

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.

«No progresas quedándote al margen, lloriqueando y quejándote. Progresas implementado ideas»

Shirley Chisolm

Gráfico del día

Las bolsas emergentes caen un 6% en quince días, el doble que la renta variable global

Evolución en bolsa del MSCI Emerging Markets

Datos en puntos



Fuente: Bloomberg.

elEconomista.es

El mes de agosto va por la mitad de su camino y arrastra consigo a la renta variable global. Pero si la bolsa en su conjunto cede un 3% en estos quince días el mercado de valores de países emergentes duplica ese recorte. Es la principal consecuencia si la gran economía en desarrollo, China, no convence a los agentes del mercado con sus medidas para garantizar el crecimiento del país, pero no toda la culpa puede atribuirse al gigante asiático. El índice de economías emergentes de MSCI (recopila una muestra representativa de

cotizadas de mediano y gran tamaño en 25 países en expansión) en lo que va de agosto retrocede un 5,8% que supone dejar la evolución de todo el 2023 en una subida del 3,1%. Eso sí, el ejercicio en curso ha estado marcado por las idas y venidas del índice MSCI Emerging Markets (uno de los índices más replicados en ETF) que refleja la volatilidad del mercado de valores de geografías como China, Corea del Sur, India o Taiwán (aunque también hay valores fuera del mercado asiático como pueden ser los turcos, polacos o compañías latinoamericanas y africanas). El inversor que deposita su confianza en un valor localizado en un país emergente busca, principalmente una cosa: obtener un retorno del rápido crecimiento que se espera en la actividad de estas regiones. Y el mayor de los retornos de acciones growth se localiza, tradicionalmente, en las compañías tecnológicas. Es por ello que ante el desplome de las acciones tecnológicas en los últimos días (y con mayor trascendencia en el continente asiático) el conjunto de la bolsa emergente esté de capa caída. Entre las diez principales compañías por ponderación del MSCI Emerging Markets hay siete tecnológicas y ninguna de ellas retrocede menos de un 3,5% en lo que va de agosto y al cierre del mercado de este martes.

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



Mercado local

[Industria: uso de la capacidad instalada fue del 68,6% en junio.](#) La utilización de la capacidad instalada en la industria fue del 68,6% en junio, según informó ayer el INDEC. De esta forma, se ubicó por debajo del 69,5% de igual mes de 2022 y por encima del 67,8% registrado en mayo pasado. Fue, de hecho, el segundo porcentaje más alto del año, sólo por detrás del 68,9% de abril. Los bloques sectoriales que presentaron niveles superiores al promedio general fueron Refinación de petróleo (82,4%); Industrias metálicas básicas (81%); Papel y cartón (77,4%); Sustancias y productos químicos (74,7%); y Minerales no metálicos (74,4%). En tanto, los bloques sectoriales que se ubicaron por debajo del nivel general fueron Industria automotriz (64,9%); Textiles (64,4%); Productos alimenticios y bebidas (64,2%); Edición e impresión (61,2%); Metalmecánica (60,1%); Tabaco (56,8%); y Bienes de caucho y plástico (55,4%). La baja de nueve décimas registrada en el uso de la capacidad instalada de la industria respecto a igual mes de 2022 tuvo su correlato en el nivel de actividad fabril, que en junio retrocedió 2,3% interanual, a pesar de lo cual el acumulado del primer semestre siguió siendo positivo, con un alza de 1,3%. En junio de este año, respecto al mismo mes de 2022, la principal incidencia negativa se observó en las industrias metálicas básicas con un nivel de utilización de la capacidad instalada de 81%, inferior al 87,2% de similar período.

[El dólar MEP cayó por primera vez en el mes tras subir más de \\$100 post PASO.](#) El dólar MEP cayó por primera vez en 13 jornadas este miércoles 16 de agosto, tras subir más de \$100 en lo que va de la semana. En tanto, el dólar "Contado con Liquidación" (CCL) subió por quinta jornada consecutiva y quedó a un paso de los \$720. El lunes post elecciones primarias, el gobierno implementó una devaluación del peso del 22% y horas después se conoció una nueva regulación de la Comisión Nacional de Valores (CNV) que restringió la libre operación en el mercado de bonos que se usan para operar en los dólares financieros. En ese contexto, el dólar MEP cayó \$15,75 (-2,4%) a \$660,23. Así se mantiene casi \$120 más barato que el blue y la brecha con el oficial se ubica en 86,2%. Según reportaron fuentes del mercado, la importante caída del MEP se debe a la intervención del Banco Central. Mientras tanto, el dólar CCL avanzó \$15,84 (+2,3%) a \$718,06. Así, el spread con el oficial se ubica en un 105,2%.

