

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**

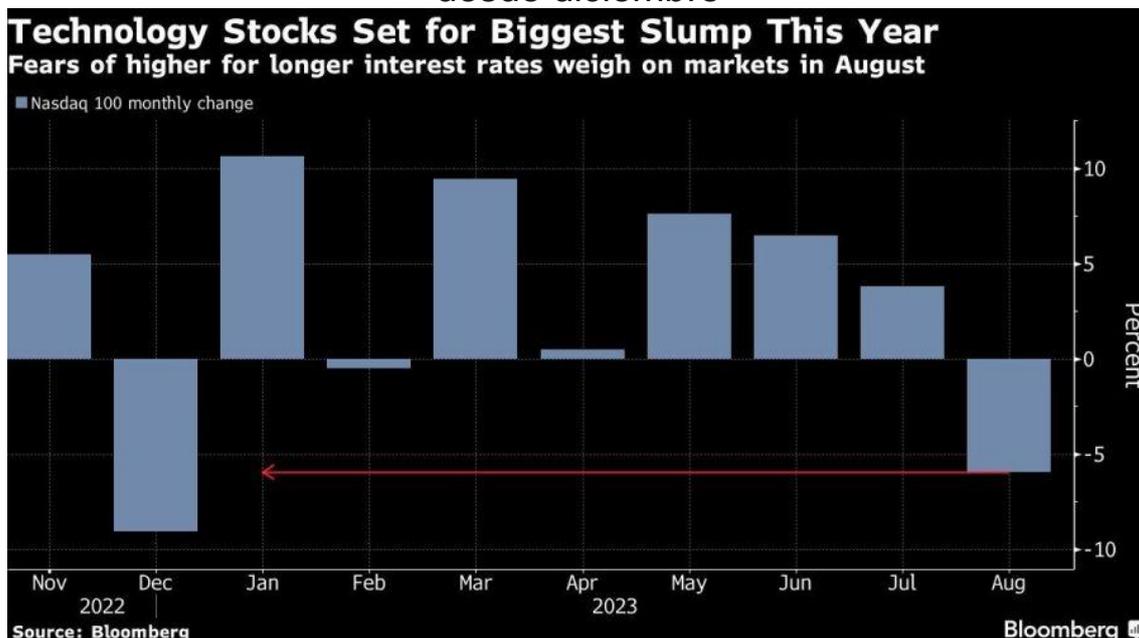
Soluciones personalizadas  
para inversores únicos.

*«Somos lo que hacemos repetidamente. La excelencia, entonces, no es un acto, sino un hábito»*

**Aristóteles**

## Gráfico del día

El Nasdaq se desplomó en agosto y se encamina a su peor mes desde diciembre



Las acciones tecnológicas están en problemas y los rumores en torno a la inteligencia artificial se verán eclipsados por los efectos de tasas de interés más altas durante más tiempo, según estrategias de Bank of America Corp. Prevemos “problemas en lugar de una era de nuevas reglas de la IA” en el segundo semestre, escribieron el viernes estrategias liderados por Michael Hartnett en una nota. Destacaron la correlación entre la liquidez del banco central y las acciones tecnológicas, e indicaron que es incongruente que el Nasdaq haya estado alcanzando niveles récord mientras los balances de los bancos centrales han caído alrededor de US\$3 billones durante el actual ciclo de aumento de tasas. La opinión de los estrategas de BofA se produce después de que el Nasdaq 100 cayera el jueves cuando los rendimientos de los bonos aumentaron en medio de comentarios de una serie de banqueros de la Reserva Federal. Incluso las excelentes proyecciones de ventas del líder en IA, Nvidia Corp., no fueron suficientes para frenar la caída.

Hartnett acertó en su predicción de una caída del mercado de valores el año pasado y ha mantenido una perspectiva bajista en 2023, incluso cuando las acciones subieron en el primer semestre. El Nasdaq, que tiene una alta ponderación de acciones tecnológicas, se desplomó en agosto y se encamina a su peor mes desde diciembre, pero aun así ha subido un 35% este año. El índice tuvo un primer semestre récord en medio de un frenesí sobre el potencial de la IA para impulsar las ganancias en el sector, mientras que el impacto de la política monetaria en las empresas de alto crecimiento ha comenzado a convertirse en un tema más común para los inversionistas. Hartnett emitió su advertencia incluso cuando las acciones tecnológicas registraron las mayores entradas en diez semanas, de US\$2.300 millones en la semana hasta el miércoles, según datos de EPFR Global citados por BofA. Los datos no reflejan las fluctuaciones experimentadas el jueves por los mercados.

