

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.

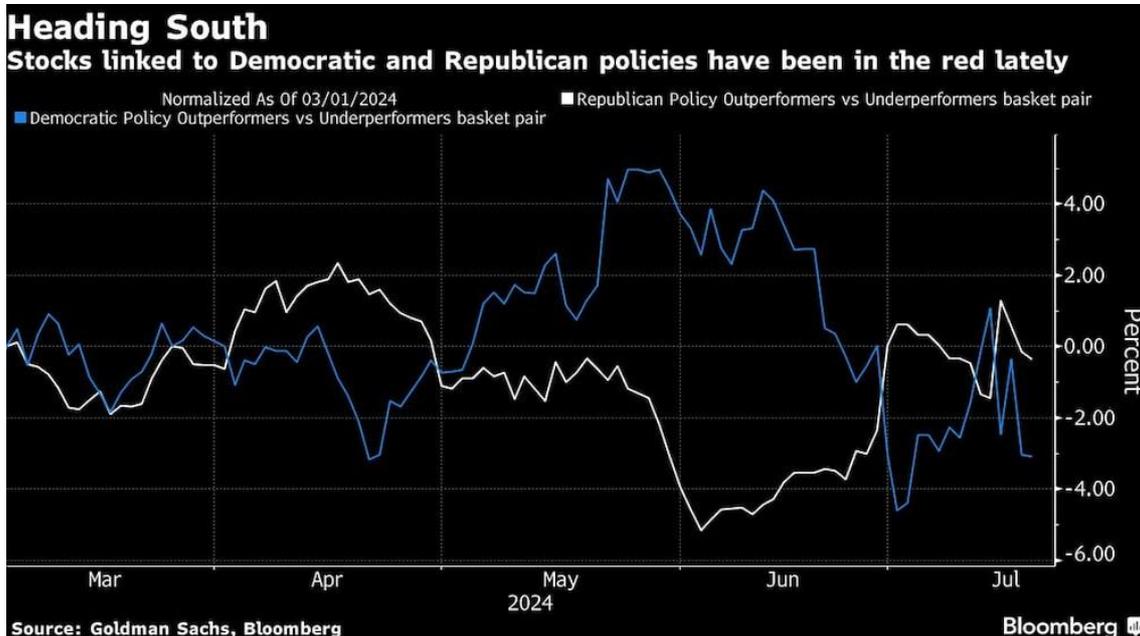
**CRITERIA**

Soluciones personalizadas
para inversores únicos.

*«Es preferible mirar hacia delante y prepararse, que mirar atrás y arrepentirse»
Jackie Joyner-Kersey*

Gráfico del Día

Salida de Biden deja a los mercados preguntándose qué sigue para Trump



Los inversores están comenzando la semana luchando por decidir si la decisión del presidente Joe Biden de poner fin a su campaña de reelección y respaldar a la vicepresidenta Kamala Harris aumenta o disminuye las posibilidades de Donald Trump de recuperar el poder. La primera oportunidad para que los operadores respondan se produce cuando las operaciones en los mercados de divisas se recuperan en la sesión del lunes en Asia. El dólar estadounidense se cotizó a la baja frente al franco suizo y el dólar australiano en Sídney. “El impacto de primer orden de este anuncio debería ser una mayor incertidumbre, lo que normalmente pone a los mercados en modo de aversión al riesgo, con una venta masiva de acciones y una oferta de huida hacia la calidad”, dijo Zachary Griffiths, jefe de grado de inversión y estrategia macro de

EE.UU. en CreditSights. En las semanas transcurridas desde que un desastroso debate encendió las preocupaciones sobre la capacidad de Biden, de 81 años, para cumplir otro mandato, los mercados financieros redujeron sus posibilidades de éxito. En general, han favorecido los intercambios que se han visto beneficiados de la defensa del republicano Trump de una política fiscal más flexible, aranceles comerciales más altos y regulaciones más débiles. Eso ha tomado la forma de apoyo para el dólar, el aumento de los rendimientos de los bonos estadounidenses y las ganancias en acciones bancarias, de salud y energía, así como en Bitcoin. La pregunta para los inversores es si deben seguir con tales operaciones ahora que Biden ha abandonado su candidatura a la reelección. Los mercados pueden estar nerviosos mientras los operadores esperan para ver si Harris asegura la nominación de su partido y sopesar si puede reunir suficiente impulso para desafiar la ventaja de Trump en las encuestas.

