

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.*

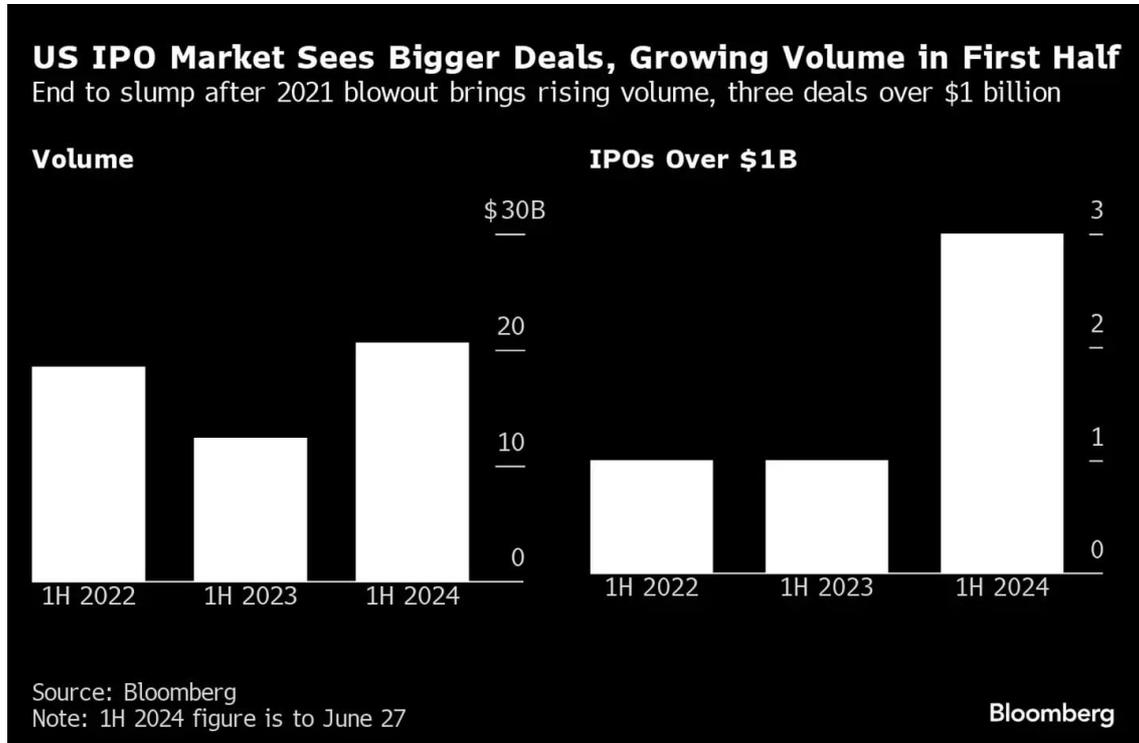
**CRITERIA**

Soluciones personalizadas  
para inversores únicos.

*«Pon tu corazón, mente y alma incluso en los actos más pequeños. Ese es el secreto del éxito»  
Swami Sivananda*

## Gráfico del Día

Las OPI de EE.UU. experimentan el mejor comienzo de año desde 2021



Por primera vez en tres años, los banqueros de los mercados de capitales de Wall Street parecen tener el viento a favor. Las ofertas públicas iniciales (OPI) han tenido su mejor comienzo de año desde los embriagadores días de 2021, con más de US\$20.000 millones recaudados en los seis primeros meses, según datos recopilados por Bloomberg. Con las ventas de bonos convertibles y acciones de empresas que

