23/07/2024

Presentamos el informe de mercado elaborado por **Criteria**.

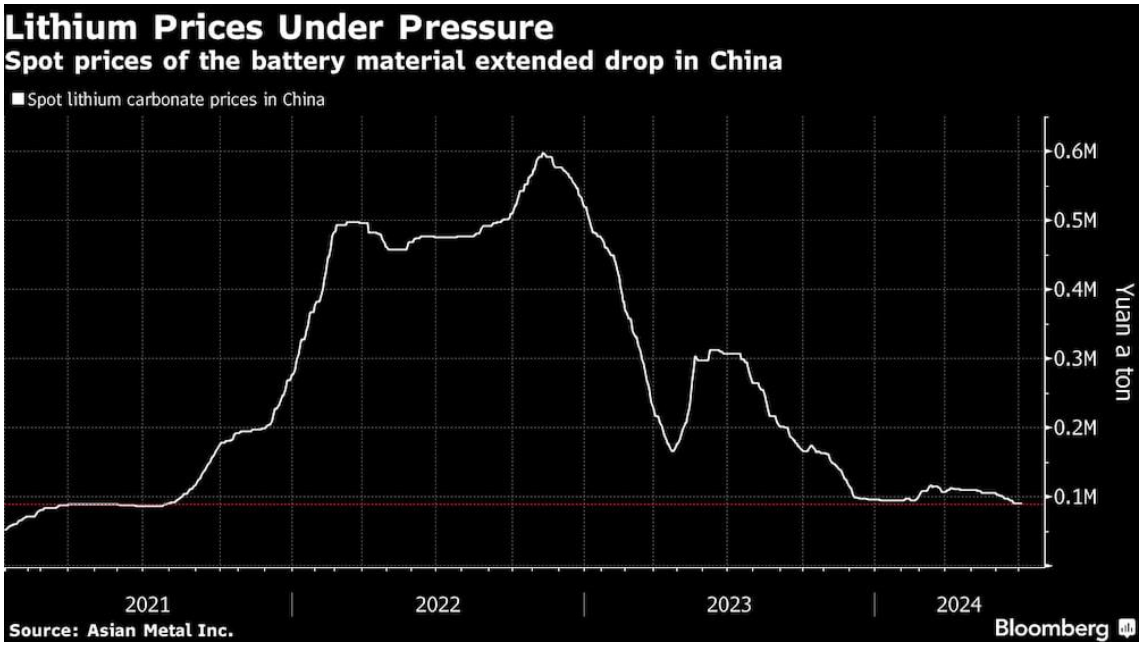
Las opiniones que presenten en los reportes y/o informes, no cuentan con respaldo ni tienen relación alguna con la opinión de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires (BCBA). La información provista en el presente informe no debe interpretarse como un asesoramiento, recomendación o sugerencia para realizar 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.

«El éxito no es la llave de la felicidad. La felicidad es la llave del éxito. Si amas lo que haces, tendrás éxito»
Albert Schweitzer

Gráfico del Día

Los precios del litio y sus proyecciones obligan a las mineras a reevaluar su producción



Con los precios del litio languideciendo cerca de mínimos de tres años y sin mostrar signos de recuperación, la atención se centra ahora en si los mineros se verán obligados a frenar el suministro del metal para baterías. El precio de este material vital para la transición energética se ha desplomado en torno a un 80% desde finales de 2022, y Benchmark Mineral Intelligence prevé que el actual exceso de oferta se profundice hasta 2027. Aunque algunos productores más pequeños ya han recortado la producción, la cuestión ahora es si las empresas más grandes optarán por cerrar minas y retrasar proyectos desde Australia hasta Chile. Es posible que en las próximas semanas, con la publicación de los informes trimestrales de producción o de resultados, se revelen indicios más claros de las intenciones de algunas de las principales mineras. Las

