29/08/2023

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.

«Lo que haces marca una diferencia, y tienes que decidir qué tipo de diferencia quieres marcar»

Jane Goodall

Gráfico del día

La inflación de Brasil se aceleró más de lo previsto en inicios de agosto

La inflación anual de Brasil se aceleró más de lo esperado en la primera quincena de agosto, interrumpiendo 14 meses de desaceleración, mientras el banco central se compromete a seguir recortando su tasa de interés. Según datos oficiales publicados el viernes, los precios al consumidor subieron un 4,24% en la primera quincena de agosto respecto a igual período del año anterior, por encima de la mediana de las estimaciones de los analistas encuestados por Bloomberg, que apuntaba a un 4,12%. La inflación registró una variación mensual del 0,28%. Brasil inició el 2 de agosto un ciclo de relajación monetaria, y bajó la tasa Selic al 13,25% tras una desaceleración en el crecimiento de los precios al consumidor y señales de debilitamiento de la actividad. La inflación anual está aumentando ahora debido a las comparaciones con el período del año pasado, cuando se implementaron recortes de impuestos. Sin embargo, meses de costos de endeudamiento de dos dígitos han causado un estancamiento de la demanda de los consumidores y la

actividad manufacturera, lo que ha provocado la molestia del presidente Luiz Inácio Lula da Silva en su intento por lograr un crecimiento sólido para la mayor economía de América Latina. Los esfuerzos de las autoridades monetarias por controlar los aumentos del costo de la vida se complicaron el 15 de agosto, cuando la estatal Petróleo Brasileiro SA subió los precios mayoristas de la gasolina y diésel para reducir la brecha de costos con los mercados internacionales. Después de meses de vender combustibles en el mercado local con importantes descuentos, Petrobras complació a los accionistas y sorprendió a los analistas con la magnitud del ajuste.

Fuente: Bloomberg (Link de referencia)

Mercado local

Fuerte rally de acciones de bancos argentinos: volaron hasta 11% y el S&P Merval saltó casi 5,5%. Las acciones argentinas extendieron su rally alcista este lunes, tanto en la bolsa porteña como en Wall Street, al tiempo que los bonos en dólares se mantuvieron en terreno positivo ante persistentes tomas de coberturas y renovadas apuestas por trade electoral, en medio de las dudas sobre el futuro económico y político del país a meses de cruciales elecciones presidenciales. En ese contexto, el S&P Merval se disparó un 5,4%, a 665.523,91 unidades, como cierre provisorio, tras renovar un nivel máximo histórico intradiario de 666.557,95 puntos. Las acciones financieras subieron con fuerza: Banco Macro (+11,3%), Grupo Financiero Galicia (+11%), y Grupo Supervielle (+11%). En Wall Street, por su parte, los ADRs de empresas argentinas treparon hasta más de 9%. Grupo Supervielle avanzó 9,2%; Telecom, un 8%, y Grupo Financiero Galicia (+7,7%). En el segmento de renta fija, los bonos nomados en dólares cerraron con mayoría de ascensos, liderados por el Bonar 2029 (+6,6%); y el Bonar 2041 (+4,8%). Así, el riesgo país elaborado por el banco JP Morgan bajaba 25 puntos básicos, a 2.041 unidades, frente a un nivel máximo histórico de 2.976 unidades registrado hace poco más de un año.

Sergio Massa anunció un nuevo instrumento para financiar exportaciones brasileñas por US$600 millones. Sergio Massa realizó este lunes un viaje relámpago a Brasil, que incluyó reuniones con el ministro de Economía de ese país, Fernando Haddad, y con el presidente Luiz Inácio Lula da Silva, y anunció la creación de un nuevo instrumento para financiar exportaciones brasileñas por US$600 millones. Tras visitar a Lula en el Palacio del Planalto, en Brasilia, el candidato presidencial brindó una conferencia de prensa junto al ministro Haddad, en la que habló sobre los distintos temas económicos y políticos que motivaron su visita fugaz a la nación vecina, Durante su diálogo con los medios, Massa destacó que hoy Argentina y Brasil dieron un paso más en el proceso de integración. "Desde el punto de vista físico, porque renovamos el acuerdo Santo Tomé-Sao Borja, que nos permite seguir administrando con el centro de gestión y documentación todo el proceso del cruce de fronteras y la facilidad logística", dijo el ministro de Economía. Entre lo más destacado, el funcionario reveló: "Encontramos un mecanismo superador a ideas que veníamos trabajando en conjunto con el ministro Haddad y que tenían por objetivo garantizar a los sectores automotriz, brasilero y argentino, y alimenticio, brasilero y argentino, que están sumamente integrados".

