24/08/2023

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.

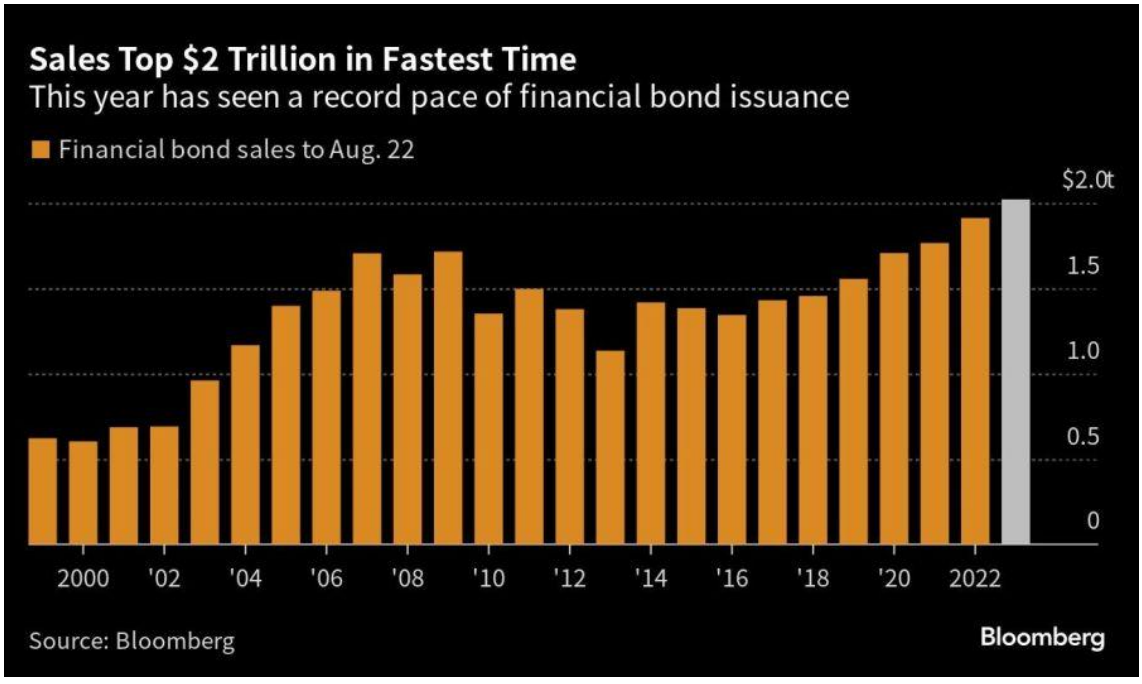
CRITERIA | Soluciones personalizadas para inversores únicos.

«Tenemos que aceptar que no siempre tomaremos las decisiones correctas, que a veces meteremos la pata realmente, entendiendo que el fracaso no es lo opuesto al éxito, es parte del éxito»

Arianna Huffington

Gráfico del día

Las emisiones de bonos bancarios alcanzan un récord anual de 2 billones de dólares



Las empresas financieras de todo el mundo han vendido US$2 billones en bonos en un tiempo récord este año, a medida que los bancos europeos recaudaron dinero para pagar los créditos baratos del banco central y las empresas chinas reforzaron sus balances frente a una creciente tensión económica. Los prestatarios superaron una serie de obstáculos para ingresar al mercado, desde el colapso de los bancos regionales de Estados Unidos hasta los problemas inmobiliarios de China y los esfuerzos persistentes de los bancos centrales para enfriar la inflación mediante el aumento de las tasas de interés. Los obstáculos son cada vez mayores: la percepción empeoró en las últimas semanas a medida que los rendimientos del Tesoro

