

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.

«Un sueño no se hace realidad por arte de magia, necesita sudor, determinación y trabajo duro»

Colin Powell

Gráfico del Día

La Fed de Nueva York estima moderación de las perspectivas de inflación a corto plazo



Las expectativas de inflación a corto plazo de los consumidores estadounidenses disminuyeron por segundo mes consecutivo en junio, ya que los estadounidenses rebajaron sus previsiones sobre cuánto esperan que suban los precios de la vivienda y el coste de otros bienes durante el próximo año. Los consumidores esperan que los precios suban a un ritmo anual del 3% durante el próximo año, frente al 3,2% de mayo, según mostró una encuesta del Banco de la Reserva Federal de Nueva York. El cambio muestra que las expectativas de inflación a corto plazo volvieron al nivel que se mantuvo estable desde diciembre hasta abril, cuando saltaron al 3,3%. La encuesta se alinea con los datos que muestran que la

inflación se desaceleró en los últimos meses tras haberse mostrado más obstinada de lo esperado en el primer trimestre de este año. Se espera que un informe previsto para el jueves muestre que el índice de precios al consumo subyacente, que excluye los costes alimentarios y energéticos, subió un 0,2% en junio por segundo mes consecutivo. Eso marcaría las menores subidas consecutivas desde agosto, un ritmo más cercano a lo que los funcionarios de la Reserva Federal desearían ver. La encuesta de la Reserva Federal de Nueva York mostró que las expectativas de los consumidores sobre cuánto subirán los precios de la vivienda durante el próximo año cayeron al 3% en junio desde el 3,3% de mayo, volviendo a la media de los últimos 12 meses. Los consumidores también afirmaron que consideran que el coste de la gasolina, los alimentos, la atención médica y el alquiler aumentará menos rápidamente en los próximos 12 meses. Mientras tanto, la previsión mediana de lo que será la inflación en tres años subió ligeramente hasta el 2,9% en junio desde el 2,8% de mayo y la inflación esperada a cinco años vista bajó hasta el 2,8% desde el 3%.

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



Mercado local

[Acciones del S&P Merval y bonos en dólares treparon hasta 9%: riesgo país cayó a mínimos de julio.](#) La bolsa porteña extendió alza y las acciones locales pegaron un salto de hasta 9% este miércoles 10 de julio, mientras los bonos argentinos treparon hasta 5% por compras inducidas hacia activos de buena liquidez en la reanudación operativa tras el feriado del Día de la Independencia y luego de que el Gobierno firmara el "Pacto de Mayo". El presidente Javier Milei rubricó en la madrugada del martes un plan de intenciones de desarrollo nacional junto a 18 gobernadores, con la idea de buscar respaldo para su programa económico ortodoxo. En ese marco, el índice S&P Merval ganó un 2,9% al récord nominal intradiario de 1.690.008,95 unidades, luego de avanzar casi 2,5% en las tres anteriores rondas y superar su máximo de 1.665.774,43 puntos anotado a inicio de junio. En el panel líder, las subas son lideradas por los papeles del banco Edenor (+8,8%), Transportadora Gas del Sur (+6,8%), IRSA (+6,7%), BBVA (+6,4%), y Banco Macro (+4,8%). En tanto, los ADRs argentinos operaron con subas generalizadas en Wall Street, de la mano de IRSA (+5,8%); Edenor (+5,4%); Loma Negra (+2,7%); Transportadora Gas del Sur (+2,6%); Grupo Financiero Galicia (+2,4%) y Grupo Supervielle (+2,4%).

[Alerta por el dólar y reservas: la soja se hundió a mínimos de casi cuatro años.](#) Los futuros de la soja cayeron por tercera jornada consecutiva este miércoles en Chicago y tocaron su menor nivel en casi cuatro años, ante las expectativas de una mayor producción de la oleaginosa en Estados Unidos. La soja bajó un 1,8%, a u\$s419,33 la tonelada, el mínimo desde noviembre de 2020. En efecto, en los últimos tres días acumula un retroceso de 4,6%. A su vez, el maíz sumó un 0,7%, a u\$s158,76, mientras que el trigo disminuyó un 2%, a u\$s199,70. Las importaciones de soja de la Unión Europea en la campaña 2023/24 que comenzó en julio habían alcanzado los 13,08 millones de toneladas métricas a 30 de junio, frente a los 13,07 millones de toneladas de un año antes, según mostraron el martes los datos publicados por la Comisión Europea. Por su parte, los precios del trigo siguieron bajo presión, ya que la demanda se mantiene bastante débil y las previsiones iniciales de Rusia indican mejores rendimientos en el sur, dijo una fuente del mercado. Las exportaciones de trigo blando de la Unión Europea desde el inicio de la temporada 2023/24 en julio habían alcanzado los 31,00 millones de toneladas métricas el 30 de junio, frente a los 31,60 millones de un año antes, según los datos de la Comisión Europea.