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



## **Mercado local**

[El titular de la CNV dijo que el país busca ser referencia en la región para la regulación de criptoactivos.](#) El presidente de la Comisión Nacional de Valores (CNV), Sebastián Negri, reafirmó que "la Argentina está trabajando en una regulación de los criptoactivos en línea con los estándares internacionales", con lo cual pretende convertirse en "una referencia en la región", que permita alentar la innovación sin descuidar la protección de los inversores. El titular de la CNV hizo estos comentarios en el marco del XVI Encuentro anual antilavado organizado por la Fundación Argentina para la Prevención del Lavado de Activos (FAPLA). "Las finanzas digitales, la tecnología y los activos virtuales hoy permiten pagos transfronterizos de forma muy rápida y sencilla. Pero estos cambios también vienen acompañados por múltiples riesgos. De otra forma, pueden convertirse en un vehículo para el crimen organizado, la desestabilización de las monedas nacionales o la profundización de mercados informales", indicó Negri durante el panel "Fintech y monedas virtuales". En ese contexto, destacó que existe un "consenso generalizado de que la industria de criptoactivos tiene que adaptarse a las reglas del sistema financiero internacional" y dijo que la Argentina está trabajando en "una regulación que está en línea con los estándares internacionales" que se están adoptando en los principales países del mundo.

[El FMI advierte sobre la dificultad de lograr reducir la inflación y reconstruir reservas.](#) La letra chica del informe del Fondo Monetario Internacional indica que la economía argentina atraviesa por una situación que "se ha vuelto crecientemente frágil", ratifica la meta de 1,9% del PIB de déficit fiscal para este año. Insiste en la necesidad de mejorar los ingresos fiscales vía aumento de tarifas y reducir gastos en materia de salarios públicos y jubilaciones. Resulta llamativo el cambio en las proyecciones del FMI cuando se compara el último informe con el anterior realizado tanto sólo unos meses atrás. Mientras el staff report de marzo preveía un crecimiento de la economía del 2% del PBI, este informe contempla una caída del 2,5%. Un cambio sustancial también se da con la previsión de inflación que pasa de 60% a 120% para el año. Asimismo, es significativo el resultado proyectado para la cuenta corriente que paso de un saldo positivo de 1% del PBI a -0,6%. El informe señala que desde la última revisión del Fondo (marzo) "la situación económica de Argentina se ha vuelto cada vez más frágil con episodios de mayor volatilidad en los mercados reflejando, más recientemente las incertidumbres políticas". Pese a la sequía se considera que la actividad -más allá del sector agrícola- ha "mostrado resiliencia, lo que refleja una demanda interna sólida, en parte a resultado de desvíos en las políticas".

[S&P Merval rebota y ADRs profundizan caída en Wall Street.](#) La bolsa porteña subió este viernes 25 de agosto. Por otro lado, los ADRs cerraron mixtos y los bonos nominados en dólares no mostraron una tendencia clara. Esto sucedió ante la persistente toma de coberturas frente a la inflación y devaluación del

peso que conjuga un incierto futuro económico y político de cara a las elecciones generales presidenciales dentro de dos meses. El índice líder S&P Merval de Buenos Aires subió un 2,9%, a 631.155,07 unidades como cierre provisorio, luego de marcar su nivel récord intradiario de 631.379,65 y acumular en agosto una ganancia del 38,07%. Así, las acciones del panel líder subieron hasta 6,4% empujadas por los bancos BBVA; Banco de Valores (+6%) y Grupo Financiero Galicia (+5,8%). En el segmento de renta fija, los bonos nominados en dólares cerraron mixtos. Las bajas más pronunciadas fueron las de los Globales 2046, y 2041 con el 1,4%. Las mayores subas fueron del Global 2038 (+3%), y el Bonar 2030 (+2,7%). En tanto, el riesgo país, medido por el banco JP Morgan, baja 23 puntos básicos, a 2.047 unidades.



## Mercado global

[El Banco de Turquía da la campanada con su subida de tipos.](#) El Banco Central de la República de Turquía (CBRT por sus siglas en inglés) ha decidido este jueves subir los tipos de interés en 750 puntos básicos hasta el 25% (el nivel más alto desde 2004) desde el 17,5% decretado en la reunión del mes pasado, en la que el alza fue de 250 puntos básicos. Esta considerable subida ha sorprendido a los mercados, que esperaban otro avance de 250 puntos básicos y ha provocado que la lira turca haya pasado rápidamente de perder un 0,1% en su cruce con el dólar estadounidense a ganar más de un 6% y situarse en las 25,47 unidades por 'billete verde'. Este agresivo movimiento de 750 puntos básicos supera en magnitud al aprobado el pasado 22 de junio, cuando la recién designada gobernadora del organismo, Hafize Gaye Erkan, antigua banquera de Goldman Sachs, se estrenó en el cargo con una subida de 650 puntos básicos que situó las tasas en el 15% desde el 8,5%.