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



Mercado local

[De la mano del AL30, bonos en dólares treparon hasta 4% y riesgo país tuvo su mayor descenso en más de un mes.](#) Las acciones y los bonos argentinos finalizaron con firmes subas este lunes 22 de julio, en medio de las repercusiones sobre la implementación del nuevo régimen monetario. En esta jornada comenzaron a operar las LEFI a un año, la cual capitalizará interés diario con negociación entre el BCRA y las entidades financieras y fijará la tasa de referencia de Argentina que en la actualidad se ubica en un 40%. Operadores estiman que el resultado de los negocios pactados con el debut de las LEFI se dará a conocer el martes, previa apertura de mercados. Las medidas se enmarcan en el anuncio de que el BCRA dejará de expandir su base monetaria. En renta fija, por su parte, los bonos en dólares subieron hasta 3,7%, y aceleraron sus avances en el último tramo de la jornada. Los ascensos son encabezados por el Bonar 2030 (+3,7%); el Bonar 2038 (+2,3%); y el Global 2035 (+2,3%). A contramano, cede el Global 2046 (-1%). En la bolsa porteña, el S&P Merval ganó un 1,4%, luego de perder un 8,5% durante la semana pasada. Las subas estuvieron lideradas por Central Puerto (+4,9%); Ternium (+3,8%); y Sociedad Comercial del Plata (+3,1%), mientras que las bajas estuvieron encabezadas por BYMA (-0,9%); Cresud (-0,5%); e YPF (-0,5%).

[Deuda: Luis Caputo lanza licitación para renovar vencimientos por \\$3,7 billones.](#) En una jornada marcada por el debut del nuevo esquema monetario, mediante el cual el Tesoro recibirá la migración final de los pasivos remunerados del Banco Central a su órbita, el Ministerio de Economía lanzó el llamado para una nueva licitación regular de deuda en pesos que se realizará este miércoles. El equipo de Luis Caputo anunció la colocación de un amplio menú de once títulos compuesto por letras a tasa fija (LECAP) y bonos ajustados por inflación (BONCER) y por el tipo de cambio oficial (dólar linked). En la operación, la Secretaría de Finanzas saldrá en busca de al menos los \$3,76 billones necesarios para renovar los compromisos de esta semana (casi todo concentrado en la LECAP que expira el viernes). Sobre la mesa, habrá dos LECAP. Se reabrirán las letras con vencimiento el 29 de noviembre y el 31 de marzo. Esta última tendrá un piso de tasa efectiva mensual predeterminado: el 4,5% TEM. En la rueda del lunes, las LECAP operaron en alza, excepto la de noviembre que cerró 0,2% abajo.

[Deuda del Tesoro: el Gobierno negocia con bancos un repo para "rollear" vencimientos.](#) Luego de que el presidente Javier Milei confirmara -para llevar tranquilidad a los mercados- que buscará garantizar los vencimientos de deuda del Tesoro previstos para enero próximo, fuentes confirmaron a Ámbito que el Gobierno intentará lograr un acuerdo con bancos internacionales para la obtención de fondos frescos. Las negociaciones contemplarían la realización de un Repo, es decir un préstamo de este conjunto de entidades, que sería garantizado mediante la entrega de títulos públicos. Se estarían negociando unos US\$2.800 millones. Se estima que el año que viene las necesidades de dólares para saldar deuda rondarán los US\$20.000 millones, teniendo en cuenta al sector público y al privado. En tanto, los vencimientos de

bonos del Gobierno (capital e intereses) suman más de US\$7.200 millones, según un relevamiento de la consultora EcoGo, en base a datos del Banco Central de la República Argentina (BCRA). Semanas atrás, el secretario de Finanzas, Pablo Quirno, también había asegurado que el equipo económico trabajaba para poder refinanciar vencimientos en dólares del año próximo.



Mercado global

[Economistas bajan proyecciones de inflación de EE.UU. y preparan el terreno para recorte de la Fed.](#) Los economistas recortaron sus proyecciones de inflación para Estados Unidos hasta el primer semestre de 2025 y prevén una tasa de desempleo ligeramente más alta, una combinación que esperan anime a la Reserva Federal a comenzar a bajar las tasas de interés. Según la última encuesta mensual de Bloomberg, el índice de precios subyacente anual de los gastos de consumo personal (PCE), excluidos alimentos y energía —la medida favorita de la Reserva Federal para medir la también llamada inflación básica—, cerrará el año en el 2,6%. La previsión del mes anterior era del 2,7%. Se espera que el índice general de precios PCE termine el año en el 2,4%, por debajo del 2,6% del mes pasado. Los economistas también pronostican que la tasa de desempleo alcance un promedio del 4,2% en el cuarto trimestre, ligeramente superior al 4,1% previsto el mes pasado. La encuesta realizada a 75 economistas entre el 12 y el 17 de julio sigue a una serie de informes que ofrecen más pruebas de que la campaña de endurecimiento de la Reserva Federal está teniendo el efecto deseado en la economía.

[Verizon se desmorona tras decepcionar con sus resultados.](#) Verizon es la peor acción del S&P 500, solo superada por CrowdStrike (que se hunde tras el fallo que provocó la caída de los servicios de nube de Microsoft el viernes). La empresa de telecomunicaciones americana cede un 6% después de no alcanzar las cifras esperadas en sus resultados tanto en los ingresos como en los beneficios. Los ingresos operativos totales fueron de 32.800 millones de dólares, un aumento de menos del 1% respecto a un año antes, mientras que los analistas esperaban una media de 33.100 millones de dólares. Verizon, la mayor operadora de telefonía móvil de Estados Unidos, ganó 148.000 clientes minoristas de telefonía inalámbrica pospago, superando las estimaciones de 118.000. Sin embargo, el débil crecimiento general ocultó un aumento sorprendente en el número de clientes de telefonía inalámbrica y un incremento en la cifra de clientes de Internet de banda ancha inalámbrica fija.

