28/08/2024

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.

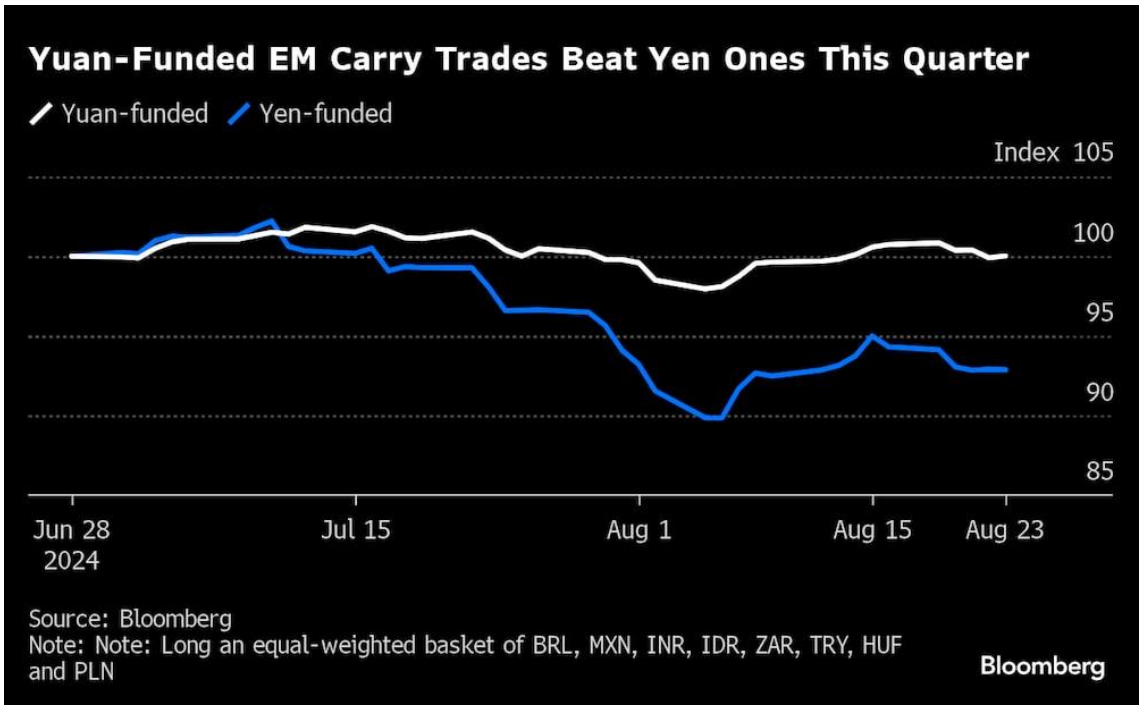
CRITERIA | Soluciones personalizadas para inversores únicos.

«No son tus circunstancias las que te dan forma, sino cómo reaccionas ante ellas»

Anne Ortlund

Gráfico del Día

El carry trade del yuan puede prosperar incluso tras el desplome del yen



El carry trade del yen, enormemente popular, se estrelló y quemó este mes con la subida de la divisa japonesa. Es probable que una versión menos conocida de la estrategia sea más inmune a ese tipo de sacudidas. Las operaciones que consisten en tomar prestados yuanes para comprar activos de mayor rendimiento van a ser más resistentes a medida que el banco central de China mantenga su política monetaria moderada, afirma el Royal Bank of Canada. El carry trade de yuanes difiere del de yenes porque en él participan principalmente exportadores y multinacionales en lugar de especuladores, según muestran

los datos de Macquarie Group Ltd. Las operaciones de carry trade, que consisten en tratar de sacar provecho de las diferencias en los tipos de interés mundiales, se convirtieron en el centro de atención de los mercados financieros a principios de agosto, cuando la reversión de la versión en yenes alimentó una venta masiva de activos de riesgo. Los inversionistas cobraron sus ganancias después de que una subida de los tipos de interés del Banco de Japón reforzara la divisa local, lo que a su vez martilleó el valor de objetivos de mayor rentabilidad como el peso mexicano y el real brasileño. “Sigue teniendo sentido una posición corta en el yuan frente a una cesta de divisas de mercados emergentes, ya que sería contradictorio permitir que la divisa se fortaleciera cuando el banco central está intentando relajar su política”, afirmó Alvin T. Tan, jefe de estrategia de divisas asiáticas del Royal Bank of Canada en Singapur. “La economía china está pasando apuros, y se espera ampliamente del Banco Popular de China, y de hecho lo ha señalado, que flexibilizará aún más la política en los próximos meses”, dijo. Una operación de carry trade que consiste en tomar prestados yuanes e invertir en una cesta de ocho divisas de mercados emergentes ha rendido un 0,5% este trimestre, incluso cuando la alternativa financiada con yenes se ha desplomado alrededor de un 7%, según muestran los datos recopilados por Bloomberg.