ya cotizan en bolsa acercándose también a los niveles de la era pandémica, la actividad vacilante del año pasado ha evolucionado hacia un ritmo regular. Aunque todavía no se vislumbra en el horizonte la posibilidad de superar el volumen histórico de 2021, crece la confianza en que 2024 sea el año de recuperación que han estado esperando un montón de empresas aspirantes a cotizar en bolsa. “Una razón clave por la que hemos estado en una mejor ventana de emisión en los últimos meses es el compromiso saludable de toda la comunidad de inversores”, dijo Andrew Wetenhall, codirector de Americas ECM en Morgan Stanley (MS). El volumen está alcanzando un ritmo que se asemeja más al de un año normal para las emisiones antes de Covid, y los inversores soberanos, los fondos de pensiones, los inversores a largo plazo y los fondos de cobertura están permitiendo que se lleven a cabo operaciones, afirmó. Elizabeth Reed, directora global de sindicato de renta variable de Goldman Sachs Group Inc (GS), considera que se están produciendo debates más equilibrados sobre las valoraciones, y que el resultado refleja tanto la calidad de los activos como la opinión de los inversores. El repunte de los mercados de renta variable y la volatilidad relativamente baja están dando confianza a empresas como el gigante del almacenamiento en frío Lineage Inc. para seguir adelante con salidas a bolsa de tamaño considerable en la segunda mitad del año. En lo que va de año se han producido tres OPI superiores a US\$1.000 millones, encabezadas por la oferta del operador de cruceros Viking Holdings Ltd., de US\$1.800 millones. Son tantas como en todo el año pasado, según los datos.

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



## **Mercado local**

[Pese al éxito de la ley Bases, ADRs y bonos en dólares cayeron hasta 3% y subió el riesgo país.](#) Luego de la tan esperada sanción de la ley Bases para los inversores, las acciones y los bonos argentinos cerraron este viernes con mayoría de bajas, tanto en Wall Street, como en la bolsa porteña, ya que pareciera que el mercado aplica la máxima de "vender con la noticia". La Cámara de Diputados avaló esta madrugada la ley Bases y un paquete fiscal impulsados por el presidente Javier Milei para iniciar profundos cambios prometidos en la campaña electoral. El Gobierno logró un apoyo legislativo mayoritario clave para aceptar los cambios que había hecho el Senado, pese a su minoría en el Congreso, logrando una victoria política que le permitirá mostrar capacidad de gestión ante los mercados, en momentos en que el país atraviesa una severa crisis económica. El índice S&P Merval de la bolsa porteña cayó 1,5%, luego de merodear su marca récord de 1.665.774,43 puntos intradiarios anotados a inicio de mes. Este mercado acumula una ganancia en torno al 75% en el 2024 alentado por acciones de servicio gracias a ciertas liberaciones tarifarias. Los principales descensos entre las acciones líderes fueron para Central Puerto (-4,1%), Grupo Financiero Galicia (-2,6%), y Telecom (-2,5%).

[Impuesto PAIS: Caputo adelantó que el Gobierno lo bajará entre agosto y septiembre.](#) El ministro de Economía, Luis Caputo, ratificó este viernes que el Gobierno mantiene en agenda la eliminación del Impuesto PAIS, el tributo que se abona sobre ciertas operaciones en moneda extranjera. “Siempre dijimos que era un impuesto provisorio”, aseguró el funcionario. “El Impuesto PAIS lo vamos a bajar, como dijimos desde el día uno”, afirmó el titular del Palacio de Hacienda en la conferencia de prensa que brindó junto al titular del Banco Central (BCRA), Santiago Bausili, en el Ministerio. Respecto al momento en el que se va a hacer efectiva la baja, Caputo comentó: “Va a ser tan pronto sea reglamentada e implementada la ley Bases y el Tesoro empiece a recibir los ingresos del paquete fiscal”. En ese sentido, añadió que “seguramente sea entre agosto y septiembre”. Actualmente, el impuesto PAIS que recae sobre el dólar oficial es del 17,5% para las importaciones de Bienes del exterior, un 30% en la compra de divisa extranjera o pagos en dólares de tarjetas y del 25% para la adquisición de ciertos servicios en el exterior o prestados por no residentes desde julio de 2023.

[Reunión con bancos: a la espera de los detalles, el sector también busca definiciones sobre los puts.](#) Mañana comenzará una semana de movimientos para el mercado. No solo porque el presidente Javier Milei aseguró que ingresará formalmente al Gobierno Federico Sturzenegger, sino porque están convocados los bancos a una reunión con el ministro de Economía, Luis Caputo, y el titular del BCRA, Santiago Bausili. Será a las 10 de la mañana y se centrará en el próximo paso: "emisión monetaria cero". Las entidades desconocían el encuentro previo a su anuncio. Los puts en el centro de atención. Empieza la fase 2 del programa económico. Sin plazos determinados ni mayores precisiones, Caputo anunció el viernes que iniciará una segunda instancia caracterizada por el traspaso de pasivos remunerados del BCRA al Tesoro nacional. De esta forma, la administración del presidente Javier Milei busca ratificar su compromiso en la consolidación fiscal, el saneamiento de la hoja de balance del BCRA y el avance en la autonomía de la entidad monetaria, puesto que podrá definir la tasa de interés sin que implique un mayor nivel emisión endógena por el pago de intereses de los pasivos, contribuyendo así a la desaceleración de la inflación. "La emisión tiene tres canillas: el financiamiento del déficit, los intereses de la deuda del BCRA y la compra de reservas. Ya eliminamos la primera, ahora vamos a cerrar la segunda", definió el ministro de la cartera económica.