aumentaron y los inversionistas reevaluaron la amenaza que representa la desaceleración del crecimiento para los prestatarios. Hasta el martes, la emisión de firmas financieras, excluidas las inmobiliarias, había subido alrededor de un 6% este año, según datos compilados por Bloomberg. Dicho incremento corresponde al ritmo más rápido en alcanzar los US$2 billones en el casi cuarto de siglo que Bloomberg ha rastreado los datos. Las ventas de valores denominados en euros aumentaron un 52% con respecto al mismo período del año pasado y representan la mayor participación a nivel mundial por primera vez desde 2014, mientras que las ofertas en dólares cayeron. “Si el mercado sigue siendo relativamente sólido, esperamos que los bancos sigan imprimiendo y busquen los requisitos de prefinanciación para 2024”, dijo Lloyd Harris, director de renta fija de Premier Miton Investors, sobre los prestatarios europeos. “Estamos satisfechos con la solvencia de los nombres en la gran mayoría de los casos”. Hasta ahora, los inversionistas han estado felices de comprar bonos financieros, apostando a que una política monetaria más restrictiva enfriaría la economía global, pero no la llevaría a una recesión profunda. La perspectiva de una desaceleración llevaría a la Reserva Federal y a otros bancos centrales a comenzar a recortar las tasas a fines de este año o principios del próximo, se pensaba. Mientras tanto, después de años con tasas de referencia en o cerca de cero, los tenedores de bonos finalmente fueron recompensados con rendimientos suculentos. Incluso los bancos regionales en EE.UU. han estado acudiendo al mercado a medida que se desvanece el trauma del colapso de SVB Financial Group en marzo. Truist Financial Corp., PNC Financial Services Group Inc., US Bancorp y Fifth Third Bancorp han vendido bonos desde principios de junio.

Fuente: Bloomberg (Link de referencia)

Mercado local

El FMI aprobó desembolso de US$7.500 millones para la Argentina. El Directorio del Fondo Monetario Internacional (FMI) aprobó este miércoles el desembolso de US$7.500 millones para la Argentina, una decisión clave en momentos en que la conducción económica apunta a recomponer las reservas en divisas del Banco Central. La decisión se tomó por unanimidad “Es un paso muy importante en la administración de la hipoteca que (Mauricio) Macri le dejo a la Argentina”, señaló el ministro Sergio Massa tras conocerse la decisión del Board. A fines de julio pasado, las autoridades argentinas y el personal técnico del FMI llegaron a un acuerdo a nivel de personal técnico sobre la quinta y sexta revisiones. Sin embargo, en el comunicado difundido por el FMI en esa oportunidad se señaló que el acuerdo estaba sujeto a la implementación continua de las acciones de política acordadas y la aprobación del Directorio Ejecutivo. Ahora, tras la aprobación, se prevé que la próxima revisión del programa argentino tenga lugar en noviembre. El FMI considera que desde la finalización de la cuarta revisión el 31 de marzo, la situación económica de Argentina se ha vuelto muy desafiante. Evaluaron que los objetivos clave del programa hasta finales de junio no se cumplieron debido al impacto mayor de lo previsto de la sequía, así como los desvíos y retrasos en las políticas. Por esta razón es que se ha acordado un paquete de políticas con un conjunto secuencial de medidas para reconstruir las reservas y mejorar la sostenibilidad fiscal, protegiendo al mismo tiempo la infraestructura crítica y el gasto social.

El FMI advirtió por el incumplimiento de las metas: habló de la sequía y "desviaciones políticas". Tras cuatro meses de arduas negociaciones, finalmente el Fondo Monetario Internacional (FMI) dispuso un desembolso inmediato para el país de alrededor de US$7.500 millones. Las conversaciones – no exentas de enojos y momentos tirantes – se extendieron más de la cuenta por la intención del FMI de lograr una devaluación importante del peso, a la que se opuso la conducción argentina, según señalaron en fuentes del Palacio de Hacienda. Con este giro, el Banco Central cuenta con “una parte importante de las reservas para intervenir en el mercado”, sostienen fuentes oficiales. Más allá de las discusiones, el resultado logrado deja “satisfechos” tanto al gobierno argentino como a los funcionarios del Fondo, según el clima que se percibe

en Washington. Así lo pudo percibir el ministro Sergio Massa durante el encuentro que mantuvo en la tarde de este miércoles con la directora gerente del FMI, Kristalina Georgieva. En broma, la economista búlgara le reprochó a Massa que “le debe un cumpleaños” por las intensas negociaciones que se venían realizando a mediados de agosto y que impidieron celebrar su fecha de nacimiento.

La economía sufrió su tercera caída consecutiva: retrocedió 4,4% interanual en junio. El nivel de actividad económica bajó 4,4% en junio, en relación a igual mes del año pasado. De esa manera, registró su tercera caída consecutiva. Dicha merma se debió principalmente a la fuerte caída de desempeño del sector Agricultura, ganadería, caza y silvicultura, afectado por la sequía. Los datos surgieron del informe presentado este miércoles por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (Indec). En junio, además, el Estimador Mensual de la Actividad Económica (EMAE) marcó una merma de 0,2% respecto a mayo, con lo que acumuló una baja del 1,9% durante el primer semestre del año. "El EMAE apunta a una contracción del PBI de 4.79% a/a para el segundo trimestre de 2023, mucho menor al crecimiento observado de +6.8% durante el mismo periodo de 2022", indicaron expertos. Las mayores bajas se anotaron en Agricultura y Ganadería, con un retroceso de 40,4% fuertemente afectadas por la sequía; seguidas por el consumo de agua, electricidad y gas, con una merma de 7%; -3,6% en el sector fabril; -3% en Transporte y Comunicaciones; y -1,2% en la intermediación financiera.