Fuente: Bloomberg (Link de referencia)

Mercado local

Deuda: Luis Caputo sale a renovar $3,7 billones e intenta anclar expectativas sobre el dólar y la inflación. El Ministerio de Economía realizará este miércoles la última licitación de deuda en pesos de agosto. Allí, buscará al menos los fondos que precisa para renovar vencimientos por alrededor de $3,7 billones, aunque no se descarta que apunte a colocar algún monto adicional para engrosar su colchón de liquidez de cara a los abultados pagos de septiembre. Para ello, les ofrece a los inversores un amplio menú de ocho títulos a tasa fija e indexados a la inflación y al dólar oficial. Como novedad, en esta oportunidad ninguno de los instrumentos tiene un piso de rendimiento predeterminado. ¿Envía también una señal para intentar anclar expectativas cambiarias? Este viernes, el día en que se liquidará la licitación, el Gobierno enfrentará los vencimientos de una letra a tasa fija (la LECAP S30G4) por $2,26 billones y un bono dual (el TDG24, que ajusta por dólar o inflación) por $1,45 billones, según datos de la Oficina de Presupuesto del Congreso. Se trata de los compromisos que el equipo de Luis Caputo buscará refinanciar a través de la subasta de este miércoles. Los vencimientos de esta semana son bastante más abultados que en la colocación previa (cuando totalizaban $1,26 billones), aunque se ubican claramente por debajo de los más de $14 billones que expiran a lo largo de septiembre, el mes más desafiante de lo que resta del año.

Acciones del S&P Merval rebotaron hasta 5% y riesgo país cedió, aunque no pudo perforar los 1.500 puntos. Los activos argentinos cerraron en terreno positivo este martes 27 de agosto mediante el reingreso de fondos de inversiones, en momentos en que se ajustan las carteras dada la cercanía de fin de mes, a la espera de la oficialización de la rebaja de 10 puntos del Impuesto PAÍS (al 7,5%), a partir del próximo lunes, según trascendidos. En ese marco, los bonos soberanos cerraron con subas en EEUU, por lo que el riesgo país anotó su segunda baja en las últimas tres jornadas, pero sigue sin poder perforar el nivel simbólico de los 1.500 puntos básicos. En renta variable, la bolsa porteña rebotó y algunas acciones del panel líder treparon hasta 5%. Así, el S&P Merval repuntó un 1,5% a 1.616.134 unidades, luego de ceder un 0,9% en la sesión previa por la marcada selectividad que arrastra el mercado. En ese contexto, las acciones escalaron hasta 5% encabezadas por Transener, Grupo Financiero Galicia (+3,7%), y Comercial del Plata (+3,1%). En Wall Street, los papeles de empresas argentinas culminaron la jornada con mayoría de ascensos. Los más importantes pertenecieron a Galicia (+3,4%); Despegar (+2,9%); Supervielle (+1,7%); y Mercado Libre (+1,6%). En el segmento de renta fija, los bonos en dólares cerraron con mayoría se subas en EEUU, y mixtos en la bolsa porteña. En Wall Street, terminaron con alzas promedio de unos 5 centavos, destacándose el GD38 que ganó 15 centavos. El riesgo país, medido por el JPMorgan cedió 0,4%, o 6 unidades, hasta los 1.510 puntos básicos.

