipo económico, pareció haberse percatado de ello. En una entrevista radial aseguró que si el titular del Palacio de Hacienda fuera elegido como próximo presidente, tras ser consagrado como candidato el domingo, “no va a defaultear la deuda en pesos ni va a abrir la balanza de pagos”, en un mensaje dirigido a los economistas de Juntos por el Cambio que, según dicen en el oficialismo, habían planteado dudas de un potencial reperfilamiento.

Las ventas minoristas cayeron por séptimo mes consecutivo: se vendió 3,2% menos que en junio. Las ventas minoristas pymes descendieron por séptimo mes consecutivo en julio, al ubicarse 3,6% por debajo

del mismo mes de 2022, en la medición a precios constantes. En los primeros siete meses del año el comercio acumula una caída de 1,6%. También en la comparación mensual, se vendió 3,2% menos que en junio. La inflación está golpeando al consumo en todos los rubros de la economía, excepto en el sector farmacéutico. El sector más afectado durante el mes de julio fue el de Textil e Indumentaria, que se contrajo un 7% anual en comparación con el mes anterior. También se destaca el declive en Alimentos y Bebidas, con una significativa variación interanual del 4,3%. La gente está gastando menos en bienes y servicios, lo que está provocando una desaceleración económica. Los negocios consultados señalaron que las últimas dos semanas del mes fueron muy difíciles, con ajustes de precios diarios, proveedores suspendiendo entregas y sin valores para algunos productos. Frente a una dinámica inflacionaria que se manifiesta en elevadas tasas de aumentos, cada vez más frecuentes, los salarios de los trabajadores quedan muy rezagados. Este fenómeno impacta en la reducción de la demanda verificada. Mientras tanto, los comercios se ven afectados no solo por la caída de ventas, sino por incrementos de costos en alquileres, y otros servicios, que reducen sus márgenes de ganancias.

El S&P Merval revivió luego de cuatro bajas, pero no evitó su segunda caída semanal al hilo. La bolsa porteña rebotó este viernes 4 de agosto y cortó racha bajista. Sin embargo, no logró evitar que el acumulado semanal sea negativo. Esto sucedió en el marco de una rueda marcada por el anuncio de un acuerdo con Qatar para hacer frente a un vencimiento de intereses con el Fondo Monetario Internacional (FMI). En ese marco, el S&P Merval de BYMA avanzó un 2,3% a a 451.570,58 puntos, luego marcar cuatro jornadas consecutivas en terreno negativo. A pesar de la suba lograda de esta jornada, el índice accionario registró su segunda baja semanal al hilo, al caer un 1,4%. Las acciones locales, en su mayoría, operaron en terreno positivo. Los papeles que más subieron fueron los del Grupo Financiero Galicia (+4,9%), Banco Macro (+4,8%) y Grupo Supervielle (+3,8%). Las únicas que bajan fueron las de Sociedad Comercial Del Plata (-2,1%) y Aluar (-1,6%). En el acumulado semanal, los papeles argentinos operaron mixtos, con bajas de hasta el 10,8%, como fue el caso de Sociedad Comercial del Plata. A continuación, las acciones que más se desplomaron fueron las de Banco Macro (-8,6%) y Aluar (-7,7%). Mientras que las que registraron mayores subas fueron Pampa Energía (+4,4%), Loma Negra (+3,9%) y Grupo Financiero Galicia (+3,7%). En el segmento de renta fija, los títulos en dólares operaron con mayorías de subas. Los que registraron mayores avances fueron el Global 2041 (+4,6%), el Bonar 2038 (+2,8%) y el Global 2038 (+1,5%). En tanto, los únicos que cayeron fueron el Global 2046 (-0,3%) y el Bonar 2041 (-0,1%). Por su parte el riesgo país, el índice medido por el JP Morgan, cayó seis unidades, o un 0,3%, hasta los 2.020 puntos, pero se mantuvo lejos del tope cercano a los 3.000 puntos anotado un año atrás.

