

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.

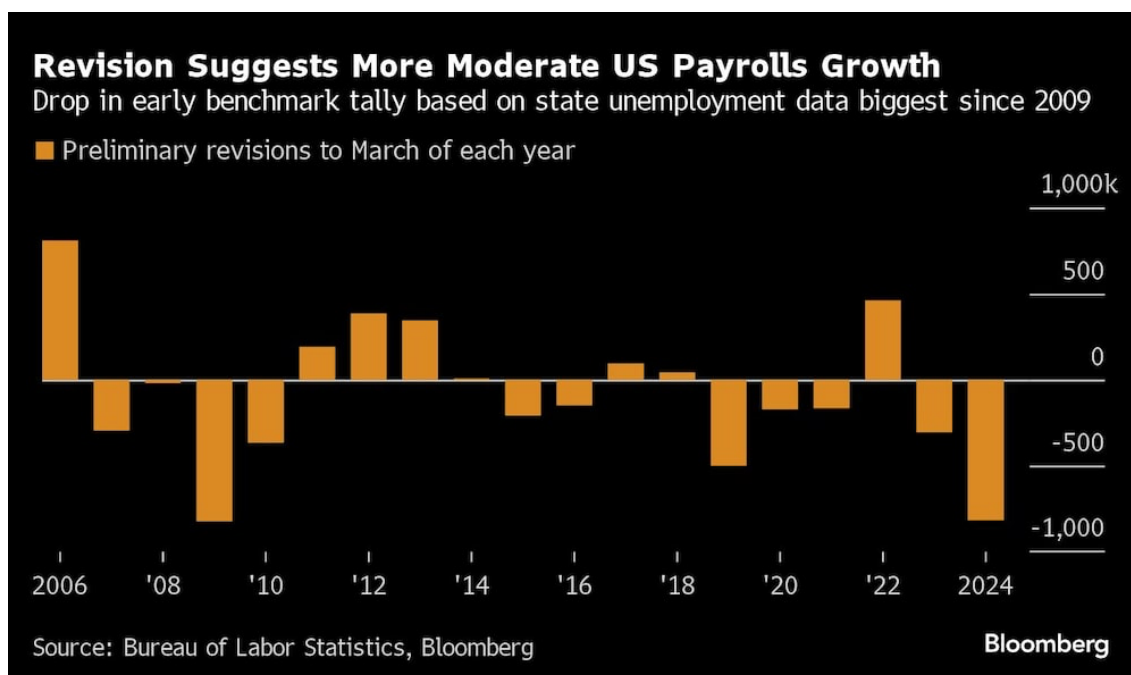
**CRITERIA®**

Soluciones personalizadas
para inversores únicos.

«Los obstáculos son esas cosas aterradoras que ves cuando apartas los ojos de tu meta» Henry Ford

Gráfico del día

Las nóminas de EE.UU. registran el mayor descenso desde 2009, según datos preliminares



El crecimiento del empleo en EE.UU. fue probablemente mucho menos robusto en el año hasta marzo de lo que se informó anteriormente, según los datos del gobierno publicados el miércoles. El número de trabajadores en las nóminas probablemente se revisará a la baja en 818.000 para los 12 meses hasta marzo -o alrededor de 68.000 menos cada mes- de acuerdo con la revisión preliminar de referencia de la Oficina de Estadísticas Laborales. Se trata de la mayor revisión a la baja desde 2009. Aunque la mayoría de los economistas preveían un descenso, algunos pronosticaron una pérdida de hasta un millón de puestos de trabajo. Las cifras definitivas se conocerán a principios del próximo año. Antes del informe, las cifras iniciales de nóminas del BLS indicaban que los empresarios añadieron 2,9 millones de empleos totales en el periodo,

