06/08/2024

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.

«No te avergüences por tus fracasos, aprende de ellos y comienza de nuevo»
Richard Branson

Gráfico del Día

China rechaza propuesta de rescate inmobiliario planteada por el FMI

Las autoridades chinas han rechazado una propuesta del Fondo Monetario Internacional (FMI) de utilizar fondos del gobierno central para terminar las viviendas incompletas, asestando un golpe a las esperanzas de un apoyo más contundente a un sector que ha sido un importante lastre para la economía. El FMI pidió a China que desplegara recursos fiscales “puntuales” para terminar y entregar las propiedades ya vendidas o compensar a los compradores de viviendas, según una revisión anual de la segunda mayor economía del mundo publicada este viernes. El FMI cifró el costo en el equivalente al 5,5% del Producto Interno Bruto (PIB) durante cuatro años. Eso equivaldría a casi un billón de dólares sobre la base del PIB del año pasado, según cálculos de Bloomberg. Es una solución que China prácticamente descartó en una respuesta oficial incluida en el informe. "Creemos que debemos seguir aplicando los principios basados en el mercado y en

el Estado de derecho para completar y entregar estas unidades", dijo Zhang Zhengxin, director ejecutivo del FMI para China, elegido para el fondo por el gobierno de Pekín. "Sería inapropiado que el gobierno central proporcionara directamente apoyo fiscal, ya que podría dar lugar a la expectativa de un futuro rescate gubernamental y, por lo tanto, a riesgos morales", dijo Zhang. La evaluación del FMI insinúa la magnitud del desafío al que se enfrenta China, que soporta una prolongada recesión inmobiliaria pero sigue siendo reacia a desencadenar un gran estímulo fiscal o a extender un salvavidas al mercado. El Fondo dijo que preparó el informe del personal en julio tras las discusiones con funcionarios chinos que terminaron a finales de mayo. Los comentarios de Zhang son “un tanto decepcionantes”, dijo Michelle Lam, economista para la Gran China de Societe Generale SA, argumentando que el gobierno necesitará eventualmente desviarse de su enfoque e intensificar el apoyo político al mercado de la vivienda si la situación continúa deteriorándose.

Fuente: Bloomberg (Link de referencia)

Mercado local

ADRs lograron moderar fuertes desplomes en Wall Street y S&P Merval bajó menos de 1%. Las acciones argentinas bajaron este lunes 5 de agosto, en medio del pánico global, pero lograron morigerar gran parte de las pérdidas sufridas inicialmente, que se habían desatado por un derrumbe en los mercados bursátiles en el mundo por temores de recesión en Estados Unidos y el fortalecimiento del yen. En ese contexto, las acciones argentinas, que llegaron a mostrar bajas de hasta 11% en el arranque de la jornada en Wall Street, cedieron hasta más de 3%, de la mano de Cresud (-3,4%); Edenor (-3,2%); y Pampa Energía (-1,8%). En cambio, cerraron con avances los papeles de Vista Energy (+1,2%); Transportadora de Gas del Sur (+0,7%); banco BBVA (+0,1%). En el ámbito local, el índice líder S&P Merval, que también arrancó con fuertes caídas (cerca del 6%), logró recortar fuerte la baja y cedió solo 0,9% a 1.420.522,95 unidades. Lo mejor del día fue para Transener (+3,8%); Central Puerto (+2,9%); Transportadora de Gas del Sur (+1,6%); y Transportadora de Gas del Norte (+1,3%). En cambio, las bajas más pronunciadas fueron lideradas por BYMA (-6%); Comercial del Plata (+5,6%); y Ternium (-3,6%). A su vez, los bonos soberanos cedieron hasta 4%, mientras que el riesgo país aumentó 1,7% a 1.632 puntos, después de superar intradiariamente los 1.700 puntos, algo no visto desde febrero pasado.

Dólar, deuda y reservas: el impacto del shock global en los planes del Gobierno. El cimbronazo de los mercados globales de este lunes abrió nuevos frentes de preocupación para la economía argentina. A la frágil situación local ya le se habían sumado varios factores de lo que empezaba a soplar como un “viento de frente” externo para los planes de un Gobierno que, sin reservas, busca convencer al escéptico mercado de que puede sostener el esquema cambiario vigente y afrontar los abultados vencimientos de deuda externa de 2025. La moderación del impacto inicial del desplome de Japón llevó cierto alivio a los despachos del equipo económico, donde relativizaban las consecuencias. La caída de los bonos soberanos y la suba del riesgo país se suman a la devaluación del real frente al dólar y la debilidad del precio de los commodities, dos problemas que ya venían encendiendo luces de alerta entre los analistas. La clave para calibrar la magnitud del impacto local será ver cuánto se extiende el sacudón financiero internacional. Pero ya de por sí el mercado considera que el frente externo plantea más dificultades para la hoja de ruta que vende Luis Caputo hacia una unificación cambiaria que no implique un salto devaluatorio.