[El rebote tecnológico impulsa a Wall Street tras la renuncia de Biden.](#) Los principales índices estadounidenses han registrado ganancias en el día posterior a que Joe Biden anunciara que no se presentará a la reelección, comunicando además su apoyo a Kamala Harris como nueva candidata demócrata. En este contexto, los inversores han vuelto a apostar por las empresas de semiconductores, las cuales han propulsado al sector tecnológico, reportando alzas superiores al 1% en el S&P 500, que la semana pasada firmó su peor rendimiento semanal desde abril, y el Nasdaq 100. Los parques norteamericanos han recibido con alzas el nuevo rumbo de la campaña electoral, mientras que las firmas tecnológicas y pequeñas capitalizadas han firmando una sesión con subidas. Así las cosas, el Nasdaq 100 ha subido un 1,54% hasta las 19.822 unidades, impulsada por firmas como ASML (+5,13%), Tesla (+5,15%), Nvidia (+4,76%), cuyas alzas han neutralizado la caída de CrowdStrike (13,40%), que acumula un 30% de caídas en la última semana, cuando provocó el fallo global en los sistemas de Microsoft. Por su parte, el S&P 500 ha ganado un 1,08%, firmando su mejor jornada desde el cinco de junio, hasta los 5.564 enteros. Paralelamente, el Dow Jones ha avanzado un 0,32% hasta los 40.415 enteros, en una sesión en la que Verizon se ha hundido un 6,04% tras presentar unos resultados decepcionantes. Todo ello en una jornada en la que el rendimiento del T-Note ha subido dos puntos básicos hasta el 4,26%. Además, el precio del barril de Texas ha caído un 0,22% hasta los 79,95 dólares. Asimismo, el oro se ha mantenido plano en los 2.400 dólares.

Efemérides

Un 23 de julio de 1965 nació en Londres Saul Hudson, conocido artísticamente como Slash. Es un renombrado músico y compositor británico-estadounidense, famoso por ser el guitarrista principal de la banda de hard rock Guns N' Roses. Tras casi veinte años fuera de la banda, volvió a unirse a ellos. En 2004, cofundó el supergrupo Velvet Revolver junto a sus compañeros de Guns N' Roses, Duff McKagan y Matt Sorum, el guitarrista Dave Kushner y el cantante Scott Weiland. En 1994, formó la banda Slash's Snakepit, con la cual grabó dos discos, y posteriormente, creó Slash's Blues Ball, una banda dedicada a tocar versiones de blues en directo. Diversas revistas lo han colocado en lo más alto de sus rankings de guitarristas. En 2009, Time lo nombró segundo en su lista de Los 10 mejores guitarristas eléctricos. En 2008, Guitar World clasificó su solo en «November Rain» como el número 6 de Los 100 Solos grandes de la guitarra. En 2012, fue incluido en el Rock and Roll Hall of Fame con otros miembros de Guns N' Roses. En 2016, volvió a unirse a Guns N' Roses tras resolver una disputa con Axl Rose.

Resumen de mercados

Índice	Valor del Índice	Cambio	Tasa de 10 años	Cambio (en BPS)	Moneda	Cambio
 S&P 500	5.505	-0,71%	4,24%	4	104,17	0,21%
 Nasdaq Comp.	17.727	-0,81%				
 STOXX 600	515	0,93%	2,45%	2	1,09	0,01%
 Shanghai SSE	2.964	-0,61%	2,24%	-2	7,26	0,13%
 Nikkei 225	39.599	-1,16%	1,03%	1	157,38	0,08%
 S&P Merval	1.569.020	2,63%	24,53%	51	924,75	-0,03%
 Bovespa	127.616	-0,03%	12,04%	1	5,55	0,89%

Foto del día

"Frente" - El Fuerte Rojo de Delhi, también conocido como Lal Qila, es una fortaleza histórica situada en Delhi, India. Construido en 1648 por el emperador mogol Shah Jahan, el fuerte sirvió como residencia principal de los emperadores mogoles durante casi 200 años. El fuerte debe su nombre a sus imponentes muros de piedra arenisca roja, que se extienden a lo largo de 2.5 kilómetros y alcanzan alturas de hasta 33 metros. El complejo alberga varios palacios, pabellones, jardines y mezquitas, destacando el Diwan-i-Aam y el Diwan-i-Khas, donde el emperador atendía asuntos públicos y privados, respectivamente. En 2007, el Fuerte Rojo fue declarado Patrimonio de la Humanidad por la UNESCO debido a su importancia histórica y arquitectónica. Hoy en día, es una popular atracción turística y símbolo del patrimonio cultural de India.



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. 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 Critería 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.