o una media de 242.000 al mes. Ahora es más probable que el ritmo mensual se sitúe en torno a 174.000, suponiendo que el cambio se distribuya proporcionalmente, lo que sigue siendo un buen ritmo de contratación, pero supone una moderación respecto al pico posterior a la pandemia. Las revisiones de referencia se realizan todos los años, pero este año han sido objeto de especial escrutinio por parte de los mercados y los observadores de la Reserva Federal en busca de cualquier indicio de que el mercado laboral pueda estar enfriándose más deprisa de lo que se informó en un principio. Varios economistas señalaron que los datos iniciales de las nóminas pueden haberse visto afectados por diversos factores, como los ajustes por la creación y el cierre de empresas y la forma de contabilizar a los trabajadores inmigrantes no autorizados. Las revisiones pueden reavivar la inquietud entre los mercados y los economistas ante la posibilidad de que el mercado laboral se esté deteriorando mucho más rápido de lo que se pensaba en un principio. El informe sobre el empleo de julio hizo saltar las alarmas con un débil ritmo de contratación y un cuarto mes de aumento del desempleo, pero otros indicadores como las solicitudes de subsidio de desempleo y las vacantes sugieren una desaceleración más moderada.

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



Mercado local

[ADRs y bonos cayeron hasta 6,3% y riesgo país tocó máximo de dos semanas tras otro revés oficial en el Congreso.](#) Los activos argentinos sufrieron un nuevo castigo este jueves 22 de agosto, tras los sendos reveses del Gobierno en el Congreso. La oposición se unificó el miércoles (con parte del PRO y radicales) y volteó el decreto para el manejo especial de fondos por \$100.000 millones en el Secretaría de Inteligencia del Estado (SIDE). A esto se le sumó este jueves la aprobación de la reforma jubilatoria en el Senado, que implica un mayor gasto público. Aunque, lo que el mercado espera es que la ley sea vetada por el presidente Javier Milei. En este marco, las acciones argentinas que cotizan en Wall Street (ADRs) cayeron hasta 6,3%, los bonos en dólares bajaron hasta casi 3%, mientras que el riesgo país tocó máximos de más de dos semanas (1.560 puntos). En la bolsa de Nueva York, los papeles de empresas nacionales que más sufrieron fueron Banco Macro (-6,3%); Telecom (-6,1%); BBVA (-6,1%); Central Puerto (-5,9%); y Supervielle (-5,2%). Por su parte, el índice S&P Merval de BYMA cayó 2,7%, a 1.577.419,84 puntos. Las pérdidas fueron encabezadas por BBVA (-6,1%); Banco Macro (-6,1%) y Supervielle (-5,7%).

[Alerta para la industria: la actividad marcó su noveno mes consecutivo de contracción.](#) El Monitor de Desempeño Industrial (índice MDI) de la Unión Industrial Argentina (UIA), que adelanta el ciclo de actividad del sector, se ubicó en los 43,3 puntos. Por noveno mes consecutivo, en julio estuvo por debajo de 50 puntos, lo que implica una situación de contracción, aunque se aleja de los mínimos alcanzados en enero de este año. El indicador pondera los resultados de la producción, las ventas, el empleo, los tiempos de entrega y los niveles de stock de insumos y el 38,9% de las empresas encuestadas reportó disminuciones en la producción, el 43,7% en las ventas, el 28,2% en las exportaciones y el 17,3% en el empleo. En todos los casos, estos porcentajes fueron inferiores a los del relevamiento anterior. El 38,9% mostró caídas en la producción, contra una baja del 35,9% en julio de 2023, mientras que el 23,1% tuvo subas y la merma predominó en nueve de los 12 sectores relevados. En lo que respecta a la utilización de la capacidad instalada de las empresas se ubicó en un promedio de 58 y, para el 69% de las empresas, la utilización fue menor a la considerada como óptima. Dentro de ellas, el 55,7% espera recuperar esos niveles recién en la segunda mitad de 2025 o después. El 43,7% tuvo caída de las ventas al mercado interno (vs 44,9% en julio 2023) y el porcentaje de empresas con caída de las exportaciones (28,2%) fue menor que el del mercado interno: el índice de difusión se ubicó en -18,6p.p y -13,5p.p para las ventas internas y externas, respectivamente.