Mercado global

El dudoso dato de empleo profundiza las pérdidas en Wall Street. Los principales índices neoyorquinos cerraron la sesión del viernes con caídas generalizadas, con el S&P 500 en los 4.478 puntos y una caída del 0,52% y el Nasdaq 100 que cayó un 0,51% pese al impulso de compañías como Amazon. Sin embargo, la semana se traduce en pérdidas que hacen caer al S&P 500 un 2,27%, al Nasdaq 100 un 3,17% y al Dow Jones un 1,13%. El mercado sigue pendiente de pistas sobre la posible pausa en las alzas de tipos de interés en Estados Unidos. El informe de empleo publicado este viernes no despeja dudas, ya que la creación de empleo ha sido menor de lo esperado mientras los salarios suben y el desempleo cae al 3,5%. Un cocktail mixto que dejó su huella en el mercado en la recta final de la presentación de resultados del segundo trimestre. Amazon fue una de las que cotizó en esta sesión el haber batido las expectativas del mercado en ingresos y beneficios. El optimismo del mercado llevó a la e-commerce a subir casi un 10% este viernes, de las más alcistas al cierre semanal en Wall Street junto a Booking que anotó un 9,3%. En el otro lado se sitúan compañías como Apple con caídas superiores al 3%; Resmed, que retrocedió más de un 15% o Fortinet que se desplomó un 25% durante el viernes al recortar su previsión de ingresos para el resto del año.

7/08/2023

El sector minorista de la eurozona ya ha "tocado fondo". Las ventas del comercio minorista en la eurozona descendieron un 0,3% en junio en comparación con el mes anterior, según ha informado este viernes Eurostat. La referencia es peor de lo esperado por los analistas, que anticiparon un incremento del 0,2%. Sin embargo, el organismo estadístico europeo ha revisado al alza el dato de mayo: si en un primer momento estimó que las ventas se habían estancado en el quinto mes, hoy ha señalado que aumentaron seis décimas. En tasa interanual (esto es, respecto al mismo mes del año pasado), las ventas minoristas de la zona euro bajaron un 1,4% en junio. La caída es menos fuerte que en los meses anteriores (mayor: -2,4%; abril: -2,9%; marzo: -3,3%; febrero: -2,4%; enero: -1,8%) y que la prevista por los expertos (-1,7%). Aun así, junio fue el décimo tercer mes consecutivo de retrocesos interanuales. Paolo Grignani, economista senior de Oxford Economics, destaca que "a nivel nacional, el comercio minorista siguió mostrando una amplia gama de tasas", desde la caída del 2,6% mensual de Eslovenia hasta el aumento del 1,2% de Bélgica. "El panorama sigue siendo desigual incluso entre las cuatro grandes economías, con una contracción del comercio minorista en Italia y Alemania y una expansión en España y Francia", subraya este experto que, no obstante, concluye: "Tras un prolongado periodo de debilidad, creemos que el sector ha tocado fondo y volverá a crecer en los próximos trimestres".

Por qué Maersk sube en bolsa si su beneficio se hunde un 75%. AP Moller-Maersk, el principal grupo industrial de Dinamarca, cotiza al alza en la bolsa de Copenhage, llegando a revalorizarse más de un 2%, después de publicar sus cuentas de la primera mitad del año. Y eso que en dicho periodo la compañía ganó 3.810 millones de dólares (3.483 millones de euros), esto es, un 75% menos que en enero-junio de 2022. El balance se explica por la caída de las tasas de fletes, tras alcanzar hace un año niveles récord, y el descenso de la demanda provocado por la reducción de existencias en América del Norte y en Europa. La empresa ya ha advertido en varias ocasiones de un pronunciado descenso de sus beneficios tras un 2022 "excepcional". Además, pese al fuerte descenso del beneficio, el balance de la compañía convence a los inversores por varios motivos: - Primero, Maersk ha superado las expectativas. Su resultado bruto de explotación (ebitda) del segundo trimestre fue de 2.910 millones de dólares, muy por debajo de los 10.300 millones récord que logró en el mismo periodo del año pasado pero igualmente por encima de los 2.410 millones que esperaba el consenso de Refinitiv, según CNBC. "El resultado del segundo trimestre ha contribuido a una sólida primera mitad del año, en la que hemos respondido a los bruscos cambios en las condiciones del mercado", ha destacado el consejero delegado, Vincent Clerc, en un comunicado. - Segundo, la compañía danesa ha actualizado las previsiones de su negocio para el conjunto de 2023. Ahora vaticina que su ebitda será de entre 9.500 y 11.000 millones de dólares, cuando la horquilla previa era de 9.500-11.000 millones.