perspectivas de Pilbara Minerals Ltd., Mineral Resources Ltd., Albemarle Corp. (ALB) y Arcadium Lithium Plc pueden dar pistas sobre cómo podría ser la respuesta de la oferta. Un periodo prolongado de precios bajos del litio podría “desencadenar una nueva oleada de recortes en el suministro de las minas y retrasos en los proyectos”, afirmó Alice Yu, analista principal de investigación de metales y minería de S&P Global Commodity Insights. Los precios del espodumeno, una materia prima portadora de litio, cayeron la semana pasada más cerca del nivel en el que se produjeron anteriormente los recortes de la producción minera entre mediados de enero y finales de febrero, según datos de Platts. Las perspectivas de menor crecimiento de la demanda de vehículos eléctricos han seguido presionando a la baja al litio, ya que el mercado chino está madurando mientras que los consumidores europeos y estadounidenses retrasan las compras.

Fuente: Bloomberg (Link de referencia)

Mercado local

Acciones argentinas treparon hasta 7% en Wall Street, ante el nuevo esquema monetario. Los bonos en dólares y los ADRs volvieron a subir este martes, luego de que el presidente Javier Milei confirmara la disponibilidad de líneas de crédito REPO para garantizar ya no sólo el pago de intereses de la deuda en moneda dura del mes de enero, sino también el capital. En otro orden, el Gobierno comenzó a utilizar las LEFI en reemplazo de los pases pasivos y el Banco Central mantuvo sin cambios la tasa que se mantiene en 40% TNA. En Wall Street, las acciones argentinas avanzaron hasta casi 7%, encabezadas por los papeles financieros como Grupo Supervielle (+6,7%) y Banco BBVA (+6%). A contramano, cedieron los papeles de Bioceres (-1,3%) y Loma Negra (-0,7%). El índice S&P Merval ganó un 2,9% a 1.635.674,170 unidades, a dos semanas de haber anotado su récord en 1.723014,51 puntos intradiario en pesos. En esta jornada, se destacaron los papeles como Grupo Supervielle (+7,1%), Banco BBVA (+6,7%), y Grupo Financiero Galicia (+5,1%). En este contexto, los títulos en moneda dura avanzaron, con el liderazgo del Global 2041 (+2,1%), mientras que el podio lo completaron el Bonar 2041 (+1,8%), y el Bonar 2038 (+1,3%).

BCRA afloja el cepo y flexibiliza el acceso a dólares a importadores, exportadores y personas que accedieron a subsidios. En una nueva reunión del Directorio, el Banco Central flexibilizó regulaciones que impactan en los dólares paralelos y en el acceso al MULC por parte de los importadores y exportadores. Lo anunció a través de un comunicado oficial en el que ratifica el camino hacia la unificación del tipo de cambio. "El Banco Central de la República Argentina (BCRA) dio un nuevo paso en el proceso de remover y flexibilizar las regulaciones de acceso al mercado de cambios, que tiene como objetivo final la eliminación total de las restricciones", explicó en el inicio del comunicado. 1. Acortar los plazos para las empresas que accedan al Mercado Libre de Cambios (MLC) para pagar importaciones. 2. Subir el monto que los exportadores de servicios no están obligados a liquidar en el MULC. 3. Permitir que las personas que habían recibido alguna ayuda por parte del Estado durante la pandemia o que se benefician con subsidios a los consumos de servicios públicos puedan realizar operaciones cambiarias a través de títulos valores en moneda extranjera.