[Crisis de consumo: ventas en supermercados se hundieron casi 12% en primer semestre.](#) Como resultado del deterioro en los salarios reales y la pérdida de poder adquisitivo de la mayor parte de la población, las ventas en los supermercados acumularon una caída real de 11,6% en el primer semestre de 2024. La facturación de los shoppings también se hundió, un 14,2%, aunque en junio exhibió su primer incremento interanual de la era Javier Milei. Según un informe publicado este jueves por el INDEC, los supermercados vendieron por un total de \$1.534.137.882 en el sexto mes del año. Esto implicó un importante retroceso del 7,3%, a precios constantes, respecto del mismo mes de 2023, aunque se trató de la variación negativa más acotada desde diciembre del año pasado. El relevamiento indicó que el ticket promedio de consumo en junio fue de \$20.822. En cuanto a los medios de pago, se observó un crecimiento real en las operaciones con tarjetas de crédito y "otros medios de pago" (como billeteras virtuales), en detrimento del uso de tarjetas de débito y efectivo. Vale recordar que entre junio de 2023 y junio de 2024 la inflación de alimentos fue del 285,1%. De acuerdo con los datos de INDEC, solo el consumo de productos de panadería tuvo un aumento por encima de ese valor. Mientras tanto, las transacciones en el salón de ventas siguieron predominando ampliamente por sobre las realizadas de manera online, tanto en términos de crecimiento como del peso sobre el total de operaciones.



Mercado global

[Bowman \(Fed\): "No debemos sobrereaccionar a un solo dato".](#) Michelle Bowman, gobernadora de la Reserva Federal (Fed), se mostró ayer cauta respecto al inicio de las bajadas en los tipos de interés de Estados Unidos, que los mercados esperan que se materialice dentro de solo cuatro semanas. "Seguiré siendo cautelosa en mi enfoque a la hora de considerar ajustes a la postura política actual", señaló durante un acto organizado por la Asociación de Banqueros de Alaska. La banquera central abogó por que en la Fed sean "pacientes" y eviten "socavar el progreso continuo en la reducción de la inflación al reaccionar exageradamente ante un solo dato". Con esto último Bowman se refirió a informe de empleo en EEUU de julio, que reflejó un aumento del paro inesperado y desató el pánico en los mercados de todo el mundo a una inminente recesión en la mayor potencia del planeta. "En lugar de ello, debemos ver los datos en su totalidad a medida que los riesgos para los mandatos del Comité [el FOMC de la Fed] sobre empleo y estabilidad de precios continúan avanzando hacia un mejor equilibrio", añadió Bowman en su discurso de este martes. Y continuó: "Para la reunión de septiembre habremos visto datos e información económicos adicionales, incluidos un informe de empleo y uno de inflación. También vigilemos cómo la evolución de las condiciones financieras más amplias podría influir en las perspectivas económicas".

[Desplome absoluto de las solicitudes de hipotecas en EEUU.](#) Las solicitudes de hipotecas en EEUU se desplomaron un 10,1% en la semana que finalizó el 16 de agosto, según ha mostrado la encuesta semanal de solicitudes de hipotecas de la Asociación de Banqueros Hipotecarios (MBA) publicada este miércoles. La cifra supone una caída sustancial en comparación con la subida del 16,8% registrada la semana anterior. El índice de mercado bajó de 251,3 la semana anterior a 225,8 puntos. El índice de refinanciación cayó de 889,3 a 754,4 puntos. El índice de compra pasó de 137,7 a 130,6 puntos. El tipo de interés medio de las hipotecas a 30 años a tipo fijo pasó del 6,54% al 6,50%. "Tanto los tipos como las solicitudes de hipotecas se han estabilizado tras unas semanas de volatilidad en los mercados financieros, que provocaron una rápida caída de los tipos hipotecarios", comenta Joel Kan, economista jefe adjunto de la MBA. "El otro punto a tener en cuenta es que, sí, los tipos son más bajos, pero siguen siendo del 6,5%, que no es bajo para los prestatarios con tasas por debajo del 5%", añade.