[El Merval ganó 6,8% y los bonos en dólares rebotaron hasta 5,8%.](#) La Bolsa porteña volvió a subir con fuerza ayer, y marcó su quinta suba consecutiva. En ese marco, las acciones locales se dispararon, al igual que los papeles argentinos que operan en Wall Street. Por su parte, los bonos retomaron la senda alcista después de sufrir fuertes caídas de las últimas ruedas. Esto sucedió en el marco de una jornada en la que

el mercado siguió acomodándose tras los resultados electorales del pasado domingo. En ese contexto, el índice S&P Merval trepó 6,8%, a 563.124,700 unidades, luego de ganar 6,3% en la víspera. Las acciones locales marcaron fuertes subas este miércoles. Las que más avanzaron fueron las de Grupo Financiero Galicia (14,3%), Transportadora de Gas del Norte (10,1%) y BBVA (9,8%). En tanto, los papeles argentinos que operan en Wall Street finalizaron, en su mayoría, en terreno positivo. Las acciones de Telecom fueron las que más subieron, al trepar 6,1%, seguidas por las de Transportadora de Gas del Sur (5,2%) y las de Cresud (5%). En el segmento de renta fija, los bonos nominados en dólares finalizaron con mayorías de subas, tras comenzar la rueda en baja. De esa forma, cortaron una racha de dos jornadas de caídas al hilo.



Mercado global

[Dólar sube cerca de \\$15 y cierra en su mayor nivel en casi 8 meses.](#) El dólar cerró con una fuerte subida este miércoles, tras el feriado de este martes, en una jornada donde se conocieron las minutas de la Fed. Las débiles cifras desde China también pesaron en los mercados. La divisa llegó a \$869,75 lo que implica una subida de \$14,25 con respecto al cierre del lunes. El dólar cerró en su mayor nivel desde el 26 de diciembre del año pasado y acumula un alza de \$30 en lo que va de agosto. “Jornada volátil para el dólar en Chile el día de hoy, tras retomar actividades luego del feriado de ayer y a la espera del dato visagra de esta tarde, que anunciamos con antelación: las minutas de la última reunión de política monetaria de la FED en Estados Unidos, por parte del FOMC”, indicaron analistas. Las cifras que se han conocido de China, y la situación de Country Garden en el gigante asiático, están preocupando a los inversionistas. “En China, en tanto, las cifras no dejan de sorprender en forma negativa, pues, después de conocer la caída estrepitosa de 18% por parte de “Country Garden”, una de las mayores corredoras inmobiliarias de la potencia asiática, se visibilizó la segunda contracción consecutiva, esta vez de 2,5%, en el índice de precio de las viviendas. La deflación amenaza con fuerza y argumentos a la segunda potencia económica mundial”, agregaron. El cobre cerró con una leve subida de 0,07% a US\$ 3,689 la libra en la Bolsa de Metales de Londres. “El precio del cobre continúa mostrando caídas, debido a los débiles datos de actividad económica en China, principal demandante de cobre a nivel mundial. A medida que el precio del metal rojo cae, hay perspectivas de menor ingreso de la divisa norteamericana a nuestro país, apreciando su cotización frente al peso”, concluyeron.

[Ebitda de SMU crece 3,4% en el primer semestre alcanzando \\$127.278 millones.](#) La supermercadista SMU reportó este miércoles los resultados financieros del primer semestre del año 2023, alcanzando ingresos por \$1.408.833 millones, gracias a la estrategia multiformato de la compañía, que le permite satisfacer las necesidades de sus clientes en diferentes segmentos socioeconómicos y con distintos niveles de sofisticación. Mediante un comunicado la empresa, que controla el grupo Saieh-también controladores de La Tercera y Pulso-, señaló que durante los últimos trimestres, los consumidores han estado muy orientados al precio y el ahorro, y la compañía ha respondido para mejorar la experiencia del cliente en todos sus formatos, fortaleciendo su estrategia promocional y expandiendo la oferta de productos de marcas propias; de alta calidad a precios convenientes, con más de 80 lanzamientos en el primer semestre. Al respecto, el gerente general de SMU, Marcelo Gálvez, señaló, que “los primeros seis meses de este año se han caracterizado por un contexto macroeconómico complejo y un escenario competitivo desafiante, sumado a una base de comparación muy exigente. A pesar de todo lo anterior, hemos logrado un crecimiento en ventas de 5,4% en el primer semestre, y con nuestro foco permanente en el crecimiento con rentabilidad, nuestro Ebitda aumentó en 3,4% con respecto al primer semestre de 2022, a pesar de las presiones en gastos operacionales. Asimismo, mantuvimos un margen Ebitda en línea con nuestro objetivo anual de 9%”. Es así como SMU alcanzó un Ebitda (resultado ante de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones) de \$127.278 millones en el primer semestre, mayor en un 3,4% con respecto a igual periodo de 2022.

