24/06/2024

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.

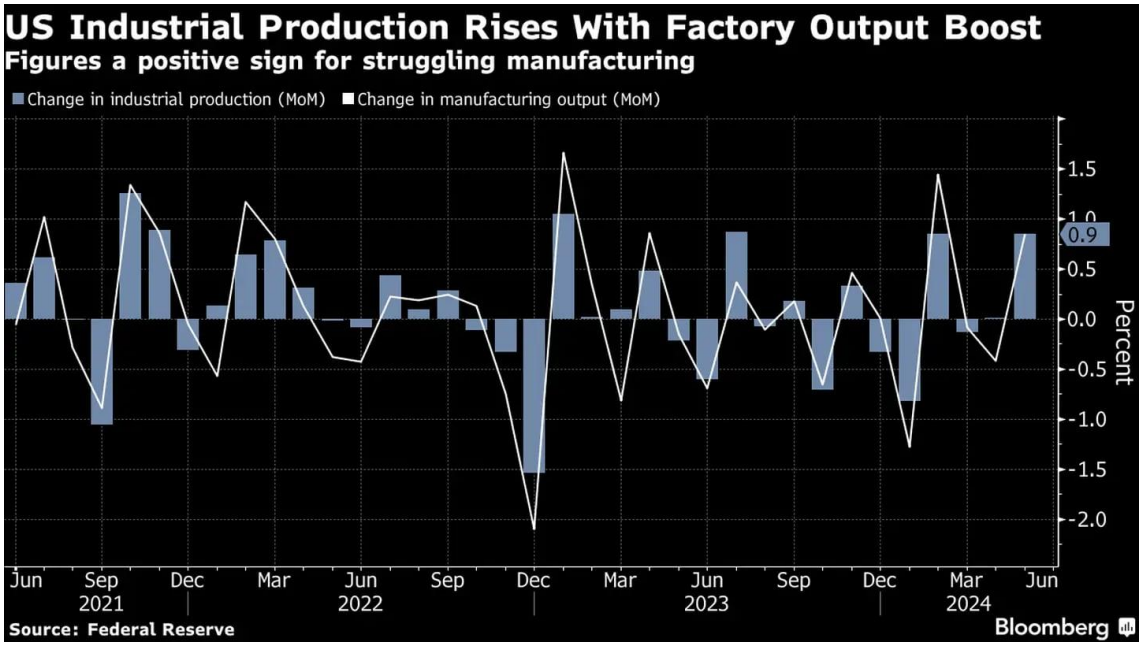
CRITERIA | Soluciones personalizadas para inversores únicos.

«Haz siempre un esfuerzo total, incluso cuando las posibilidades están en tu contra»

Arnold Palmer

Gráfico del Día

La producción industrial de Estados Unidos aumenta más de lo previsto



La producción industrial estadounidense aumentó en mayo, ayudada por un repunte generalizado de la producción fabril, en una señal positiva para un sector manufacturero que ha estado luchando por cobrar impulso. El aumento del 0,9% de la producción en fábricas, minas y servicios públicos se produjo después de que no hubiera cambios el mes anterior, según mostraron el martes los datos de la Reserva Federal. La ganancia superó todas las previsiones de una encuesta de Bloomberg entre economistas. La producción manufacturera también subió un 0,9%, liderada por los bienes de consumo, tras un descenso revisado del 0,4% en abril. La producción de los servicios públicos subió un 1,6%. Las cifras contrastan con otros datos que muestran que el sector manufacturero ha tenido dificultades para cobrar impulso en medio de los

elevados precios de los insumos, la inconsistente demanda de los consumidores y los altos costos de los préstamos. La última medición de la actividad fabril del Instituto de Gestión de Suministros se contrajo en mayo a un ritmo más rápido, mientras que un indicador de la producción estuvo a punto de estancarse. Cifras separadas anteriores al martes mostraron que las ventas minoristas apenas subieron en mayo y que los meses anteriores se revisaron a la baja, lo que sugiere una mayor tensión financiera entre los consumidores. “Se trata de un avance favorable para el sector industrial, pero es difícil verlo como el comienzo de una fortaleza sostenida, ya que el sector está atado con vientos en contra que limitarán el ritmo de la recuperación”, dijeron en una nota los economistas de Wells Fargo & Co. Shannon Seery Grein y Tim Quinlan. El sector manufacturero, que representa tres cuartas partes de la producción industrial total, se vio favorecido por un aumento del 1,3% en la producción de bienes de consumo. La ganancia estuvo liderada por los automóviles, los electrodomésticos y los productos químicos.

