12/09/2023

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.

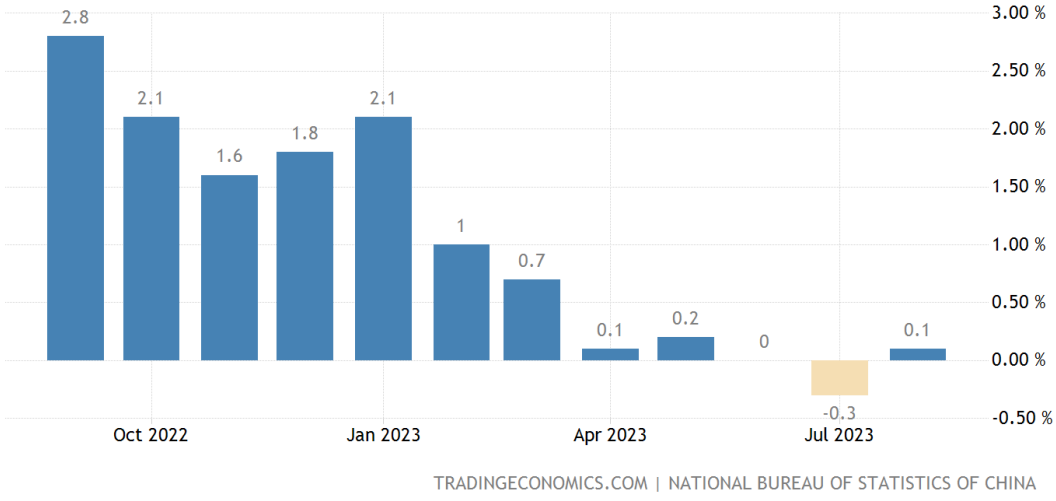
CRITERIA | Soluciones personalizadas para inversores únicos.

«Cuando la necesitad de éxito es tanta como la necesidad de respirar, entonces serás exitoso»

Eric Thomas

Gráfico del día

La inflación de China repunta un 0,1 % interanual en agosto



El índice de precios al consumo (IPC), principal indicador de la inflación en China aumentó un 0,1% interanual en agosto, según datos ofrecidos este sábado por la Oficina Nacional de Estadística (ONE). La tasa de agosto implica un ligero repunte respecto a la caída del 0,3 interanual registrada el mes anterior, que supuso la primera contracción del IPC desde febrero de 2021. El dato coincide con lo esperado por los analistas, que habían pronosticado un incremento del 0,1 % para este periodo. Mientras, la comparación intermensual de los precios al consumo repuntó de nuevo -ya lo hizo en julio- situándose en un 0,3 %, un 0,1 % más que el mes anterior. La ONE también hizo hoy público el índice de precios a la producción (IPP), que mide los precios industriales y que registró una caída interanual del 3%, algo menos de los 4,4 % de descenso computados en julio y también en línea con las predicciones de los expertos. Según el analista jefe de la consultora Guotai Junan International, Zhou Hao, los datos suponen una discreta mejora, en especial en el caso del IPP, lo que apunta a una recuperación “lenta y moderada”. La inflación china, a juicio de Zhou, “aún refleja una demanda débil y requerirá de políticas de apoyo en el futuro inmediato”.

Fuente: Trading Economics (Link de referencia)

12/09/2023

Mercado local

S&P Merval se desplomó y anotó su novena caída al hilo mientras los bonos profundizaron baja. La bolsa porteña se hundió este lunes 11 de septiembre a la baja por toma de ganancias, por novena jornada consecutiva, en momentos en donde se acrecienta la incertidumbre inversora ante escenario económico y político. En tanto, los bonos también operan negativos. La situación tampoco mejora con los papeles que cotizan en Wall Street. El S&P Merval bajó 3,5% a 514.073,770 y ya acumula un descenso en pesos del 21,2% en lo que va del mes. En tanto el Merval en dólares no se encuentra en mejor situación: desciende 2,8% a 698,44 puntos, una caída del 15% en 30 días. El índice líder ganó un fuerte 43% en agosto y marcó un nivel máximo histórico intradiario de 690.781,66 puntos a finales de ese mes ante compras de coberturas alentadas por la inestabilidad cambiaria. Los papeles que más cayeron en la bolsa porteña fueron: Ternium (-6,6%), Aluar (-5,2%), y Banco Supervielle (-4,8%). En tanto en Wall Street, los papeles argentinos cerraron con bajas de hasta 4,6% encabezadas por YPF (tras el fallo adverso para la Argentina), Banco Superville (-3,8%) y Transportadora de Gas del Sur (-3,7%). En el segmento de renta fija, los bonos en dólares cayeron de manera generalizada hasta -4,4% liderados por el Global 2046, Global 2041 (-3,6%) y el Bonar 2035 (-3%). Así, el riesgo país medido por el JPMorgan subió 0,6% a 2163 puntos básicos.