Mayor coparticipación a CABA: el ajuste que debería hacer Nación para pagarla y mantener el superávit. Después de más de tres años de discusión entre el Gobierno nacional y la Ciudad de Buenos Aires por la coparticipación porteña, finalmente la administración de Javier Milei acordó la devolución de los fondos. En medio de la motosierra y la licuadora, el Palacio de Hacienda negoció que se devolverá de manera diaria el 2,95% de fondos a CABA, para así cumplir con la cautelar de la Corte Suprema de Justicia. Sin embargo, la devolución de la coparticipación extra del 1,4% al 2,95% a CABA, no alteraría la distribución de recursos a las demás 23 provincias, sino que implicará una menor participación de la administración central. ¿Cuánto le costará esto a las arcas públicas y qué ajuste del gasto debería realizar el Gobierno para pagarlo? Según surge de un informe del Instituto Argentino de Análisis Fiscal (IARAF), entre agosto y

diciembre del corriente año, CABA recibiría entre 0,073% y 0,081% del PBI, entre el aumento de la coparticipación y el impuesto a las Ganancias, lo que en plata significa entre $450.000 millones a $500.000 millones.

Mercado global

La vivienda, el gran enemigo que atemorizaba a la Fed ya está en retirada y abre la puerta a los recortes. Los últimos datos de la inflación en EEUU, publicados hace dos semanas, han cambiado por completo el paso a los mercados. Junto con un mercado laboral que ya da síntomas de enfriamiento, la inflación bajó finalmente, abriendo la puerta de par en par a un recorte de tipos. Los mercados, que a comienzos de julio empezaban a dudar de que fuera a haber un solo recorte en diciembre, ya descuentan tres movimientos de 25 puntos básicos para ese mismo mes. Al margen de las cifras hay un elemento que lo ha cambiado todo por completo, la vivienda. Tanto la vivienda como los alquileres son, probablemente, ha sido uno de los grandes focos de preocupación para la Reserva Federal. Se trata de uno de los factores clave para entender el IPC y cualquier descenso del mismo pasa por frenar la irrefrenable alza de este segmento. No en vano el 'IPC de la vivienda' supone un 35% de la composición del general y es el factor más importante en el sector servicios. De hecho, los elevados alquileres han sido una tendencia clave para entender como los servicios parecían ingobernables para la Reserva Federal. La propia Reserva Federal ha señalando este como el principal desafío para volver al objetivo de la inflación. En un reciente escrito liderado por el economista Augustus Kmetz, la Fed de San Francisco explicaba en un escrito de abril que "la inflación de la vivienda está desempeñando un papel capital en el alto nivel general" pues "aunque algunos componentes se han enfriado el IPC en la vivienda persiste".

¿Qué esperar del programa electoral de Harris en EEUU? El presidente de Estados Unidos, Joe Biden, ha acabado renunciando a su reelección en las elecciones que celebrará el país a principios de noviembre próximo. El mandatario ha señalado a su 'mano derecha', Kamala Harris, para que sea quien haga frente a Donald Trump en los comicios de otoño. La actual vicepresidenta ya ha cogido el testigo y ha presentado oficialmente su candidatura al Partido Demócrata, cuya convención para escoger a la persona que finalmente aspire al Despacho Oval se celebrará dentro de un mes. En cuestión de horas, la campaña de Harris ha recaudado en torno a 46,7 millones de dólares (algo menos de 43 millones de euros) en donaciones. Estas cifras hacen que la jornada de ayer fuera "el día de recaudación de fondos más grande del ciclo 2024", según datos de ActBlue, una organización estadounidense que sirve como plataforma de recaudación de fondos para políticos. "Los donantes de pequeñas cantidades están entusiasmados", han señalado en sus redes sociales, de acuerdo a Europa Press. Por ahora, Trump es el favorito en las encuestas. El candidato republicano y expresidente de EEUU ha visto incrementada su popularidad tras el intento de asesinato que sufrió hace más de una semana durante un acto de campaña. "Cualquier rival fuerte de Harris en el Partido Demócrata podría decidir 'dejar pasar' la carrera este año y concentrarse en 2028", asegura en un comentario Gilles Moëc, economista jefe de AXA IM.