[Deuda: Gobierno colocó \\$4,24 billones y refuerza el "colchón de liquidez".](#) El Ministerio de Economía colocó este miércoles \$4,24 billones en la primera licitación de deuda en pesos de julio. Así, renovó vencimientos por \$1,05 billones y captó un fondeo extra (de \$3,19 billones) que dejará depositado en la cuenta del Gobierno en el Banco Central. Lo hizo en la antesala del lanzamiento de las nuevas letras de regulación monetaria o Letras Fiscales de Liquidez (el nombre que finalmente tendrán), con las que apuntan a

transferirle al Tesoro el stock remanente de pasivos remunerados que hoy posee el BCRA. Minutos después de la subasta, el Ejecutivo publicó el decreto que da el puntapié inicial para el futuro esquema monetario. La Secretaría de Finanzas informó que, en la licitación, recibió ofertas por un total de valor efectivo de \$5,91 billones para los siete títulos que había incluido en la operación. Sin embargo, decidió declarar desierta la subasta de dos de ellos y, finalmente, adjudicó \$4,24 billones. Este viernes, el Tesoro enfrenta vencimientos por \$1,05 billones correspondiente a una LECAP (letra a tasa fija capitalizable). De esta manera, consiguió un endeudamiento adicional de casi \$3,2 billones que, según adelantó el secretario Pablo Quirno, "será depositado en la cuenta del Tesoro en el BCRA". En esa cuenta, el Gobierno ya contaba con \$12,2 billones (al viernes 5 de julio), que rinden 0% de intereses.



Mercado global

[Así es la guerra legal en EEUU por el petróleo de Alaska.](#) EEUU produce petróleo como nunca. El país se prepara para un año totalmente histórico gracias a una industria bombeando a pleno pulmón, introduciendo en el mercado unos 13 millones de barriles diarios. El pasado trimestre, la Administración de Información Energética anunció un récord histórico de 13,3 millones de barriles que espera que se mantenga durante un tiempo. Sin embargo, lejos de estar satisfechos con los resultados, la industria del crudo se muestra tan molesta con las últimas medidas desde la Casa Blanca, que aliada con gobiernos locales ha puesto en marcha una auténtica guerra legal contra Biden. Los gigantes del esquisto, que se han hecho de oro con la Cuenca Pérmica, quieren doblegar al gobierno y comenzar a explotar nuevamente las reservas de Alaska. El motivo detrás de esta batalla viene de los distintos giros que se han producido respecto al crudo por parte de EEUU en Alaska. Todo empezó en marzo de 2023 cuando en pleno empuje del crudo nacional y con la necesidad de bombear más y más para mantener barato el precio de la energía, Biden dio luz verde a uno de los proyectos más grandes fuera de Nuevo México y Texas, la propuesta de ConocoPhillips para crear una giga planta en Willow era el pasaporte para volver a llevar a la región a su época dorada, cuando era el pulmón petrolero de EEUU produciendo 2 millones de barriles.

[Morgan Stanley prevé un fuerte retroceso en la bolsa americana.](#) Los inversores deberían prepararse para un potente retroceso en los mercados de renta variable, en particular en EEUU, en un contexto de elecciones, resultados empresariales y un momento decisivo para la Reserva Federal (Fed). Estas ha sido la conclusión del último informe de Mike Wilson, analista estrella de Morgan Stanley. "Creo que es muy probable que haya una corrección del 10% en algún momento entre ahora y las elecciones" estadounidenses de noviembre. Este experto insiste en que el tercer trimestre será "inestable". Aunque ha sido de momento uno de los más pesimistas respecto a un S&P 500 que resiste, la realidad es que cada vez más analistas están dudando de si el mercado está demasiado sobrecalentado y necesita un descanso. Scott Rubner, de Goldman Sachs Group, defendió ayer que está prediciendo un doloroso ciclo de dos semanas a partir de agosto si las ganancias corporativas que esta semana comenzarán a conocerse decepcionan.

[El S&P 500 firma máximos y supera los 5.600 puntos por primera vez.](#) Los principales índices estadounidenses han concluido con alzas superiores al 1% en una jornada marcada por la intervención de Jerome Powell, presidente de la Fed, en el Congreso después de indicar ayer que mantener los tipos de interés altos durante mucho tiempo puede dañar la economía. El mercado ha interpretado estas palabras como una señal de una posible relajación de la política monetaria en septiembre, lo cual ha estimulado a los parques norteamericanos. Ello ha impulsado al sector tecnológico, propulsando a los selectivos con mayor peso tech y llevando al S&P 500 y al Nasdaq 100 a renovar máximos históricos. El S&P 500 ha subido un 1,02% hasta las 5.633 unidades, alcanzando nuevos altos y superando, por primera vez en su historia, el nivel de los 5.600 puntos. Las ganancias en el indicador han estado lideradas por Albermarle (+7,14%) y CarMax (+6,42%). Asimismo, el Nasdaq 100 ha avanzado un 1,07% hasta los 20.671 puntos, logrando nuevos máximos históricos, empujado al alza por Illumina (+5,60%) y Walgreen Boots (+4,54%),