Efecto derrumbe global: bonos en dólares cayeron hasta 4% y riesgo país llegó a superar los 1.700 puntos. El mercado argentino sufrió los embates del contexto global, que llevó a las principales bolsas del mundo a caer hasta 13,5%. En ese contexto, los bonos globales en dólares arrancaron la jornada con fuertes bajas, de hasta 10%, aunque promediando el día, recortaron baja y cedieron hasta casi 4%. Eso impactó directamente en el riesgo país, que durante este lunes superó los 1.700 puntos básicos. De esta

forma, los títulos soberanos que más perdieron fueron el Global 2029, que cedió 3,9%; el Bonar 2035 y el 2029, que bajaron 2,4% y el Global 2041, que cayó -2,2%. Algunos de estos bonos comenzaron la rueda perdiendo casi 10%. En ese contexto, el riesgo país trepó 1,7% (27 puntos) a 1.639 puntos, su nivel máximo desde el 12 de marzo de este año, aunque durante esta jornada, llegó a superar los 1.700 puntos básicos. La Fed mantiene en niveles inéditos en más de dos décadas sus tasas de interés, entre 5,25% y 5,50%. Las subió para enfriar la economía ante una elevada inflación. Tasas de interés altas encarecen el crédito y desalientan el consumo y la inversión, reduciendo así presiones sobre los precios.

Mercado global

El sector servicios en EEUU aleja la visión de recesión. Aunque los mercados están cotizando el temor a una posible recesión en Estados Unidos, uno de los datos macroeconómicos que se esperaban en la jornada aleja los indicios de desaceleración. El PMI no manufacturero de julio se ha situado en los 51,4 puntos (por encima de los 50 indica expansión), una mejora de 2,6 puntos respecto a junio, según el informe del Institute for Supply Management (ISM). En los últimos 50 meses, el sector servicios se ha expandido en 47 ocasiones. El último bajón en este indicador se produjo en junio, el mes pasado, cuando registró su mayor caída en cuatro años. Sin embargo, los datos de julio apuntan a una recuperación y a un moderado crecimiento fuera de las manufacturas.

Wall Street cierra el 'lunes negro' con caídas en torno al 3%. Wall Street ha estabilizado las caídas, pero no ha logrado evitar unas fuertes pérdidas en el cierre del 'lunes negro' que ha golpeado indiscriminadamente a las bolsas de Asia, Europa y América ante el miedo a una recesión en EEUU. El Dow Jones ha cedido un 2,50% al cierre, más de mil puntos de una sola tacada, cayendo hasta las 38.703 unidades. Peor le han ido las cosas al Nasdaq 100, que pierde un 2,96%, hasta las 17.895 unidades. Pero el mayor damnificado ha sido el S&P 500, que registra un retroceso del 3%, hasta los 5.186 puntos. Entre las grandes perdedoras de la jornada destacan las fabricantes de chips, ante el miedo a que la inteligencia artificial acabe siendo una burbuja. Intel (-6,38%) y Nvidia (-6,36%) han encabezado las pérdidas en el Nasdaq, aunque Apple (-4,82%) y Alphabet (-4,45%) también han sufrido un duro golpe tras conocerse la condena a Google (Alphabet) por pagar millonadas a compañías como Apple para que pongan su buscador por defecto en móviles y navegadores web, lo que el juez ha considerado un ejemplo de prácticas monopolísticas. En medio de la tormenta, la rentabilidad del bono de EEUU a 10 años se ha hundido a mínimos de julio de 2023, en el 3,78%, al caer un punto básico. Los mercados ya están dando un 60% de probabilidades a que la Reserva Federal recorte los tipos de interés en 25 puntos básicos en una reunión de emergencia esta misma semana, según los cálculos de Bloomberg, y ya apuestan por 125 pb de recortes hasta finales de año, una senda de flexibilización que ni las palomas más blancas se podían imaginar hace un mes.