Wall Street cierras con caídas a la espera de Alphabet y Tesla. Los principales índices estadounidenses han cerrado con pérdidas una sesión marcada por la cautela ante los resultados de Alphabet y Tesla, las dos primeras Magníficas que presentarán resultados relativos al segundo trimestre de su año fiscal. Las cuentas de ambas compañías servirán para tomar la temperatura del mercado y comprobar si la rotación hacia las pequeñas capitalizadas posee el vigor necesario para marcar un cambio de tendencia en el parqué norteamericano. En este sentido, los primeros resultados de esta semana han penalizado al S&P 500 y el Nasdaq 100, dos indicadores que tienen un elevado peso tecnológico y cuyas bajadas han arrastrado al Dow Jones. Así las cosas, el Dow Jones ha descendido un 0,14% hasta las 40.357 unidades, mientras que el S&P 500 ha perdido un 0,16% hasta los 5.555, lastrado por firmas que han presentado resultados decepcionantes como UPS (-12,07%), Paccar (-10,97%), NXP Semiconductors (-7,58%) y General Motors (-6,44%). Por su parte, el Nasdaq 100 ha perdido un 0,35% hasta los 19.754 puntos, lastrado por los valores

que han empujado a la baja al S&P 500, y por firmas como GlobalFoundries (-4,39%). En el ámbito de las Siete Magníficas, Tesla ha bajado un2,04% y Alphabet ha cerrado en plano.

Efemérides

Un 24 de julio de 1783 nació en Caracas, Imperio español, Simón Bolívar, conocido como el Libertador. Militar y político venezolano, fue líder clave en la independencia de Venezuela, Colombia, Ecuador y ayudó a consolidar la de Perú. Inspiró la independencia de Panamá y participó en la fundación de Bolivia. Bolívar fue esencial en la emancipación hispanoamericana del Imperio español. Recibió el título de Libertador de Venezuela por su actuación en la Campaña Admirable. Dirigió las campañas independentistas en América y fundó la Gran Colombia. Además, legisló y redactó constituciones. Impulsó el Congreso Anfictiónico de Panamá para crear una confederación hispanoamericana, que no se concretó debido a conflictos internos en la Gran Colombia. Tuvo un conflicto con Antonio José de Sucre y Casimiro Olañeta, quienes crearon el nuevo Estado del Alto Perú, nombrado posteriormente Bolivia en su honor. En sus últimos años, Bolívar se desilusionó con las repúblicas sudamericanas, distanciándose por su ideología centralista. Fue destituido de sus cargos y renunció a la presidencia de Colombia. Su legado es inmenso en América Latina, siendo considerado un héroe nacional y cultural. Las naciones de Bolivia y Venezuela llevan su nombre, conmemorándose en todo el mundo.

Resumen de mercados

Índice	Valor del Índice	Cambio	Tasa de 10 años	Cambio (en BPS)	Moneda	Cambio
S&P 500	5.564	1,08%	4,25%	2	104,40	-0,08%
Nasdaq Comp.	18.008	1,58%				
STOXX 600	515	0,13%	2,42%	-4	1,09	0,12%
Shanghai SSE	2.915	-1,65%	2,23%	-1	7,27	0,06%
Nikkei 225	39.594	-0,01%	1,04%	1	157,51	-0,31%
S&P Merval	1.590.410	1,36%	25,00%	47	924,50	0,14%
Bovespa	127.860	0,19%	11,94%	-10	5,60	-0,31%

23/07/2024

Foto del día

"Aislada" - La Isla del Coco, ubicada en el océano Pacífico, a unos 550 kilómetros de la costa de Costa Rica, es un parque nacional y un sitio de Patrimonio Mundial de la UNESCO. Es conocida por su biodiversidad única y su rica fauna marina, lo que la convierte en un destino popular para el buceo. La isla, de origen volcánico, está cubierta por un denso bosque tropical y es hogar de numerosas especies endémicas de flora y fauna. Además, la Isla del Coco ha sido históricamente un lugar asociado con leyendas de tesoros piratas escondidos. La conservación de su ecosistema es crucial, y el acceso a la isla está estrictamente controlado para proteger su frágil entorno natural. La Isla del Coco es un verdadero paraíso natural.

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

23/07/2024

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.