[Ganancias de SQM caen arrastradas por menores precios de venta de litio.](#) La minera SQM registró

ganancias por US\$580,2 millones (US\$2,03 por acción) el segundo trimestre, una disminución de aproximadamente 32% en comparación con los US\$859,3 millones (US\$3,01 por acción) del mismo periodo de 2022. El gerente general de SQM, Ricardo Ramos, señaló que “nuestros resultados del segundo trimestre de 2023 fueron más bajos en comparación con el mismo período del año pasado, principalmente debido a menores precios de venta promedio en el segmento de litio”. Añadió que, si bien los volúmenes de ventas de litio mostraron una recuperación significativa durante este trimestre, alcanzando niveles históricos altos, los precios spot más bajos, especialmente en China a principios del segundo trimestre, tuvieron un impacto negativo en las ventas reportadas y la utilidad neta. Sin embargo, sostuvo que “seguimos viendo una dinámica positiva en el mercado de litio respaldada por fuertes volúmenes de ventas de vehículos eléctricos en diferentes mercados y esperamos que el crecimiento de la demanda mundial de litio alcance al menos el 20% este año”. El margen bruto alcanzó a US\$855,1 millones, aproximadamente un 34% menos que los US\$1.297,4 millones del segundo trimestre de 2022. Los ingresos cayeron cerca de 21% a US\$2.051,7 millones frente a los US\$2.598,8 millones del segundo trimestre de 2022. Los ingresos por litio y derivados, en tanto, disminuyeron 20,7% entre ambos periodos.

Efemérides

Un 17 de agosto de 1850 falleció José Francisco de San Martín, una figura emblemática de las guerras de independencia hispanoamericanas, junto a Simón Bolívar. A los seis años, se trasladó a España, donde inició sus estudios y posteriormente su carrera militar en el ejército español, luchando contra la dominación napoleónica. A los 34, retornó a Buenos Aires, dedicándose a la causa independentista. Creó el Regimiento de Granaderos a Caballo y más tarde asumió la jefatura del Ejército del Norte, donde formuló un plan continental para eliminar todos los focos realistas. Como gobernador de Cuyo, organizó el Ejército de los Andes y lideró las victoriosas batallas de Chacabuco y Maipú en Chile. Posteriormente, dirigió la independencia de Perú en 1821. Su carrera culminó en 1822 tras reunirse con Bolívar en la Entrevista de Guayaquil, cediéndole su ejército. Falleció en Europa en 1850. Argentina lo venera como el "Libertador", mientras Perú lo celebra como el "Fundador de la Libertad", y Chile lo honra con el grado de capitán general. Es considerado un estratega visionario. Su legado trasciende fronteras, siendo ícono de unidad y libertad en América Latina.

	Bolsa		Bono a 10 años		Monedas	
	Valor Índice	Cambio	Tasa	Cambio	Precio	Cambio
	4.404,33 S&P	-0,76%	4,25%	4	-	-
	4.284,27 Euro Stoxx	-0,10%	2,65%	-2	EUR 1,09	0,02%
	3.150,13 Shangai Cmp	-0,82%	2,57%	-1	CNY 7,34	0,00%
	115.591,52 Bovespa	-0,50%	6,52%	10	BRL 4,99	0,03%
	563.124,70 Merval	6,81%	20,46%	66	ARS 349,98	0,00%

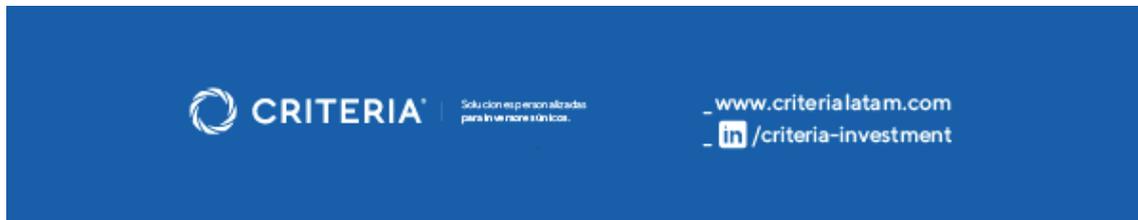
Foto del día

"Flotantes" - Los Monasterios de Meteora, localizados en Tríkala, Grecia, son también conocidos como "Monasterios suspendidos del cielo". Ubicados en impresionantes formaciones rocosas talladas por la erosión, estas edificaciones están a 600 metros de altura y han sido habitadas desde el siglo XIV. Clasificados como Patrimonio de la Humanidad por la UNESCO desde 1988, son esenciales para el monacato ortodoxo griego. Según tradiciones, estas rocas fueron enviadas del cielo para que los griegos se retiraran a rezar. Antiguamente, el área era atravesada por un río que desembocaba en el golfo de Tesalónica, pero la erosión y terremotos transformaron el paisaje. Las cuevas fueron habitadas hace hasta 50.000 años, siendo el sitio un refugio durante la Prehistoria. La edificación monástica comenzó en el siglo XIV, siendo esenciales para la protección contra invasiones.



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.