27/08/2024

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

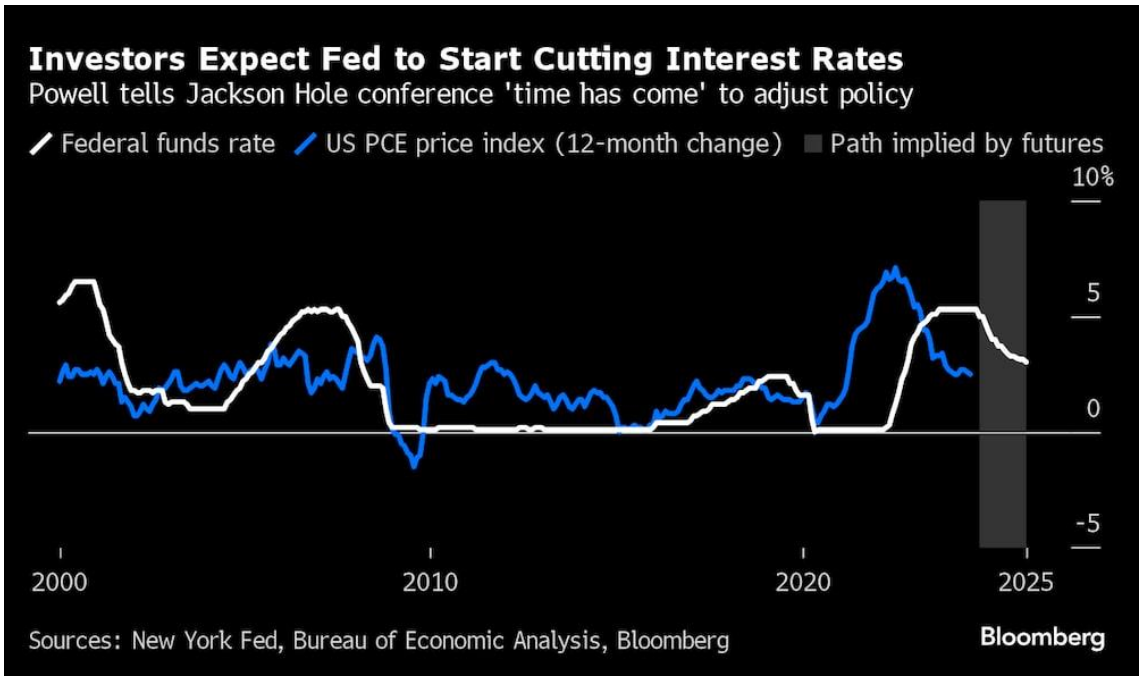
Las opiniones que presenten en los reportes y/o informes, no cuentan con respaldo ni tienen relación alguna con la opinión de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires (BCBA). La información provista en el presente informe no debe interpretarse como un asesoramiento, recomendación o sugerencia para realizar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

«La única manera de encontrar los límites de lo posible es ir más allá de lo imposible»
Arthur C. Clarke

Gráfico del Día

Jerome Powell hace un guiño a la próxima revisión de la estrategia de la Fed



En Jackson Hole este fin de semana, el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, esbozó dos prioridades para los próximos meses: mantener a flote la economía estadounidense y, al mismo tiempo, examinar más de cerca lo que ha ido mal en los últimos años. Los titulares del discurso del viernes del presidente de la Reserva Federal estuvieron dominados por su preocupación por el estado del enfriamiento del mercado laboral. Pero Powell también adelantó lo que será la primera revisión formal de la estrategia de la Fed desde que se vio sorprendida por un repunte de la inflación durante la pandemia, un error que obligó a los funcionarios a subir rápidamente los tipos de interés para ponerse al día. "Al iniciar este proceso