[Europa 'arrasa' a EEUU por el número de compañías con una 'triple A' en sostenibilidad.](#) La Unión Europea se ha situado desde el primer momento en cabeza del movimiento para financiar el desarrollo sostenible. Ya en 2018 dio un paso firme cuando lanzó su Plan de Acción para las finanzas sostenibles. De esta estrategia deriva que todos los países miembros de la UE cuenten ya con unas normas comunes para clasificar sus fondos sostenibles (en base al Reglamento de Divulgación), y también la tan conocida taxonomía verde europea, el listado de las actividades que pueden considerarse verdes. Conozca el portal especializado [elEconomista ESG](#). Esta potente corriente que pretende redirigir los flujos de capitales ya impregna a las empresas cotizadas, en un momento en el que los inversores ya miran más allá de los fundamentales de las compañías para fijarse también en sus credenciales ESG (ambientales, sociales y de buen gobierno corporativo). Según anticipaba, ya hace un par de años, Teresa Casla, presidenta y CEO de Fonditel, "en tres o cuatro años", las notas y ratings ESG "serán como una triple A de un bono, como un PER [ratio precio/beneficio] de una acción". Si nos fijamos en las calificaciones de sostenibilidad que emite una agencia de referencia como es MSCI, el dominio europeo en cuanto a calidad ESG es claro. En el índice de referencia en el Viejo Continente, el Stoxx 600, un 25% de los valores reciben la triple A de este proveedor en sostenibilidad, la máxima nota posible, lo que las sitúa como líderes en ESG dentro de sus respectivos sectores. En el caso del EuroStoxx 50, el porcentaje alcanza el 28%. Le puede interesar: [Cuánto pesa España en los índices sostenibles.](#)

[El nuevo bloque de los BRICS es un 29% del PIB mundial.](#) Los 11 países que ahora conforman el grupo (pasarán a hacerlo oficialmente a partir del 1 de enero de 2024) producen en este momento 43,4 millones de barriles diarios entre todos, un 42% de los 103,4 millones de barriles diarios que se producen a diario en todo el mundo, según los datos que publica la petrolera BP. La entrada de los seis nuevos miembros prácticamente duplica la cuota de producción mundial de los nuevos BRICS, y puede abrir un nuevo proceso de cooperación entre los miembros en la estrategia de producción de petróleo, contra los intereses de Estados Unidos. En los últimos años, y más desde que comenzó la Guerra de Ucrania, está creciendo el rumor de que la intención de Rusia, y otros socios del país, es combatir la hegemonía mundial del dólar estadounidense que tanto beneficia al país americano, una divisa utilizada en gran medida para el comercio

mundial. De hecho, en esta última reunión, los BRICS se han comprometido a explorar vías para aumentar el uso de sus divisas domésticas.

### Efemérides

*Un 28 de agosto de 2020 falleció Chadwick Boseman, un destacado actor, guionista y dramaturgo estadounidense. Comenzó su carrera en 2003 con roles en series de televisión como Law & Order y All My Children. Sin embargo, alcanzó la fama al encarnar a T'Challa en películas del Universo Cinematográfico de Marvel, como Capitán América: Civil War, Black Panther, Avengers: Infinity War y Avengers: Endgame. Esta interpretación le valió el reconocimiento de la crítica y premios como los MTV Movie & TV Awards. Boseman también protagonizó películas significativas para la comunidad afroamericana, como 42, Get on Up y Da 5 Bloods. En 2018, Time lo incluyó en su lista de las 100 personas más influyentes del mundo por su representación de héroes afroamericanos. Su última película, Ma Rainey's Black Bottom, le valió alabanzas y una nominación póstuma al Óscar como mejor actor. A lo largo de su carrera, recibió reconocimientos como el Globo de Oro, Critics' Choice y SAG, así como premios honorarios de organizaciones cinematográficas. Boseman falleció el 28 de agosto de 2020 debido a complicaciones de un cáncer colorrectal diagnosticado en 2016, que mantuvo en secreto. Su legado perdura, dejando una huella indeleble en la industria del entretenimiento. Fue despedido en un funeral en su ciudad natal, Anderson, el 3 de septiembre de 2020.*

	Bolsa		Bono a 10 años		Monedas	
	Valor Índice	Cambio	Tasa	Cambio	Precio	Cambio
	4.376,31 S&P	-1,35%	4,24%	5	-	-
	4.232,22 Euro Stoxx	-0,81%	2,51%	0	EUR 1,08	0,00%
	3.082,24 Shangai Cmp	0,12%	2,55%	0	CNY 7,28	-0,02%
	117.025,60 Bovespa	-0,94%	6,54%	-11	BRL 4,88	0,03%
	613.509,10 Merval	-0,32%	19,36%	-8	ARS 349,96	0,00%

## Foto del día

"Diverso" - Kalemegdan es una fortaleza histórica ubicada en Belgrado, Serbia, que se erige en la confluencia de los ríos Danubio y Sava. Su rica historia abarca desde la época romana hasta la otomana y más allá. En el siglo II, los romanos construyeron una fortaleza en este lugar estratégico. A lo largo de los siglos, fue objeto de numerosos cambios y expansiones, pasando por manos de bizantinos, húngaros y otomanos. Durante el período otomano, la fortaleza adoptó su nombre actual, "Kalemegdan", que significa "fortaleza de la lucha" en turco. Hoy en día, Kalemegdan es un importante parque y centro cultural, con museos, monumentos históricos y vistas panorámicas de la ciudad. Su mezcla de patrimonio histórico y belleza natural lo convierte en un punto de referencia y atracción turística prominente en Belgrado.



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



Solución especializada  
para inversiones únicas.

[www.criteria-latam.com](http://www.criteria-latam.com)

[/criteria-investment](https://www.linkedin.com/company/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 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.