

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.

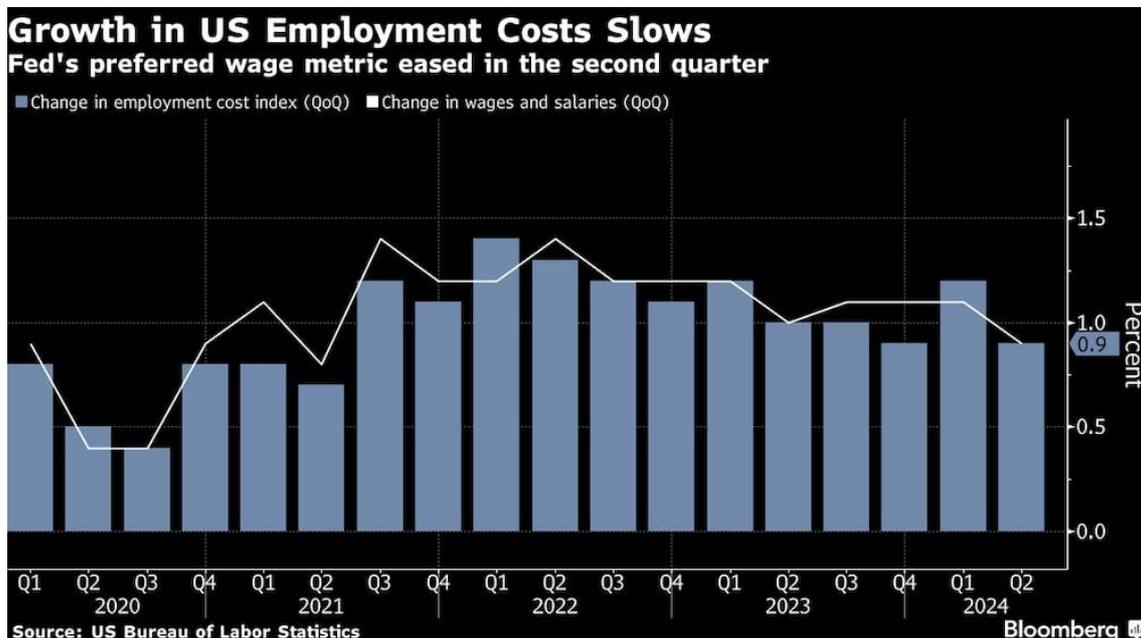
**CRITERIA**

Soluciones personalizadas
para inversores únicos.

*«No esperes. El momento perfecto nunca llegará»
Napoleon Hill*

Gráfico del Día

Costos laborales en EE.UU., que incluyen salarios y prestaciones, suben menos de lo previsto



Un amplio indicador del crecimiento de los costos laborales en Estados Unidos, estrechamente vigilado por la Reserva Federal, se enfrió en el segundo trimestre más de lo previsto, respaldando una tendencia de relajación gradual de las presiones inflacionistas. El índice de costos laborales, que mide los salarios y las prestaciones, aumentó un 0,9% en el periodo de abril a junio, tras registrar el mayor incremento en un año a principios de 2024, según las cifras de la Oficina de Estadísticas Laborales publicadas el miércoles. La estimación media de una encuesta de Bloomberg entre economistas apuntaba a una subida del 1%. Las cifras corroboran datos recientes que muestran que el mercado laboral se está moderando hacia su tendencia anterior a la pandemia. Otras medidas también apuntan a un enfriamiento del crecimiento salarial, así como a un menor ritmo de contratación y un aumento del desempleo. El presidente de la Fed, Jerome

Powell, declaró ante el Congreso a principios de este mes que el mercado laboral ya no es una fuerza inflacionaria, y es probable que ofrezca una evaluación similar cuando hable al término de la reunión del banco central más tarde el miércoles. Aunque se espera que los responsables de la política monetaria mantengan estables las tasas de interés, Powell podría insinuar un recorte en septiembre, dada la reciente debilidad del mercado laboral y la relajación generalizada de las presiones sobre los precios. También se espera que la tendencia se refleje en el informe de empleo del viernes, en el que se prevé que los empresarios hayan añadido el menor número de puestos de trabajo en tres meses y que los aumentos salariales se hayan moderado en el año hasta julio.

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



Mercado local

[Acciones argentinas se hundieron hasta 10% en Wall Street y riesgo país saltó más de 40 puntos.](#) Los activos argentinos comenzaron agosto con bajas generalizadas en el marco de una jornada muy negativa en Wall Street, después de que se conocieran unos índices de la economía estadounidense que preocuparon a los inversores. Las acciones locales que cotizan en Wall Street (ADRs) anotaron caídas de hasta 9,6%, mientras que los bonos borraron sus ganancias iniciales y bajaron, al tiempo que el riesgo país rebotó más de 40 puntos. Las pérdidas entre los papeles argentinos fueron lideradas por Tenaris (-9,6%), Despegar (-7,7%) y Vista (-4,8%). Mientras tanto, en Buenos Aires el índice S&P Merval cedió 0,5% hasta las 1.500.216 unidades. Los activos nacionales fueron arrastrados por un mal clima en los mercados internacionales. En la bolsa de Nueva York, el tecnológico Nasdaq se hundió 2,3%, el Dow Jones cayó 1,2% y el S&P 500 retrocedió el 1,4%. Luego de ganar hasta 4,1% el miércoles y comenzar este jueves en alza, los bonos en dólares borraron sus ganancias y cerraron en baja. Las pérdidas fueron encabezadas por el Bonar 2030 (-3,5%), el Global 2035 (-2,3%) y el Bonar 2029 (-2,2%). En este contexto, el riesgo país, medido por el banco JP Morgan, aumentó 2,9% (43 unidades) hasta los 1.550 puntos básicos.