valores que han encabezado las ganancias, así como por Nvidia (+2,55%), cuyas alzas han estimulado al sector de los chips. Así, Micron (+3,91%), Microchip (+4,16%) ON Semiconductor (+3,88%) y AMD (+3,73%) han registrado subidas. Por su parte, el selectivo industrial Dow Jones ha subido un 1,09% hasta los 39.721 puntos. Todo ello en una jornada en la que el rendimiento del T-Note ha bajado dos puntos básicos hasta el 4,28%. Paralelamente, el precio del barril de Texas ha subido un 1,23% hasta los 82,41 dólares. Además, el oro ha avanzado un 0,45% hasta los 2.378 dólares.

Efemérides

Un 11 de julio de 1969, David Bowie publica "Space Oddity", una de sus canciones más icónicas, que posteriormente fue utilizada por la BBC en la cobertura del alunizaje del Apolo 11, el 20 de julio de ese mismo año. La canción, inspirada en la película "2001: Odisea del espacio" de Stanley Kubrick, relata la historia ficticia del astronauta Major Tom, quien pierde contacto con la Tierra durante una misión espacial. La melancólica melodía y las letras evocadoras capturaron la imaginación del público en un momento en que el mundo estaba fascinado por la exploración espacial. "Space Oddity" no solo consolidó a David Bowie como un innovador musical, sino que también se convirtió en un símbolo cultural de la era espacial. La sincronización con el alunizaje de Apolo 11 fue un golpe maestro de marketing, catapultando la canción a las listas de éxitos y estableciendo a Bowie como una estrella internacional. Este momento marcó el inicio de una carrera prolífica y versátil, donde Bowie continuó reinventándose y explorando nuevos géneros y personajes. Su capacidad para captar el espíritu de los tiempos y transformar la música pop dejó un legado duradero que sigue influyendo a artistas de todo el mundo.

Resumen de mercados

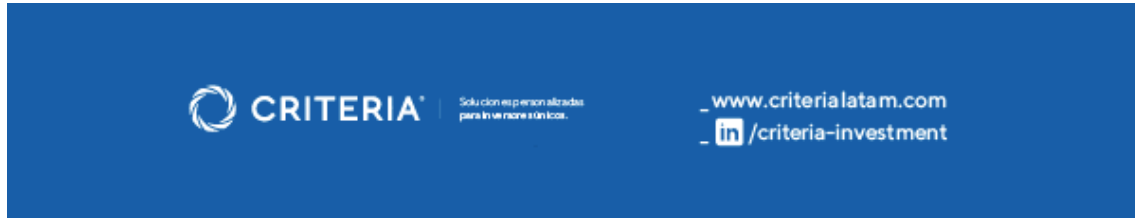
Índice	Valor del Índice	Cambio	Tasa de 10 años	Cambio (en BPS)	Moneda	Cambio
 S&P 500	5.577	0,08%	4,30%	2	105,00	0,12%
 Nasdaq Comp.	18.429	0,14%				
 STOXX 600	516	0,91%	2,51%	-4	1,08	-0,59%
 Shanghai SSE	2.939	-0,68%	2,28%	1	7,27	0,05%
 Nikkei 225	41.832	0,61%	1,07%	1	160,83	0,31%
 S&P Merval	1.643.220	0,87%	22,05%	-60	917,25	0,00%
 Bovespa	127.108	0,44%	11,86%	-5	5,47	-0,87%

Foto del día

"Incompleta" - El Fuerte de Lalbagh, también conocido como el Fuerte de Aurangabad, es una fortaleza inacabada del siglo XVII situada en el corazón de Dhaka, Bangladesh. Su construcción fue iniciada en 1678 por el príncipe Muhammad Azam Shah, hijo del emperador mogol Aurangzeb. Sin embargo, tras la muerte de la hija del gobernador Shaista Khan, Pori Bibi, en 1684, las obras se detuvieron. El complejo del fuerte abarca una mezquita, un mausoleo y el Palacio Diwani-i-Aam. La combinación de arquitectura islámica y mogol se refleja en sus jardines, intrincados grabados y estructuras de mármol. Lalbagh Fort es un testimonio del esplendor arquitectónico de la era mogol, aunque su inacabada construcción agrega un aire de misterio y melancolía, convirtiéndolo en un importante sitio histórico y turístico de Bangladesh.



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.