a finales de este año, estaremos abiertos a las críticas y a las nuevas ideas, preservando al mismo tiempo los puntos fuertes de nuestro marco", dijo Powell en el Simposio anual de Política Económica de la Fed de Kansas City, el mismo foro en el que se dio a conocer el resultado de la última revisión en 2020. “Los límites de nuestros conocimientos —tan claramente evidentes durante la pandemia— exigen humildad y un espíritu cuestionador centrado en aprender lecciones del pasado y aplicarlas con flexibilidad a nuestros retos actuales”, afirmó. En los cuatro años transcurridos desde que el banco central estadounidense renovó por última vez su marco político, ha sido testigo de una pandemia mundial única en su siglo, de un estímulo fiscal histórico y de múltiples crisis geopolíticas, todo lo cual contribuyó a impulsar la inflación a los niveles más altos de las últimas cuatro décadas. Destacados economistas, antiguos funcionarios de la Reserva Federal y algunos legisladores republicanos han criticado la estrategia, anunciada poco después del inicio de Covid-19 y justo antes de que los precios empezaran a dispararse. Los críticos la acusaron de estar demasiado centrada en el único escenario de una inflación por debajo del objetivo del 2% de la Fed, lo que hizo que quedara rápidamente desfasada.

Fuente: Bloomberg (Link de referencia)

Mercado local

Deuda: Economía anunció licitación de cuatro Lecaps y cuatro bonos ajustados por dólar e inflación. La Secretaría de Finanzas anunció una nueva licitación de deuda en pesos este lunes, la última del mes, en la que incluye 3 nuevas Lecaps, una reapertura, y 4 bonos (dos ajustados por CER y dos dólar linked). Según destaca el comunicado oficial, la recepción de las ofertas de todos los instrumentos comenzará a las 10:00 horas y finalizará a las 15:00 horas del día miércoles 28 de agosto de 2024 (T). La licitación de los instrumentos detallados se realizará, en el caso de los puntos a., c. y d., mediante indicación de la tasa efectiva mensual. Para los instrumentos indicados en los puntos b., e., f., g. y h. la licitación será mediante indicación de precio de reapertura, sin precio mínimo ni máximo. Para la presentación de ofertas de estos instrumentos, habrá dos tramos: uno no competitivo y otro competitivo. En los tramos no competitivos deberán consignarse únicamente los montos de VNO a suscribir y estarán destinados a personas físicas o jurídicas que por sus características no cuentan con la especialización necesaria para realizar una evaluación de las condiciones financieras de la licitación y requieren el asesoramiento de una entidad especializada. Los Fondos Comunes de Inversión, Fondos Públicos, compañías de seguro, depositarias, o cualquier otra entidad financiera que por sus características es una entidad relacionada con el mercado financiero, quedan excluidas del tramo no competitivo y son considerados agentes especializados.

Bonos en dólares treparon hasta 1,7%; ADRs de bancos cayeron fuerte y una acción energética quebró récord. Los bonos en dólares treparon hasta 1,7% en la plaza local, después de arrancar la jornada con mayoría de descensos, en tanto que los ADRs de bancos cayeron fuerte, mientras que el S&P Merval también cerró en baja. Todo esto sucedió mientras el mercado mira de cerca al Congreso Nacional y la capacidad del oficialismo de concretar acuerdos políticos, tras el revés de la semana pasada en materia previsional, y fondos reservados de la SIDE. En el segmento de renta fija, los bonos nominados en dólares terminaron positivos tras iniciar la rueda con altibajos. Entre las ganancias se destacaron la del Bonar 2029 (+1,7%), del Global 2029 (+1,2%). A pesar de ello, el riesgo país, medido por el JP Morgan, cerró estable, en las 1.516 unidades. A su vez, los Bopreales también estuvieron demandados y ganaron unos 50 centavos a lo largo de la curva. Por otro lado, los soberanos dolar linked siguen operando sólo en el tramo corto de la curva, que subió 0,3%, al tiempo que los duales quedaron prácticamente flat, explicaron desde Grupo SBS. En tanto, el segmento CER subió un 0,3% promedio a lo largo de la curva. Finalmente, las Lecaps avanzaron 0,2% promedio y a los precios de cierre quedaron rindiendo entre 40,72% TNA (30/08) y 55,16% TNA (18/06). En cuanto a la renta variable, el S&P Merval descendió 0,9% a 1.593.002,530 puntos. Las principales bajas se observaron en el sector financiero, con Banco BBVA (-2,9%), Aluar (-2,1%),

y Grupo Financiero Galicia (-2%). Asimismo, entre los papeles de empresas argentinas que cotizan en Wall Street (ADRs) resaltaron las caídas del BBVA (-3,7%), Grupo Financiero Galicia (-2,6%) y Telecom (-2,3%).