## **Mercado global**

[Solicitudes de subsidios por desempleo en EE.UU. suben al nivel más alto desde finales de 2021.](#) Las solicitudes recurrentes de beneficios por desempleo en Estados Unidos aumentaron al nivel más alto desde finales de 2021, una señal de advertencia que sugiere que las personas desempleadas están tardando más en encontrar un trabajo. Las solicitudes continuas, una aproximación del número de personas que reciben beneficios, subieron a 1,84 millones en la semana finalizada el 15 de junio, según datos del Departamento de Trabajo publicados el jueves. Por su parte, las solicitudes de personas que pidieron el beneficio por primera vez disminuyeron a 233.000 la semana pasada, un período que incluía el festivo del 1 de junio. La contratación se ha desacelerado significativamente desde la época de recuperación de la pandemia en que se observó una escasez generalizada de mano de obra, y la tasa de desempleo subió el mes pasado al 4% por primera vez en dos años. Los economistas y las autoridades de la Reserva Federal están atentos a los datos de solicitudes en busca de señales de si el mercado laboral, que hasta ahora se ha mostrado sorprendentemente resiliente, sigue debilitándose. El economista jefe de Goldman Sachs, Jan Hatzius, afirmó recientemente que el mercado laboral está alcanzando un posible "punto de inflexión", en el que un nuevo debilitamiento sustancial de la demanda de trabajadores podría provocar un aumento del desempleo.

[Micron Technology "descorcha el mercado espumoso" de la IA: Nvidia y sus teloneras empiezan a sufrir la desconfianza de los inversores.](#) Nvidia y el resto de compañías del sector no termina de levantar cabeza en bolsa. La compañía de Jen-Hsun Huang desde que tuvo el honor, de un solo día, de ser la entidad con mayor capitalización del mundo sigue sin recuperarse, y los expertos buscan debilidades que le resten potencial. Micron Technology ha vuelto a dar un aviso a navegantes con sus resultados. Excelentes para toda compañía que no pertenezca al mundo IA y sus expectativas desbocadas. Cuando la fiebre por la inteligencia artificial estaba en pleno rodaje y la bolsa de valores de EEUU entró en ebullición con las tecnológicas; Ray Dalio, el mítico inversor y fundador de Bridgewater, definió al mercado como espumoso, ante las voces críticas que alertaban de una burbuja. Tres meses después, el mercado espumoso no ha terminado de desparramarse, pero las señales de peligro comienzan a intimidar a los inversores. Nvidia, la abanderada del boom de la inteligencia artificial, todavía se recupera del patinazo de corregir más de un 10% desde máximos y colocarse de forma efímera como la compañía más valiosa del mundo, por encima de Microsoft y Apple. Hoy el sobre salto ha venido por el lado de uno de los teloneros de Nvidia. Micron Technology ha estado en el radar de las grandes beneficiadas del efecto IA. La compañía lleva acumulada una subida del 60%, en lo que va de año. Nvidia sube un 150%. Pero ha roto el sueño de sus inversores y eso que ha batido las expectativas del mercado con unos resultados excepcionales. Los ingresos se dispararon en el tercer trimestre un 82% hasta los 6.810 millones de dólares y los beneficios ascendieron a

702 millones frente a las pérdidas de 1.565 millones. Pero las previsiones para el cuarto trimestre han decepcionado, decepcionado hasta cierto punto, al situarse las ventas en un rango de 7.400 millones y 7.800 millones. El consenso del mercado sitúa de media en 7.500 millones. Algunas firmas de análisis preveían que alcanzarían los 8.000 millones. En un mercado tan caliente y acostumbrado a que la IA arrase con los pronósticos, ha significado corrección.