Efemérides

Un 7 de agosto de 1888, el inventor alemán Karl Benz patentó lo que se considera el primer automóvil del mundo, conocido como el "Motorwagen". Karl Benz nació el 25 de noviembre de 1844 en Alemania y se dedicó a la construcción de motores y maquinaria. El "Motorwagen" fue un hito significativo en la historia del transporte, ya que fue el primer vehículo impulsado por un motor de gasolina de combustión interna diseñado específicamente para ser conducido en carreteras. El vehículo tenía tres ruedas, con una sola rueda delantera para la dirección y dos ruedas traseras propulsadas por un motor de un cilindro. El 29 de enero de 1886, Benz realizó el primer viaje público con su "Motorwagen", lo que marcó el inicio de la era del automóvil. El vehículo fue un gran avance tecnológico y allanó el camino para el desarrollo masivo de la industria automotriz en los años siguientes. El automóvil de Karl Benz sentó las bases para la fabricación y producción en serie de automóviles, lo que revolucionó la movilidad y transformó la sociedad en el siglo XX. Su legado perdura hasta nuestros días y ha dejado una huella indeleble en la historia del transporte y la industria automotriz.

7/08/2023

	Bolsa		Bono a 10 años		Monedas	
	Valor Índice	Cambio	Tasa	Cambio	Precio	Cambio
	4.501,89 S&P	-0,25%	4,18%	10	-	-
	4.304,63 Euro Stoxx	-0,73%	2,61%	7	EUR 1,10	0,02%
	3.280,46 Shangai Cmp	0,58%	2,66%	0	CNY 7,18	0,02%
	120.585,77 Bovespa	-0,23%	6,28%	10	BRL 4,92	-0,03%
	441.515,70 Merval	-0,83%	19,27%	3	ARS 278,08	0,25%

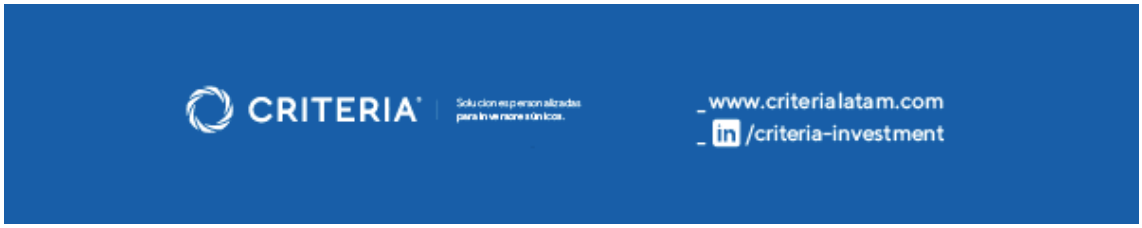
Foto del día

"Jardín" - El Castillo de Rosenborg, ubicado en Copenhague, Dinamarca, es un espléndido palacio construido por el rey Christian IV a principios del siglo XVII. Fue diseñado como residencia de verano y cuenta con un impresionante estilo renacentista holandés. El castillo, con su característica fachada de ladrillo rojo, exquisitos jardines y un foso histórico, es un ícono de la arquitectura danesa. En su interior, el Castillo de Rosenborg alberga tesoros históricos, incluida la impresionante Joyería de la Corona danesa, que incluye la Corona de Christian IV y la Espada del Estado. También se pueden encontrar magníficas obras de arte, mobiliario antiguo y artefactos reales. Hoy en día, el castillo es un museo que permite a los visitantes explorar la rica historia de la monarquía danesa y sumergirse en la majestuosidad de su patrimonio real. Es un lugar emblemático que representa el esplendor de la Dinamarca histórica y atrae a turistas y amantes de la historia de todo el mundo.

7/08/2023

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 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.