Fuente: Bloomberg (Link de referencia)

Mercado local

La industria pyme cayó 19% anual en mayo: cuál es la preocupación de las empresas. La actividad manufacturera de las pymes descendió 19% anual en mayo y acumula una retracción de 19,1% en los primeros cinco meses del año frente al mismo periodo de 2023. Los resultados dan cuenta de un debilitamiento de la demanda y un deterioro de la situación financiera, según informó CAME. En la comparación mensual desestacionalizada la actividad creció 5,3%. También se observó un aumento de 0,2 puntos porcentuales en el uso de la capacidad instalada respecto al mes anterior, que igualmente se mantiene en valores bajos (70,3%). Las empresas valoraron la mayor estabilidad en el precio de los insumos del quinto mes del año, pero mostraron su preocupación por los montos que se están pagando por el consumo de energía y transporte, en un contexto de tan baja demanda. Algunos productores sostuvieron que la están pasando mal, pero con la esperanza de un repunte cercano. Como consecuencia, el 34,4% de las firmas consultadas estuvieron achicando gastos operativos, mientras que otro grupo, representado en un 19,9%, redujo horas de trabajo para suplir la falta de ventas.

Impuesto a las Ganancias pone a prueba a Javier Milei ante gobernadores y FMI. El levantamiento del cepo, un nuevo y eventual desembolso del FMI y la relación de los Gobernadores con Javier Milei serán puestos a prueba esta semana en Diputados donde la Cámara de origen insistirá con la reposición del impuesto a las Ganancias. El martes habrá plenario de las comisiones de Asuntos Constitucionales, Presupuesto y Hacienda y Legislación General. Casi en paralelo con la visita de cuatro gobernadores de Juntos a la Casa Rosada para reunirse con Guillermo Francos. El presidente estará recién llegado de su mini gira por Europa pero no se descarta que se sume a ese encuentro con los radicales Maximiliano Pullaro (Santa Fe), Gustavo Valdes (Corrientes), Marcelo Orrego (San Juan) y Claudio Poggi (San Luis). La Casa Rosada optó por diseccionar a la liga de gobernadores. Los recibe por separado y en tandas. La semana pasada, Javier Milei sorprendió al sumarse al encuentro entre Guillermo Francos y los peronistas semi libertarios Raul Jalil (Catamarca) y Osvaldo Jaldo (Tucuman), quien oficiara como anfitrión del Pacto de Mayo el próximo 9 de julio en su provincia. La excusa por ahora es la transferencia de la obra pública mientras los gobernadores siguen esperando un gesto explícito de la Casa Rosada a favor del regreso de Ganancias, un impuesto coparticipable que se reparte entre Nación y las provincias.

Los bancos ya tienen más del 28% de su activo colocado en deuda del Tesoro. La exposición de los bancos al financiamiento al sector público volvió a crecer en abril, al compás de la estrategia oficial de hacerlos migrar desde deuda remunerada del Banco Central hacia bonos del Tesoro. Así, el peso de los títulos emitidos por el Ministerio de Economía en el total del activo de las entidades financieras ya superó el 28%. Para mayo, se prevé un salto aún más importante. Este miércoles, el Banco Central publicó su Informe

sobre Bancos de abril. Allí, se refleja la dinámica ascendente de la exposición de las entidades financieras al riesgo Tesoro. Su peso en el activo de los bancos se incrementó casi 12 puntos en un año: pasó de representar el 16,4% del total en abril de 2023 a concentrar el 28,1% en el mismo mes de 2024. También creció respecto de marzo, cuando abarcaba el 27,1%. La explicación se encuentra en el pasamanos de deuda que implementó el equipo económico desde el BCRA hacia el Tesoro, como forma de propiciar el desarme de los pasivos remunerados de la autoridad monetaria. En otras palabras, incentivar a los bancos a que desarmen su posición de pases a un día e ingresen en las licitaciones de la Secretaría de Finanzas.

Mercado global

Las ventas minoristas en EEUU aumentan menos de lo esperado. Las ventas del comercio minorista de Estados Unidos aumentaron apenas un 0,1% en mayo en comparación con el mes anterior, a 703,1 millones de dólares, según la Oficina del Censo del país. El dato es peor de lo previsto por los analistas, que anticiparon un repunte mensual de tres décimas. No obstante, la referencia muestra unas menores presiones inflacionistas, "manteniendo viva la esperanza de rebajas de tipos por parte de la Fed en 2024", explican los analistas de Bankinter en un comentario. La Oficina del Censo de EEUU también ha revisado a la baja el dato de ventas minoristas de abril, mes en el que cayeron un 0,2%. La publicación preliminar mostró que se habían mantenido estables (0%) en comparación con marzo. "El modesto aumento de las ventas al por menor en mayo y las revisiones a la baja de las ganancias de los meses anteriores hacen prever una desaceleración del gasto real de los consumidores en el segundo trimestre", explica Michael Pearce, economista del think tank Oxford Economics.