[Wall Street cierra en rojo y rompe así tres semanas seguidas de subidas.](#) Wall Street cerró este viernes en rojo, en el día después del debate presidencial que proyectó unas sombrías perspectivas para el actual mandatario y aspirante a la reelección, Joe Biden, al que se vio titubeante y con poca claridad mental durante acto televisado. Al término de la jornada en la Bolsa de Nueva York (NYSE), el Dow Jones de Industriales, principal indicador de Wall Street, cayó un 0,12 %, hasta los 39.118 puntos; el S&P perdió un 0,41 %, hasta las 5.460 unidades; y el Nasdaq fue el que más descendió, un 0,71 %, hasta los 17.732 enteros. Los mercados reaccionaron así a un debate que mostró a un débil presidente, pero también a las cifras de inflación referidas al gasto de consumo personal o índice PCE, que en mayo bajó a un 2,6 %, un dato que está en línea con lo que esperaban los analistas.

## Efemérides

Un 1° de julio de 2004 falleció Marlon Brando Jr., un actor estadounidense de cine y teatro. Su formación e instrucción teatral fue llevada a cabo por Stella Adler, una de las más prestigiosas profesoras que desarrollaron el trabajo de Stanislavski en Nueva York; algunos sábados acudía al Actor's Studio interesado en las clases de Elia Kazan. Se convirtió en actor de teatro a mediados de la década de 1940 y en actor de cine a comienzos de los años 1950. A lo largo de su carrera recibió múltiples reconocimientos por sus logros artísticos, entre ellos dos premios Óscar al mejor actor —por *On the Waterfront* (1954) y *El padrino* (1972)—, dos Globo de Oro y tres BAFTA. Se hizo mundialmente conocido en la década de 1950 por sus intervenciones en películas como *Un tranvía llamado Deseo* (1951), *Viva Zapata!* (1952), *Julio César* y *On the Waterfront* (1954), entre otras. Posteriormente, su trabajo en el cine comenzó a ser más esporádico, si bien recuperó pujanza con filmes hoy míticos como *El padrino*, *El último tango en París* (1972) y *Apocalypse Now* (1979). Su breve papel en *Superman* (1978) fue muy comentado por los cuatro millones de dólares que cobró por solamente diez minutos de aparición en pantalla. Su última película fue *The Score* (2001).

## Resumen de mercados

| Índice   | Valor del Índice | Cambio | Tasa de 10 años | Cambio (en BPS) | Moneda | Cambio |
|--|------------------|--------|-----------------|-----------------|--------|--------|
|  S&P 500      | 5.483            | 0,09%  | 4,29%           | 0               | 105,91 | 0,00%  |
|  Nasdaq Comp. | 17.859           | 0,30%  |                 |                 |        |        |
|  STOXX 600    | 511              | -0,23% | 2,49%           | 4               | 1,07   | -1,62% |
|  Shanghai SSE | 2.967            | 0,73%  | 2,23%           | 1               | 7,27   | 0,00%  |
|  Nikkei 225   | 39.583           | 0,61%  | 1,04%           | -3              | 160,76 | 0,00%  |
|  S&P Merval   | 1.635.670        | 3,89%  | 24,16%          | 0               | 911,00 | 0,00%  |
|  Bovespa      | 124.308          | 1,36%  | 12,13%          | 0               | 5,50   | 0,00%  |

### Foto del día

"Soportes" - La Reed Flute Cave, ubicada en Guilin, China, es una cueva natural de piedra caliza que ha sido una atracción turística durante más de 1200 años. Conocida por sus impresionantes formaciones de estalactitas y estalagmitas, la cueva debe su nombre a los juncos que crecen fuera de la entrada y que pueden convertirse en flautas. La cueva tiene aproximadamente 240 metros de longitud y está iluminada con luces multicolores, lo que resalta las formaciones rocosas y crea un ambiente mágico. Además, las paredes de la cueva están adornadas con inscripciones en tinta que datan de la dinastía Tang (618-907). La Reed Flute Cave es conocida como el "Palacio de Artes Naturales" debido a su belleza y la intrincada formación de sus rocas.



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**

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.