Mercado global

Wall Street rebota esperando un mensaje 'dovish' desde Jackson Hole. La sesión de este miércoles ha dejado fuertes ascensos entre los principales índices de Wall Street, que están descontando que de Jackson Hole, el encuentro entre los banqueros centrales de todo el mundo, deje un mensaje con un tono algo más dovish. Si no el de una bajada prematura de tipos, al menos, sí el fin de las subidas. Así, tanto el S&P 500 como el Nasdaq 100 se han anotado subidas de más de un 1,11% y un 1,59% respectivamente mientras que el Dow Jones se apunta algo menos de un 0,54% este miércoles. Desde el punto de vista técnico, "a corto plazo no me sorprendería que cuando acabe el rebote actual podamos asistir a una recaída del todo normal que incluso podría llevar al s&P 500 a buscar la directriz alcista que surge de unir los mínimos de octubre del año pasado con los de este marzo", explica Joan Cabrero, asesor de Ecotrader. "Si eso sucede, estaríamos ante una nueva oportunidad para volver a comprar bolsa norteamericana, coo lo fue la caída del Nasdaq 100 a los 14.700 puntos", concluye. Y es que en la jornada de hoy ha habido fuertes compras de todas las referencias de deuda soberana, que venían de marcar máximos de 16 años en rentabilidad exigida. Esto, a la espera de que Nvidia anuncie sus resultados al cierre del mercado.

Nvidia se dispara tras anunciar un próximo trimestre espectacular. El año más dulce de Nvidia sigue adelante, y todo apunta a que va a ir a mejor. Los resultados del segundo trimestre, publicados hoy, han batido ampliamente las expectativas, pero las previsiones para el próximo trimestre han dejado a los mercados alucinando: espera ingresos de 16.000 millones, un 28% más de los 12.500 que se estimaban hasta ahora. Los inversores recompensan a la firma con subidas de hasta el 8% en el 'after hours'. Respecto a los resultados propiamente dichos, la firma ha logrado beneficios de 2,70 dólares por acción, superando con claridad los 2,07 dólares que se esperaban, y sus ingresos han alcanzado los 13.500 millones, un 88% más que el año anterior y muy por delante de los 11.000 que estimaban los analistas. Por si fuera poco, la firma ha anunciado una recompra de acciones por valor de 25.000 millones de dólares. El culpable de este éxito son los chatbots y la IA, que necesitan los chips que manufactura y diseña Nvidia. En este año, el negocio de inteligencia artificial se ha disparado un 171%, hasta los 10.320 millones, según ha anunciado la empresa. Los analistas creen que tiene aún un recorrido de hasta el 20%, aunque apunta a recorrer un buen trecho mañana mismo.

Los tipos hipotecarios de EEUU, en máximos de hace más de 20 años. Los tipos hipotecarios en EEUU subieron la semana pasada al nivel más alto desde finales del 2000, lo que sitúa un indicador clave de la

demanda en su nivel más bajo en casi tres décadas. El tipo de interés fijo de las nuevas hipotecas a 30 años subió 15 puntos básicos, hasta el 7,31%, en la semana finalizada el 18 de agosto, según datos de la Asociación de Banqueros Hipotecarios (MBA) publicados este miércoles. El indicador de solicitudes de compra de vivienda cayó por sexta semana hasta el nivel más bajo desde 1995, lo que contribuyó a reducir aún más el indicador general de solicitudes de hipotecas. Los costes de los préstamos han seguido subiendo en lo que va de semana, y Mortgage News Daily, que se actualiza con más frecuencia, situó el tipo fijo a 30 años en casi el 7,5% el martes. Los tipos hipotecarios están referenciados a los bonos del Tesoro de EEUU, y los rendimientos de esos valores han ido subiendo a medida que los operadores ven cada vez más una economía resistente que mantiene los tipos de interés más altos durante más tiempo.