28/08/2024

Impuesto PAIS: Luis Caputo confirmó que la alícuota para la importación de bienes y fletes se retrotraerá del 17,5% al 7,5%. El ministerio de Economía, Luis Caputo, confirmó que a partir del 2 de septiembre se retrotraerá la alícuota d el Impuesto País del 17,5% al 7,5% para la importación de bienes y fletes. La rebaja no abarcará a gastos de turismo en el exterior. Según cálculos oficiales, implicaría una caída del 40% en la recaudación. El impuesto, creado al comienzo del gobierno de Alberto Fernández, le ha permitido compensar al Gobierno nacional la caída de ingresos tributarios por el menor nivel de actividad económica. Entre enero y julio acumuló 4,2 billones de pesos, casi tanto como el de los Débitos y Créditos Bancarios, que marca el nivel de la economía "en blanco", y que sumó 4,6 billones. "Importante! A partir del lunes 2 de septiembre la alícuota del Impuesto País para la importación de bienes y fletes se retrotraerá del 17,5% al 7,5%. ¡Prometimos y cumplimos!", adelantó esta noche Caputo, quien en junio había adelantado la decisión de retrotraer el aumento que rige desde diciembre del 2023. La rebaja del impuesto implicará un abaratamiento del dólar comercial al que acceden los importadores, que pasará de los $1.116 actuales a unos 1.004 pesos. Sin embargo, desde el Palacio de Hacienda no esperan una avalancha de operaciones, debido al stock acumulado de bienes importados y la caída de la demanda por la recesión que se refleja en la caída del 26% de las importaciones.

Mercado global

BofA recorta su previsión para el T-Note hasta el 3,75%. "Los tipos estadounidenses parecen asentarse en un rango de negociación más bajo. La actividad y los datos laborales estadounidenses se moderan mientras la inflación avanza lentamente hacia el 2%. La Fed avanza hacia los recortes. Nuestros economistas esperan el primer recorte de la Fed en el FOMC de septiembre y un ritmo lento de reducciones trimestrales de 25 puntos básicos hasta el 3,25-3,5%; el mercado piensa en recortes más rápidos y profundos. Hemos revisado a la baja nuestras previsiones de tipos en EE.UU. y hemos desplazado nuestra horquilla de tipos a 10 años hasta el 3,5%-4,25% (desde el 4-4,5%)", escriben en una nota para clientes los estrategas de Bank of America (BofA). "Nuestras previsiones se justifican por un cambio de opinión de nuestros economistas estadounidenses a favor de recortes más tempranos de la Reserva Federal y un mínimo de recorte más bajo. Nuestras previsiones están por debajo del consenso de Forwards y Bloomberg e incorporan un mínimo del ciclo de recortes en línea con el nivel medio del 3,1% establecido por la Reserva Federal a finales de 2026", agregan.

Los traders debaten el tamaño y el camino de los recortes de tasas de la Fed: ¿a qué apuntan? Ahora que el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, ha dejado medianamente claro que se avecinan recortes de las tasas de interés el mes que viene, los operadores de renta fija se centran en las apuestas sobre la magnitud de esa primera reducción y la futura senda de flexibilización. Powell, hablando el viernes en el simposio anual del banco central estadounidense en Wyoming, dijo que “ha llegado el momento” de que la Fed baje las tasas de referencia desde su máximo de dos décadas, su señal más clara hasta ahora de que los tan esperados recortes de tasas son inminentes. Aunque el presidente de la Fed no dio ninguna indicación sobre la magnitud de los recortes o la senda de la relajación, señaló los avances en la inflación y dijo que los banqueros centrales vigilarán de cerca la salud del mercado laboral como guía para saber hacia dónde llevar la política. Sus palabras bastaron para que los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense y el dólar bajaran y las acciones subieran el viernes, ya que los inversores percibieron una luz verde para asumir riesgos. “Los mercados necesitan digerir este discurso y recordarse a sí mismos que ellos -y la Fed- siguen dependiendo de los datos”, dijo Jack McIntyre, gestor de carteras de Brandywine Global Investment Management. Aunque Powell mostró un tono pesimista, “ahora los datos tienen que respaldarlo”.