[Wall Street cae ante las expectativas de una bajada de tipos más lenta.](#) Sin datos de relevancia a la vista, los inversores esperan con los nervios a flor de piel al discurso de Jerome Powell, presidente de la Reserva Federal, en Jackson Hole, que tendrá lugar este viernes. Por el momento, los mercados han terminado este jueves con caídas, según los inversores apostaban por un recorte de tipos más lento de lo esperado ante

las palabras de los primeros directos de la Fed en hablar. Como viene siendo habitual estos meses, las tecnológicas fueron las más afectadas por estos vaivenes. El Nasdaq 100 retrocedió un 1,68%, hasta los 19.491 puntos. El S&P 500 bajó un 0,89%, hasta las 5.570 unidades. Y el Dow Jones, donde el peso de las tecnológicas es menor, se dejó solo un 0,43%, terminando en los 40.712 puntos. El dato más relevante fue la subida de los rendimientos del bono a 10 años, que saltó 6 puntos básicos, hasta el 3,86%, una señal de que los inversores creen que los riesgos de recesión son menores a lo esperado y, en consecuencia, la bajada de tipos será más lenta y más larga de lo que apostaban hace unos días. El petróleo también se benefició de este ánimo, y el barril de Texas avanzó un 1,33%, hasta los 72,89 dólares. El oro, por su parte, cayó un 1,14%, hasta los 2.518 dólares por onza.

Efemérides

Un 23 de agosto de 1978 nacía en Filadelfia, Pensilvania, Kobe Bean Bryant, quien se convertiría en uno de los mejores baloncestistas de todos los tiempos. Hijo del exjugador Joe Bryant, Kobe destacó desde joven y saltó directamente a la NBA desde el instituto Lower Merion en 1996, cuando fue seleccionado por los Charlotte Hornets y traspasado a los Los Angeles Lakers. Durante sus veinte temporadas con los Lakers, ganó cinco campeonatos de la NBA, fue dieciocho veces All-Star y dos veces MVP de las Finales. Además, logró dos medallas de oro olímpicas con la selección estadounidense. Kobe formó una icónica dupla con Shaquille O'Neal, con quien conquistó tres títulos consecutivos entre 2000 y 2002. Tras la salida de O'Neal, se consolidó como la estrella de los Lakers, logrando récords de anotación. En 2020, fue incluido póstumamente en el Salón de la Fama. Kobe falleció el 26 de enero de 2020 en un accidente de helicóptero junto a su hija Gianna y otras siete personas. Su legado permanece en la historia del baloncesto.

Resumen de Mercados

Índice	Valor del Índice	Cambio	Tasa de 10 años	Cambio (en BPS)	Moneda	Cambio
 S&P 500	5.621	0,43%	3,80%	-2	101,44	-0,40%
 Nasdaq Comp.	17.919	0,57%				
 STOXX 600	516	0,35%	2,22%	4	1,12	2,49%
 Shanghai SSE	2.849	-0,27%	2,14%	-1	7,13	0,00%
 Nikkei 225	38.211	0,68%	0,85%	0	145,29	0,00%
 S&P Merval	1.621.080	-2,30%	26,58%	38	944,00	0,00%
 Bovespa	136.464	0,28%	11,50%	3	5,49	0,00%

Foto del día

"Movimientos" - Las Cataratas del Iguazú, ubicadas en la frontera entre Argentina y Brasil, son una de las maravillas naturales más impresionantes del mundo. Formadas por la confluencia del río Iguazú, estas cataratas están compuestas por 275 saltos de agua que se extienden a lo largo de 2.7 kilómetros. La más emblemática es la Garganta del Diablo, con una caída de 80 metros que crea una nube de rocío visible desde kilómetros. El Parque Nacional Iguazú, que rodea las cataratas, alberga una biodiversidad única, incluyendo especies como jaguares, tucanes y mariposas. Reconocidas como Patrimonio de la Humanidad por la UNESCO en 1984, las Cataratas del Iguazú son un destino turístico de renombre internacional, atrayendo a millones de visitantes cada año por su belleza y majestuosidad incomparables



Todo lo subrayado dirige a sus respectivos hipervínculos y fuente de la noticia. Nota: En caso de no poder acceder al link 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

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.