Se necesitan más datos “alentadores” para recortar las tasas: jefe de la Fed de Nueva York. El presidente del Banco de la Reserva Federal de Nueva York, John Williams, afirmó que la economía estadounidense “avanza en la dirección correcta”, pero se negó a decir cuándo estaría a favor de una bajada de las tasas de interés. Williams subrayó que cualquier decisión sobre el momento o el alcance de la política de relajación este año dependerá de los datos económicos que vayan llegando. Las últimas cifras de inflación han sido alentadoras, dijo, y espera que las presiones sobre los precios sigan disminuyendo. “Hay muy buenas señales de que la oferta y la demanda se están equilibrando”, dijo Williams el martes durante una entrevista con Fox Business. “Veo que continúa el proceso desinflacionista y espero que la inflación siga bajando en la segunda mitad de este año y el próximo”. El jefe de la Fed de Nueva York describió la economía y el mercado laboral estadounidenses como fuertes, aunque señaló cierta ralentización en la contratación. Refiriéndose a los datos de empleo que han seguido siendo muy fuertes en las encuestas a empresas, a pesar de los signos de debilidad en las cifras recogidas de los hogares, Williams dijo que los informes de nóminas “podrían estar un poco exagerados”. La Reserva Federal tendrá más información al respecto en los próximos meses, dijo.

La inteligencia artificial revaloriza casi el 50% a las tecnológicas en doce meses. Las cotizadas tecnológicas más estrechamente ligadas con la inteligencia artificial generativa han aumentado su valor en el parqué una media del 48% a lo largo de los 12 últimos meses. La evolución de las mismas compañías ha desacelerado su trayectoria desde principio de año, pero con repuntes medios de dos dígitos, del 13,2%. Los analistas tienen claro que la IA se ha convertido en un vector de éxito para todos aquellos que participan en la tecnología, como fabricantes de dispositivos y equipamientos, proveedores de servicios, empresas de software, servicios en la nube, dueños de centros de datos o creadores de software y propietarios de grandes conjuntos de datos exclusivos. El fenómeno de Nvidia, fabricante de chips utilizados en IA, marca la estela a seguir. Su valor en bolsa se incrementó el 238% en los doce últimos meses y el 87% desde el pasado 1 de enero. Si la mirada se remonta a la primavera de 2015, la inversión de mil dólares en Nvidia hubiera reportado más de 577.000 dólares. La fiabilidad, prestaciones y gama de precios de los chips específicos para la Inteligencia Artificial Generativa de Nvidia catapultaron no solo el valor de la compañía en bolsa, sino también los ingresos y beneficios. No obstante, el consenso de los analistas estima que la

compañía se aproxima a su techo, con un precio objetivo medio de la acción de 970 dólares, frente a los 925 dólares actuales.

Efemérides

Un 24 de junio de 1987 nació Lionel Andrés Messi Cuccittini en Rosario, Argentina. Conocido como Leo Messi, es considerado uno de los mejores futbolistas de todos los tiempos. Actualmente juega para el Inter Miami de la MLS y es capitán de la selección argentina. Con el FC Barcelona, donde pasó más de veinte años, Messi ganó 35 títulos, incluidos diez de La Liga y cuatro de la Liga de Campeones de la UEFA. Es el único jugador en la historia que ha ganado ocho Balones de Oro. Messi tiene varios récords, como el de más goles en una temporada y el de máximo goleador histórico del Barcelona, la selección argentina y La Liga. Se mudó a España a los 13 años, donde el Barcelona financió su tratamiento de una enfermedad hormonal. Debutó con el primer equipo en 2004 y rápidamente se convirtió en un jugador fundamental. Con la selección argentina, ha participado en catorce torneos mayores, ganando la Copa América en 2021 y el Mundial de Catar en 2022, entre otros logros. En 2020, fue el primer futbolista en recibir un premio Laureus y fue incluido en el Dream Team del Balón de Oro histórico.

24/06/2024

Foto del día

"Vista" - El Mines View Observation Deck, ubicada en Baguio, Filipinas, es un popular mirador que ofrece vistas panorámicas de las antiguas minas de oro y cobre de Benguet, así como del Valle de Amburayan. Situada a unos 4 km del centro de la ciudad, es un destino turístico destacado por su impresionante paisaje montañoso. Los visitantes pueden disfrutar de una vista espectacular, especialmente al amanecer o al atardecer. Además, el lugar cuenta con tiendas de recuerdos que venden productos artesanales locales, como tejidos y joyas. Hay también puestos de comida donde se pueden probar delicias locales. La Mines View Observation Deck es ideal para quienes buscan un lugar tranquilo y pintoresco, perfecto para la fotografía y la relajación, combinando naturaleza y cultura en una sola visita.

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

24/06/2024

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.