El desplome del consumo en supermercados se agudiza y ya baja casi 23% interanual en agosto. La escena se repite a lo largo y ancho del país. Las sucursales están prácticamente vacías, excepto los días en los que hay promociones con tarjetas bancarias o alguna fintech. En los supermercados, la caída del nivel de ventas se profundiza mes a mes y semana a semana. Y funciona como un termómetro tanto de la crisis social como de las dificultades que enfrenta la economía para salir de la recesión. Según datos del sector actualizados hasta el 18 de agosto, a los que pudo acceder Ámbito, el desplome del consumo se agudizó en los últimos días y alcanzó el 22,6% interanual en el acumulado del mes. La secuencia de los últimos meses relevada por consultoras privadas, que se especializan en consumo masivo, ya había encendido las alarmas: en junio, las ventas en supermercados y autoservicios de barrio cayeron 12,4% interanual; en julio, la baja se aceleró al 16,1%. En las grandes cadenas, el retroceso interanual del mes pasado fue 16,6%. Los primeros días de agosto ya habían mostrado una profundización del deterioro de las ventas en supermercados: hasta el día 11, la merma había aumentado al 18,7%. Pero la situación directamente colapsó en la semana siguiente. “El mes ya arrancó mal, pero a partir del día 10 ó 12 directamente se frenó en seco. La gente no tiene un mango en el bolsillo”, dijo una fuente del sector. Puesto en números, esto implicó que el consumo en las grandes superficies se derrumbó 27,6% interanual en la semana que fue del 12 al 18 de agosto, según las consultoras.

Mercado global

Bowman (Fed): "No debemos sobrerreaccionar 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 vigilaremos 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.

27/08/2024

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 27 de agosto de 1990, el guitarrista Stevie Ray Vaughan falleció en un accidente de helicóptero en East Troy, Wisconsin, a los 35 años. Nacido el 3 de octubre de 1954 en Dallas, Texas, Vaughan se destacó como guitarrista, cantante, compositor y productor, fusionando los géneros de blues y rock durante la década de 1980. Inspirado por su hermano mayor, Jimmie, comenzó a tocar la guitarra a los siete años. Vaughan dejó la escuela en 1971 y se mudó a Austin, donde tocó en varias bandas antes de formar Double Trouble. Ganó notoriedad en 1982 tras su participación en el Festival de Jazz de Montreux y lanzó su exitoso álbum debut, Texas Flood, en 1983. Vaughan compartió escenario con Jeff Beck en 1989 y con Joe Cocker en 1990. A lo largo de su carrera, recibió múltiples premios, incluidos seis Grammys, y fue presentado en el Salón de la Fama del Blues en 2000 y en el Salón de la Fama del Rock and Roll en 2015, junto a Double Trouble. Su legado como uno de los mejores guitarristas de todos los tiempos perdura.

Resumen de mercados

Índice	Valor del Índice	Cambio	Tasa de 10 años	Cambio (en BPS)	Moneda	Cambio
S&P 500	5.635	1,15%	3,82%	-4	101,51	-0,78%
Nasdaq Comp.	17.878	1,47%				
STOXX 600	518	-0,02%	2,21%	2	1,12	2,59%
Shanghai SSE	2.856	0,04%	2,16%	2	7,12	-0,04%
Nikkei 225	38.110	-0,66%	0,85%	-1	144,39	0,09%
S&P Merval	1.606.970	1,87%	27,47%	14	946,00	0,37%
Bovespa	135.608	0,32%	11,58%	-10	5,49	0,16%

27/08/2024

Foto del día

"Ocaso" - Ahu Tongariki es el mayor y más impresionante ahu (plataforma ceremonial) de Rapa Nui, también conocida como Isla de Pascua. Ubicado en la costa sureste de la isla, este sitio arqueológico cuenta con quince moáis, las famosas estatuas monolíticas que representan a ancestros sagrados de la cultura rapanui. En 1960, un terremoto en Valdivia, Chile, provocó un tsunami que arrasó con las estatuas, derribándolas y dispersándolas. Sin embargo, en la década de 1990, gracias a un proyecto de restauración liderado por arqueólogos chilenos y la colaboración japonesa, los moáis fueron erigidos nuevamente en su lugar original. Ahu Tongariki se destaca no solo por su tamaño, sino también por la impresionante alineación de los moáis, que miran hacia el interior de la isla, simbolizando la protección sobre sus descendientes.

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

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.