Es probable que los funcionarios de la Fed se opongan a un recorte de medio punto. Un débil informe sobre el empleo en julio ha avivado los temores de que la Reserva Federal haya esperado ya demasiado tiempo para bajar las tasas de interés, pero es poco probable que los responsables políticos respondan con un recorte a lo grande en septiembre que podría ser una señal de alarma. La contratación en Estados Unidos se ralentizó notablemente en julio y la tasa de desempleo subió al nivel más alto en casi tres años, según mostró el viernes un informe de la Oficina de Estadísticas Laborales. "Nunca querríamos reaccionar de forma exagerada a las cifras de un solo mes", dijo el presidente de la Fed de Chicago, Austan Goolsbee, en una entrevista con Michael McKee y Sonali Basak, de Bloomberg Television. Algunos de los principales bancos de Wall Street, incluidos JPMorgan Chase & Co. (JPM) y Citigroup Inc. (C), cambiaron sus previsiones tras el informe para predecir un movimiento de medio punto cuando los responsables políticos se reúnan de nuevo en septiembre. En términos más generales, los inversores en futuros respondieron poniendo en precio un recorte de 50 puntos básicos el mes que viene y al menos 50 más para finales de año. Sin embargo, además de Goolsbee, muchos economistas que siguen de cerca al banco central se echaron atrás casi de inmediato. "Dado el sesgo de halcón de los funcionarios de la Fed, yo anticiparía que

esto sella el acuerdo para un recorte en septiembre, pero habrá resistencia a un recorte de 50 puntos básicos", dijo Gregory Daco, economista jefe de Ernst & Young LLP.

Efemérides

Un 6 de agosto de 1928 nació en Pittsburgh Andy Warhol, un artista plástico y actor estadounidense que desempeñó un papel crucial en el nacimiento y desarrollo del pop art. Tras una exitosa carrera como ilustrador profesional, Warhol adquirió fama mundial por su trabajo en pintura, cine de vanguardia y literatura, respaldada por su hábil relación con los medios y su rol como gurú de la modernidad. Warhol actuó como enlace entre artistas e intelectuales, aristócratas, celebridades de Hollywood, modelos y bohemios. Warhol utilizó medios diversos para crear sus obras, como el dibujo, la pintura, el grabado, la fotografía, la serigrafía, la escultura, el cine y la música. El Museo Andy Warhol en Pittsburgh contiene una amplia colección de su arte, siendo el museo más grande de Estados Unidos dedicado a un solo artista. Una de sus aportaciones más populares fue: «En el futuro todo el mundo será famoso durante 15 minutos». Esta frase vaticinó el actual poder de los medios de comunicación y el auge de los reality shows y redes sociales. Polémico durante su vida, Warhol es considerado uno de los artistas más influyentes del siglo XX.

Resumen de mercados

Índice	Valor del Índice	Cambio	Tasa de 10 años	Cambio (en BPS)	Moneda	Cambio
S&P 500	5.347	-1,84%	3,80%	-19	104,10	0,31%
Nasdaq Comp.	16.776	-2,43%				
STOXX 600	487	-2,17%	2,15%	1	1,08	-0,80%
Shanghai SSE	2.861	-1,54%	2,13%	1	7,24	0,00%
Nikkei 225	31.458	-12,40%	0,74%	-20	149,37	0,00%
S&P Merval	1.433.350	-4,46%	27,57%	105	931,75	0,00%
Bovespa	125.854	-0,46%	11,72%	-19	5,75	0,00%

06/08/2024

Foto del día

"Puesta" - Chichén Itzá, ubicada en la península de Yucatán, México, es una de las ciudades mayas más importantes y visitadas. Fundada alrededor del año 525 d.C., alcanzó su apogeo entre los siglos IX y XII. La ciudad es famosa por su arquitectura monumental, incluyendo la pirámide de Kukulkán, también conocida como El Castillo, un impresionante templo con 365 escalones, alineado con los equinoccios. Otros sitios destacados son el Templo de los Guerreros, el Observatorio y el Gran Juego de Pelota. Chichén Itzá fue un importante centro político, económico y religioso de los mayas. Reconocida como Patrimonio de la Humanidad por la UNESCO en 1988, y designada una de las Nuevas Siete Maravillas del Mundo en 2007, atrae a millones de visitantes cada año.

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

06/08/2024

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.