La AFIP confirmó que las nuevas medidas representan una inversión de $729.000 millones. El titular de la Administración Federal de Ingresos Públicos (AFIP), Carlos Castagneto, explicó este lunes por la tarde las medidas anunciadas por el ministro de Economía Sergio Massa respecto de beneficios fiscales para monotributistas, jubilados y empleados y dijo que representarán una inversión total $729.000 millones, una cifra equivalente al 0,5% del PBI. Además, aseguró que las medidas económicas representan "un gran esfuerzo del Estado, donde incluye a todos los sectores" y que está destinada a que "esta devaluación que sufrimos a través de un pedido del Fondo Monetario no se vea reflejada en sus bolsillos". El ministro de Economía y candidato de Unión por la Patria (UxP) Sergio Massa anunció el domingo un alivio fiscal para

monotributistas de las categorías A, B, C y D, que son las más vulnerables. En este sentido, Castagneto precisó: "La categoría A no pagará el monto impositivo de $496, B de $957, C $1.636 y la D $2.689". "Los sujetos beneficiados son 1.829.544", añadió. A su vez, se modificó el monotributo productivo y se bajó el costo de la cuota mensual del 5% de la facturación al 1% durante 36 meses. La medida busca "incluir a más trabajadores independientes dentro de la economía formal", señaló.

Mercado global

Wall Street inicia en positivo una nueva semana clave. Wall Street inicia la semana tras el simposio de Jackson Hole, en el que Jerome Powell volvió a sacar las garras con un discurso más duro del que se esperaba y dejando en el aire el rumbo de la política monetaria durante los próximos meses. A todo ello, se suman, además, los datos macroeconómicos que se conocerán los siguientes días como el informe oficial de empleo o el índice de precios de PCE. Con este contexto, los principales índices del parqué norteamericano comienzan esta última semana de agosto en positivo. El Nasdaq 100 se anota la mayor subida, con una revalorización en la jornada del 0,74%, aunque otros selectivos como el S&P 500 y el Dow Jones no se alejan tanto, pues experimentan alzas del 0,63% y el 0,62% respectivamente. Las compras se imponen, aunque de manera tímida, en el mercado de la renta fija estadounidense. El bono norteamericano con vencimiento a 10 años reduce su rentabilidad cerca de tres puntos básicos, pese a que sigue tensionado en el 4,x% de rentabilidad. El papel soberano a 2 años sigue la misma estela de pérdidas, aunque en su caso prosigue por encima del 5% de rendimiento. Por su parte, el dólar sufre una jornada de ligeras pérdidas en su cruce frente al euro, estableciéndose el cambio en los 0,92 euros por dólar.

"La Reserva Federal parece desconcertada". David Page, jefe de investigación macroeconómica de AXA IM, considera que la Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) "parece desconcertada por los indicios de que la economía no se está enfriando más -y los signos de solidez, incluso en el gasto de los consumidores- en los últimos meses". "Si esto persiste", dice, tiene "pocas dudas" de que el banco central norteamericano endurecerá todavía más su política monetaria, aunque advierte: "Esperamos que el gasto de los consumidores se ralentice sustancialmente de aquí a finales de año, algo que probablemente debilitará (anticipamos una contracción rotunda) el PIB antes de finales de año. Sobre esta base, no esperamos que la Reserva Federal suba los tipos en su próxima reunión de septiembre, ni tampoco después". "Sin embargo", aclara, "[en AXA IM] somos conscientes de la insistencia de la Reserva Federal en mantener una política lo suficientemente restrictiva como para garantizar que la inflación vuelva a su objetivo y, dado que el impulso del PIB ha sido más firme recientemente, ahora vemos menos posibilidades de recortes de tipos el próximo año de las que teníamos anteriormente".