Presupuesto 2024: el Gobierno ultima proyecto sin déficit que enviará el viernes al Congreso. El Gobierno presentará ante el Congreso este viernes el proyecto de Presupuesto 2024, el cual según anticipó hace un mes el ministro de Economía, Sergio Massa, tendrá como premisa el “déficit cero” y el recorte de lo que se denomina “gasto fiscal” para lograrlo, es decir, reducir o eliminar exenciones o reducciones en el pago de impuestos establecidas por leyes o por programas de incentivos a algunas actividades económicas. Aunque el acuerdo vigente con el Fondo Monetario Internacional (FMI) plantea que 2023 tiene que finalizar con un rojo primario de 1,9% del PBI, todos los analistas prevén que la meta no se va a poder alcanzar, y que el número en realidad podría ser este año de entre el 2,4% y el 2,5%. Hacia delante, un informe del Iaraf estima que los ingresos totales de 2024, con la actual estructura tributaria y una actividad económica similar a la de 2022, ascenderían a $29,35 billones, equivalentes al 17,6% del PBI. El gasto primario proyectado sería de $32 billones o 19,2% del PBI. Por lo tanto, el déficit primario proyectado sería $2,6 billones (1,6% del PBI). Los intereses de la deuda sumarían otros $3,5 billones, estima el IARAF, por lo que el déficit fiscal sería de $6,16 billones (3,7% del PBI). El reporte considera, por el lado de los gastos, que se mantiene el mismo esquema de recortes que viene llevando a cabo el Ministerio de Economía desde que Sergio Massa tomó el control de la cartera. Por el lado de los ingresos, se propone la hipótesis anticipada por el Palacio de Hacienda de ir por el recorte de los beneficios que gozan algunos sectores que no tributan en el mismo nivel que el resto de la sociedad. Es lo que se denomina “gasto tributario”, que consiste en exenciones de impuestos ya sea determinados por la ley o por programas de fomento a algunos sectores. El estudio del IARAF indica que la Nación deja de cobrar recursos por $6,2 billones al año por esta vía.

Hidrocarburos: prevén llegar a 2030 con exportaciones de gas y petróleo por US$29.000 millones. Las principales empresas del sector de los hidrocarburos que operan en el país estimaron que para 2030 las exportaciones de petróleo y gas llegarán a US$29.000 millones, lo que implicará que para fin de la década el superávit comercial sectorial se incrementará a US$25.000 millones. Según un minucioso informe presentado por la Cámara de Exploración y Producción de Hidrocarburos (CEPH) en la Expo AOG 2023 organizada por el Instituto Argentino del Petróleo y del Gas (IAPG) en La Rural, para llegar a esas cifras siderales la producción total de petróleo debería trepar a 1,45 millones de barriles de crudo y la de gas a 226 millones de metros cúbicos diarios. Para lograr esos números, se necesitarán inversiones por unos US$15.000 millones promedio anuales hasta el 2030, lo que significaría casi el 28% de las inversiones del conjunto de la economía argentina del 2022. "Argentina lo que tiene que lograr para alcanzar esos niveles

de producción es triplicar los niveles de inversión a lo largo de la próxima década. Para hacerlo se requiere un conjunto de normas que ordenen centralmente los precios en el sector y que den claramente una señal de precio y de alineamiento de los precios locales con los vigentes en el mercado internacional", definieron analistas.

Mercado global

Yellen apuesta por un 'aterrizaje suave' para la economía de EEUU. La secretaria del Tesoro de EEUU, Janet Yellen, dijo que tiene cada vez más confianza en que el país norteamericano podrá contener la inflación sin provocar grandes daños al mercado laboral, elogiando los datos que muestran una desaceleración constante de la inflación. 'Me siento muy bien con la predicción de un aterrizaje suave', dijo Yellen a la vuelta de la cumbre del G-20. 'Creo que estamos en un camino que se parece exactamente a ese'. 'Todos los indicadores de inflación están bajando', argumentó. También destacó que, si bien la tasa de desempleo de EEUU aumentó en agosto, ese aumento no fue causado por una gran ola de despidos, como se temía. Ver cierta holgura en el mercado laboral es 'algo importante y bueno' y 'es una clara ventaja' que se debe a que ha aumentado el número de personas que buscan trabajo, dijo Yellen.