Efemérides

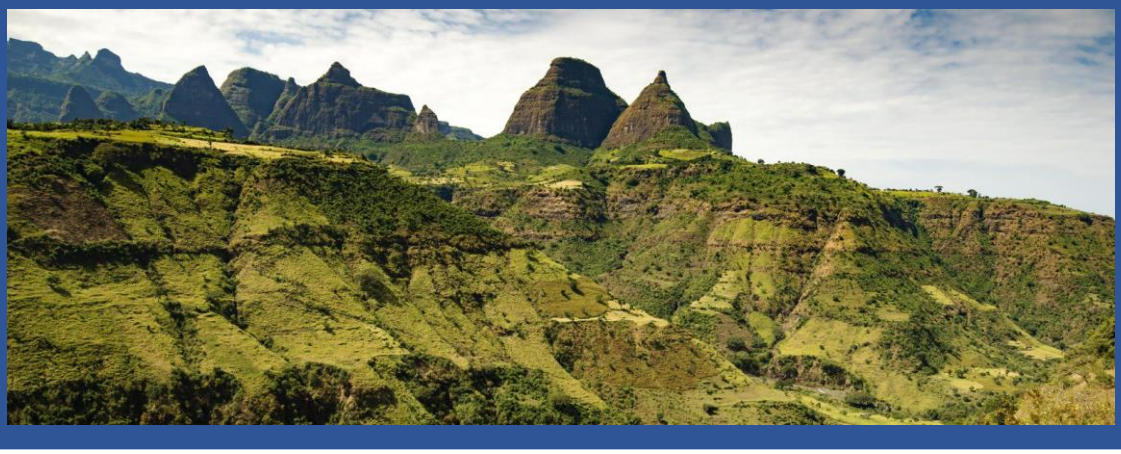
Un 24 de agosto de 1899 nació Jorge Luis Borges, un reconocido escritor argentino que dejó una huella imborrable en la literatura global. Sus influyentes obras "Ficciones" y "El Aleph", publicadas en los años cuarenta, exploran temas como sueños, laberintos, bibliotecas y mitologías europeas, entrelazando filosofía, metaficción y posmodernidad. Trabajó como bibliotecario, profesor y conferencista, publicando poesía y ensayos en revistas ultraístas. A los 55 años, su ceguera progresiva estimuló su creatividad y preferencia por la poesía y los cuentos breves. En los años sesenta, sus obras se tradujeron y publicaron en todo el mundo, ganando renombre internacional con el Premio Formentor compartido con Samuel Beckett en 1961. Borges recibió el Premio Jerusalén en 1971 y, aunque sus opiniones políticas conservadoras generaron controversia, su impacto literario perdura. Falleció en Ginebra en 1986, dejando un legado que influyó en el realismo mágico y la literatura latinoamericana. J. M. Coetzee elogió su habilidad para renovar la ficción y allanar el camino para futuros novelistas hispanoamericanos. A pesar de haber sido candidato al Premio Nobel de Literatura durante décadas, su falta de reconocimiento sigue siendo tema de debate, planteando interrogantes sobre la influencia de sus creencias políticas en esta omisión.

	Bolsa		Bono a 10 años		Monedas	
	Valor Índice	Cambio	Tasa	Cambio	Precio	Cambio
	4.436,01 S&P	1,10%	4,19%	-13	-	-
	4.266,67 Euro Stoxx	0,15%	2,52%	-13	EUR 1,09	0,04%
	3.078,40 Shangai Cmp	-1,34%	2,55%	0	CNY 7,29	0,02%
	118.134,59 Bovespa	1,70%	6,66%	-3	BRL 4,86	-0,01%
	615.499,30 Merval	3,63%	19,44%	-33	ARS 349,98	0,00%

24/08/2023

Foto del día

"Desnivel" - El Parque Nacional de Simien, situado en Etiopía, es un sitio declarado Patrimonio de la Humanidad por la UNESCO. Conocido por su dramático paisaje montañoso, es hogar de raras especies de animales y plantas endémicas, incluyendo el lobo etíope y el íbice de Walia. Sus imponentes montañas, como el Ras Dashen, el pico más alto de Etiopía, crean un entorno único con acantilados escarpados y valles profundos. El parque es un refugio para la biodiversidad y un lugar de importancia cultural, albergando vestigios arqueológicos y pinturas rupestres. Ofrece oportunidades para el senderismo y el avistamiento de vida silvestre, proporcionando una experiencia natural y cultural inigualable en el corazón de África.



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

CRITERIA | Soluciones personalizadas para inversiones únicas.
_ www.criterialatam.com
_ /criteria-investment

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.