El discurso 'duro' de Jackson Hole no engaña al mercado: no habrá más alzas de tipos. Los grandes banqueros centrales reivindicaron el pasado fin de semana su estatus como responsables de la política monetaria y mantuvieron un tono restrictivo en sus intervenciones, dando a entender que aún es pronto para descartar las alzas de tipos de interés en Estados Unidos y la eurozona en este ciclo. Sin embargo, el consenso de mercado recogido por Bloomberg desoye las palabras vertidas en Jackson Hole y mantiene su postura: ya se habría visto el techo en la referencia del Banco Central Europeo y de la Reserva Federal. En el caso de EEUU el 5,5% actual sería el máximo, según los expertos, y aunque en la reunión de septiembre se mantuviera sin cambios a la larga el recorte de tipos sería lo más probable. De hecho, ahora se baraja que para el arranque del 2025 los tipos estarían 100 puntos básicos por debajo de los actuales, según la evolución de los swaps OIS. "Creemos que el tono agresivo [de Jerome Powell, presidente de la Fed] tenía como principal objetivo disipar las esperanzas residuales de una rápida bajada de tipos. Mantenemos nuestra opinión de que no habrá más subidas", estimó el economista de Generali Investments, Paolo Zanghieri. Según el experto, sólo un repunte del IPC de EEUU o unos "buenos y sorprendentes" informes de empleo podrían incitar a la Reserva Federal a seguir con el ajuste al alza de su política monetaria.

29/08/2023

Efemérides

Un 29 de agosto de 1958 nació Michael Jackson, un icónico cantante, compositor, productor y bailarín estadounidense, apodado el "Rey del Pop". Su legado abarca más de cuatro décadas en la música y el baile, siendo una figura global en la cultura popular. Con un ecléctico estilo musical que abarcaba géneros como pop, R&B, rock, disco y dance, Jackson ostenta el récord de "artista musical más exitoso de todos los tiempos" según Guinness World Records. Desde sus inicios en los años 60 con The Jackson 5, donde lanzó diez álbumes con sus hermanos, hasta su carrera en solitario a partir de los 70, Jackson dejó una marca profunda. Los años 80 consolidaron su estatus con su álbum "Thriller" (1982), que incluye éxitos como "Beat It" y "Billie Jean", y sus revolucionarios videos musicales. Su álbum "Bad" (1987) también destacó con cinco sencillos número uno en el Billboard Hot 100. Jackson innovó en el baile, popularizando movimientos como el moonwalk y el robot. "Thriller", el álbum más vendido de la historia, y otros como "Off the Wall" y "Dangerous", lo mantienen como uno de los artistas más vendidos. Recibió múltiples premios Grammy, rompió récords en listas de éxitos y se destacó por su caridad, apoyando a 39 organizaciones.

	Bolsa		Bono a 10 años		Monedas	
	Valor Índice	Cambio	Tasa	Cambio	Precio	Cambio
	4.433,31 S&P	0,63%	4,20%	-3	-	-
	4.293,69 Euro Stoxx	1,36%	2,56%	0	EUR 1,08	0,07%
	3.098,64 Shangai Cmp	1,13%	2,59%	2	CNY 7,29	0,01%
	117.120,98 Bovespa	1,11%	6,54%	0	BRL 4,87	0,01%
	665.523,90 Merval	5,44%	19,71%	-1	ARS 349,98	0,00%

29/08/2023

Foto del día

"Iluminadas" - Las Green Grotto Caves, ubicadas en Jamaica, son una red de cuevas fascinantes con una rica historia y belleza natural. Formadas hace millones de años, estas cuevas han sido utilizadas por los taínos, los primeros habitantes de la isla, y más tarde por los esclavos que buscaban refugio. El nombre "Green Grotto" proviene de las algas luminiscentes que adornan las paredes y techo de algunas áreas, creando un resplandor verde en la oscuridad. Las cuevas también tienen pasajes interconectados, cámaras de piedra caliza y lagos subterráneos. Hoy en día, las cuevas son una popular atracción turística, donde los visitantes pueden explorar sus pasadizos, aprender sobre su historia y disfrutar de la belleza única de las formaciones rocosas y los fenómenos bioluminiscentes.

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

29/08/2023

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.