[Luis Caputo va a tener su primer déficit financiero en julio.](#) El gobierno de Javier Milei logró postergar por un mes el primer dato negativo respecto del Sector Público Nacional, dado que el déficit financiero que iba a aparecer en junio se produjo en julio. Las razones se vinculan con el pago de cupones de bonos "hard dollar" que vencieron el mes pasado. El ministro de Economía, Luis Caputo, se lo dijo a los agentes de liquidación y compensación (alycs) que se reunieron con él esta semana. Les indicó que sería un caso puntual, según pudo confirmar Ámbito con fuentes del mercado. Es decir que esperan que no se repita en los próximos meses. El sostenimiento de lo que se conoce como "ancla fiscal" es crítico para el plan del gobierno, ya que es la principal señal de su compromiso con la sanidad presupuestaria y, por ende, que no va a necesitar emitir para cubrir déficits del estado. Pero, aunque Caputo señala que el problema que hubo el mes pasado fue el pago de bonos en dólares, por lo que tuvo que usar pesos para comprárselos al Banco Central, existen elementos que permiten anticipar que habrá nuevas presiones por el gasto hasta fin de año. De acuerdo con datos de la Oficina del Presupuesto del Congreso (OPC), durante junio el Gobierno postergó pagos por \$1,4 billones, de manera que acumuló un stock de erogaciones pendientes de cancelar por \$2,68 billones. El Monitor de la Deuda Flotante que elabora la oficina técnica del Poder Legislativo indica que, en mayo, el Gobierno devengó deuda por \$939.193 millones, que se sumaron a \$263.886 millones de ejercicios anteriores.

[Advertencia sobre las pymes y el empleo: estiman el cierre de 12.000 empresas.](#) Las tasas de caída interanual de ventas en el segmento de Pequeñas y Medianas Empresas (pymes) no bajan del 10% mes a mes desde diciembre en promedio para toda la industria y esto redundó en un 56,8% de capacidad instalada en uso de la industria entre diciembre y mayo, casi 10 puntos porcentuales por debajo del nivel de todo 2023. Así lo informaron desde Industriales Pymes Argentinos (IPA) en la presentación de su informe

mensual. "Se perdieron 92.000 puestos de trabajo en lo que va del año, de los cuales 40.000 correspondieron al sector pyme", informaron desde el Observatorio de IPA. Aseguraron que estamos en un sendero muy peligroso, ya que anticipó que entre 120.000 y 226.000 puestos de trabajo se podrían perder en el sector público y registrado este año, de los cuales entre 47.000 y 87.400 serían pymes. Señalaron que "las empresas se están preguntando hasta cuándo aguantan en este contexto" y advirtió que podrían cerrar entre 8.600 y 12.000 pymes. "Ojalá esto se revierta y podamos hablar de algún tipo de recuperación", y sostuvieron que "es urgente que el Gobierno tome medidas de política productiva y de desarrollo. Señalaron que el resto del mundo está avanzando en ese sentido, pero la Argentina va en un rumbo totalmente contrario. "Deberíamos imitar ejemplo como el de Brasil en materia industrial", concluyeron.



Mercado global

[EEUU: La confianza del consumidor cae a mínimo de ocho meses.](#) La confianza del consumidor estadounidense disminuyó en julio a un mínimo de ocho meses hasta los 66,4 puntos frente al 68,2 de junio. Pese al retroceso, el dato es mejor de lo esperado. El consenso esperaba que se situara en 66 puntos. Desde el primer trimestre, la confianza de los consumidores ha ido disminuyendo al reflejar el alto coste de vida y los niveles elevados de endeudamiento. La cifra de hoy encaja con un recorte de tipos por parte de la Fed, que se espera para septiembre.