Wall Street ve riesgo de más inflación y crecimiento que fuerce a la Fed a cambiar su plan. El ejercicio actual en renta fija no está siendo el que se esperaba cuando dio comienzo, y todavía puede ser peor. La posibilidad de que la inflación se revuelva en EEUU, en un contexto de crecimiento más fuerte de lo esperado, puede forzar a la Fed a endurecer su política más de lo previsto. Y esto, sin duda, se dejará sentir en la deuda soberana del país. Después de un año 2022 en el que el bono estadounidense con vencimiento a 10 años sufrió pérdidas del 17% por precio, las perspectivas para 2023 eran de recuperación. Sin embargo, a 3 meses de terminar el ejercicio el bono americano deja pérdidas del 3,3%, y hay grandes casas de análisis que avisan del peligro de que estas todavía profundicen más en los próximos meses. Incluso, hasta casi alcanzar el 7%. Es el caso de Bank of America. El equipo de estrategia del banco ha retirado su recomendación de mantener posiciones largas en el bono estadounidense, con un nuevo posicionamiento neutral y avisa del peligro de que las rentabilidades a vencimiento del título alcancen el 4,75% en los próximos meses. No es su escenario base, pero los riesgos los han llevado a retirar la positiva recomendación para este activo. Si se cumpliese este escenario tan negativo, las pérdidas en 2023 alcanzarían el 6,85% por precio, en un año en el que el bono comenzó con una rentabilidad a vencimiento del 3,87%. Para los estrategas del banco el peligro es que la política monetaria de la Reserva Federal no sea lo suficientemente restrictiva según los datos macroeconómicos que se están conociendo. Estos son evidentes: el primero, que la inflación se resista a seguir cayendo y vuelva de nuevo a alejarse del objetivo de inflación de la Fed, el 2%.

Tesla y Qualcomm animan el inicio de semana de Wall Street. Si la semana pasada, Qualcomm era una de las mayores damnificadas de la prohibición china a los iPhones, esta, el nuevo acuerdo de Apple con la empresa semiconductora está siendo el catalizador del mercado norteamericano y la empresa se anota ganancias del 3,9% este lunes. Las de Tesla incluso superan estas (+10,09%) después de que Morgan Stanley dijese que la supercomputadora Dojo puede aumentar el valor de Tesla en hasta 500.000 millones de dólares. Todo ello, provoca compras este lunes en los principales índices del mercado norteamericano. El Nasdaq 100 registra el mejor comportamiento, del 1,19%. Por su parte, el S&P 500 se revaloriza un 0,68%, frente al 0,26% que sube el Dow Jones. Las ganancias se extienden también gracias a la debilidad que muestra este lunes el dólar. El billete verde cede un xx% en su cruce frente a la divisa norteamericana y se sitúa en los 0,93 euros enteros el cambio. En el mercado de la renta fija estadounidense, los papeles con vencimientos a 10 y 2 años se mantienen prácticamente planos, en el 4,28% y el 4,97% respectivamente.

12/09/2023

Efemérides

Un 12 de septiembre de 2003 falleció Johnny Cash, un influyente cantante, compositor, músico y actor estadounidense, conocido como el Rey de la Música Country. Su profunda voz y el característico sonido de su banda, los Tennessee Three, le valieron el apodo de "El Hombre de Negro". Siempre comenzaba sus conciertos con la icónica frase "Hola, soy Johnny Cash". Cash exploró diversos géneros, incluyendo el country, góspel, rock and roll y rockabilly, y creó su propio subgénero musical. Sus canciones como "I Walk The Line", "Folsom Prison Blues" y "Man in Black" abordaban temas de pena, culpa y redención. También interpretó canciones humorísticas y llenas de vitalidad. Algunas de sus piezas más conocidas fueron versiones de otros artistas, como "Hurt" de Nine Inch Nails y "Personal Jesus" de Depeche Mode. A lo largo de su carrera de casi cincuenta años, vendió cerca de noventa millones de álbumes. Cash es ampliamente reconocido como uno de los músicos más importantes en la historia de la música country. Es uno de los tres únicos artistas admitidos en los Salones de la Fama del Rock and Roll, del Country y del Góspel, junto con Elvis Presley. Su legado abarca múltiples géneros, como el rock and roll, rockabilly, blues, folk y góspel, lo que lo convierte en un ícono musical versátil e influyente.

	Bolsa		Bono a 10 años		Monedas	
	Valor Índice	Cambio	Tasa	Cambio	Precio	Cambio
	4.487,46 S&P	0,67%	4,29%	2	-	-
	4.254,33 Euro Stoxx	0,40%	2,64%	3	EUR 1,08	0,01%
	3.142,78 Shangai Cmp	0,84%	2,66%	-1	CNY 7,30	0,01%
	116.883,34 Bovespa	1,36%	6,57%	-1	BRL 4,93	0,01%
	514.073,80 Merval	-3,47%	20,30%	14	ARS 349,97	-0,01%

12/09/2023

Foto del día

"Fronteras" - El Salar de Uyuni es el salar más grande del mundo, ubicado en el suroeste de Bolivia, en la región de Potosí. Con una superficie de aproximadamente 10,582 kilómetros cuadrados, este impresionante paisaje es conocido por su inmensa extensión de sal blanca y su apariencia plana y desértica. Durante la temporada de lluvias, el salar se convierte en un espejo natural, creando un efecto visual deslumbrante. Este lugar único en la Tierra contiene vastas reservas de litio, un recurso esencial en la fabricación de baterías para vehículos eléctricos y dispositivos electrónicos. Además de su importancia económica, el Salar de Uyuni es una atracción turística destacada, donde los visitantes pueden experimentar la sensación de caminar sobre un espejo gigante y visitar islas de cactus gigantes en su centro. También alberga un hotel de sal completamente construido con bloques de sal.

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.