Subidas en Wall Street: el Dow Jones renueva máximos históricos. Los principales índices estadounidenses han concluido con subidas una jornada en la que se ha publicado la confianza del consumidor del mes de agosto, la cual subió hasta máximos de marzo. Tras un inicio de sesión apacible, los indicadores se han

animado tras la media sesión, estimulados al comprobar las contenidas subidas de Nvidia, firma que presenta mañana unas cuentas que comprobarán el vigor de la IA y determinarán, por lo tanto, el futuro de las bolsas del mundo. El Dow Jones ha subido levemente (+0,02%) hasta las 41.250 unidades, impulsado por Nike (+1,23%) y Honeywell International (+1,11%), mientras que el S&P 500 ha avanzado un 0,16% hasta los 5.625 enteros, situándose cerca de sus máximos históricos. Por su parte, el Nasdaq 100 ha avanzado un 0,33% hasta los 19.581 puntos, impulsado por las subidas de Nvidia (+1,46%), aupada por las buenas previsiones sobre sus resultados El selectivo tecnológico ha neutralizado las caídas de PDD Holdings, valor que, tras caer casi un 30% en la sesión de ayer, ha capitaneado los descensos al registrar una mengua del 4,09%. Todo ello en una jornada en la que el rendimiento del T-Note ha subido cuatro puntos básicos hasta el 3,83%. Además, el precio del barril de Texas ha descendido un 2,18% hasta los 75,72 dólares. Finalmente, el oro ha subido un 0,20% hasta los 2.560 dólares, cosechando nuevos máximos históricos. En definitiva, el mercado americano espera al evento clave que tendrá lugar mañana. Nvidia, la que algunos bancos de inversión han denominado como "la acción muy importante del mundo", presentará resultados y pondrá prácticamente el broche final a la temporada de resultados de EEUU.

Efemérides

Un 28 de agosto de 2004, el deporte argentino vivió una jornada histórica que quedó grabada en la memoria colectiva del país. A las 5:51 de la mañana, hora argentina, el equipo de fútbol masculino logró la medalla de oro en los Juegos Olímpicos de Atenas, marcando un hito tras 52 años sin conseguir el máximo galardón. Este triunfo se dio sin recibir un solo gol en contra, lo que lo convirtió en un logro sin precedentes. Más tarde, a las 8:15 de la mañana, Carlos Espínola y Santiago Lange obtuvieron el bronce en vela, clase Tornado, sumando otro éxito para Argentina. Finalmente, a las 18:31, el equipo de baloncesto masculino alcanzó la medalla de oro, siendo el único país existente en hacerse con la máxima presea además de Estados Unidos en esa disciplina. La trascendencia de estos logros, en dos de los deportes más populares a nivel mundial, llevó a los medios a afirmar que ese 28 de agosto fue el día más importante en la historia del deporte argentino. Aquella jornada representó un momento inolvidable de orgullo y gloria para toda la nación

Resumen de mercados

Índice	Valor del Índice	Cambio	Tasa de 10 años	Cambio (en BPS)	Moneda	Cambio
S&P 500	5.617	-0,31%	3,82%	0	100,72	0,13%
Nasdaq Comp.	17.726	-0,85%				
STOXX 600	519	0,16%	2,25%	4	1,12	2,59%
Shanghai SSE	2.849	-0,24%	2,18%	3	7,12	0,00%
Nikkei 225	38.289	0,47%	0,85%	0	144,52	0,00%
S&P Merval	1.593.000	-0,87%	27,47%	0	949,50	0,00%
Bovespa	136.889	0,94%	11,58%	0	5,50	0,00%

28/08/2024

Foto del día

"Pasos" - La Playa de la Marina, ubicada en la costa alicantina de España, es un destino ideal para quienes buscan disfrutar de la naturaleza y la tranquilidad. Con más de un kilómetro de extensión, esta playa de arena dorada y aguas cristalinas es reconocida por su belleza natural y su entorno bien conservado. Rodeada de dunas protegidas, la playa ofrece un ambiente relajante, perfecto para paseos y baños de sol. Además, cuenta con servicios básicos como duchas, socorristas y acceso para personas con movilidad reducida. Su distintivo más notable es la bandera azul, que certifica la calidad de sus aguas y la excelencia de sus instalaciones. La Playa de la Marina es un lugar ideal para disfrutar del Mediterráneo en un entorno natural y tranquilo, lejos del bullicio urbano.

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 inversionistas.
_www.criterialatam.com
_/criteria-investment

28/08/2024

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.