[El indicador de inflación 'favorito' de la Fed trae buenas y malas noticias.](#) El índice deflactor del consumo personal (PCE) en Estados Unidos se redujo en junio una décima respecto a mayo, del 2,6% al 2,5% interanual, según acaba de informar la Oficina de Análisis Económico (BEA, por sus siglas en inglés). El dato está en línea con lo esperado por los analistas. Sin embargo, el indicador subyacente (que excluye los precios de los alimentos y energía por ser volátiles) se ha mantenido en el 2,6% y los expertos esperaban que cayera igualmente una décima. El PCE es el indicador al que más presta atención la Reserva Federal de EEUU (Fed), el banco central del país, a la hora de medir la temperatura de la inflación y, con ello, tomar sus decisiones sobre los tipos de interés (y demás herramientas de política monetaria). En este sentido, los analistas suelen fijarse especialmente en la evolución del PCE subyacente mes a mes, que en junio repuntó al 0,2% (una décima más que el mes anterior), eso sí, en línea con lo previsto. "Aunque no esperamos que las noticias sean tan buenas en los próximos meses, creemos que haría falta una desagradable sorpresa al alza de la inflación de aquí a septiembre para que la Reserva Federal desista de recortar los tipos en esa reunión", asegura en un comentario Michael Pearce, economista de Oxford Economics.

[Tensa calma en Wall Street a la espera de los resultados de Microsoft.](#) Los principales índices estadounidenses han cotizado de forma mixta en una jornada en la que el S&P 500 y el Nasdaq 100 han sido impulsados por las ganancias de ON Semiconductor. Ello ha estimulado al sector tecnológico, el cual vivirá su prueba de fuego esta semana con la publicación de los resultados de Microsoft, Meta, Amazon y Apple. Las cuentas de estas Magníficas tomarán la temperatura del factor tech en la bolsa, comprobando el vigor de la rotación hacia las small caps iniciada al calor del dato de inflación de junio. Asimismo, los inversores estarán pendientes de la decisión de la Fed sobre los tipos de interés. Así las cosas, el Dow Jones ha caído un 0,12% hasta las 40.539 unidades, impulsado por las ganancias de McDonald's (+3,76%) después de presentar unos resultados negativos y comunicar una mayor atención en el abaratamiento del producto, y Disney (+2,39%), tras el éxito del estreno de Deadpool y Lobezno. Asimismo, el S&P 500 ha subido un 0,08% hasta los 5.463 enteros, impulsado por ON Semiconductor (11,54%) tras publicar unos resultados positivos, y Tesla (+5,60%), después de comentarios positivos por parte de los analistas sobre sus buenas perspectivas y su sistema de autoconducción. Paralelamente, el Nasdaq 100 ha subido un 0,19% hasta los 19.059 puntos. Dentro del indicador tecnológico cabe destacar las caídas de ARM (-5,07%), Super Micro Computer (-2,03%), ASML (-1,85%) y Nvidia (-1,30%), en un mal día para el resto de las firmas de semiconductores.

Efemérides

Un 2 de agosto de 47 a. C., Julio César, líder militar y político de la antigua Roma, logró una victoria decisiva en la batalla de Zela contra Farnaces II del Ponto. Este enfrentamiento se produjo en el contexto de la Guerra Civil romana, donde César consolidaba su poder tras vencer a Pompeyo. Farnaces II, hijo de Mitrídates VI, había aprovechado la inestabilidad en Roma para intentar expandir su reino en Asia Menor, pero se encontró con la determinación y el ingenio militar de César. La batalla fue notable por su rapidez y eficiencia, durando tan solo cinco días desde la llegada de César hasta la derrota total de Farnaces. Este triunfo permitió a César reafirmar su dominio sobre la región y demostrar su capacidad de respuesta rápida a amenazas externas. Tras la victoria, César envió un mensaje al Senado romano con la célebre frase "veni, vidi, vici" ('vine, vi, vencí'), subrayando la facilidad con la que había alcanzado su objetivo. Esta expresión se ha convertido en sinónimo de éxito rápido y contundente, dejando un legado perdurable en la historia y la cultura occidental.

Resumen de mercados

Índice	Valor del Índice	Cambio	Tasa de 10 años	Cambio (en BPS)	Moneda	Cambio
 S&P 500	11.045	3,17%	8,11%	-9	104,10	-0,21%
 Nasdaq Comp.	35.199	5,27%				
 STOXX 600	1.024	-2,45%	4,42%	-7	1,08	-0,48%
 Shanghai SSE	5.865	-0,43%	4,25%	-2	7,24	-0,43%
 Nikkei 225	76.253	-4,99%	2,04%	-2	149,37	-2,42%
 S&P Merval	2.963.700	9,90%	54,16%	-71	931,75	0,19%
 Bovespa	255.304	2,40%	23,76%	-18	5,75	-0,07%

Foto del día

"Arrastre" - El Glaciar Franz Josef, situado en el Parque Nacional Westland Tai Poutini en la Isla Sur de Nueva Zelanda, es uno de los glaciares más accesibles del mundo. Se extiende desde los Alpes del Sur hasta cerca del nivel del mar, permitiendo a los visitantes caminar desde la selva templada hasta el hielo en poco tiempo. El glaciar recibe su nombre en honor al emperador austríaco Franz Josef I. Las excursiones guiadas permiten explorar sus espectaculares formaciones de hielo, como cuevas y seracs. Sin embargo, el cambio climático ha provocado un retroceso significativo en su masa de hielo en las últimas décadas, afectando su accesibilidad y paisaje. A pesar de esto, sigue siendo un destino turístico popular por su belleza natural y oportunidades de aventura.



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 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.