

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.

«Para cualquier emprendedor: si quieres hacerlo, hazlo ahora. Si no lo haces te vas a arrepentir»

Catherine Cook

Gráfico del Día

Aumentan las pérdidas en las acerías y refinerías de crudo de China



Las pérdidas de las acerías chinas volvieron a acentuarse el mes pasado, lo que justifica nuevos recortes de la producción para salvar los márgenes del asediado sector. Las pérdidas acumuladas en la mayor siderurgia del mundo ascendieron a 2.800 millones de yuanes (US\$393 millones) en los siete primeros meses del año, según los datos de julio publicados este 27 de agosto de 2024 por la Oficina de Estadística. Las pérdidas habían disminuido en los tres meses anteriores, hasta acercarse al punto de equilibrio en junio. Los productores de materias primas se encuentran entre las empresas menos rentables de China este año, ya que las empresas estatales arraigadas en la antigua economía soportan el peso de la atonía económica. A las acerías y los procesadores de crudo les fue peor, y son los únicos sectores importantes

que no han logrado acumular beneficios en este periodo. Las siderúrgicas chinas se ven obligadas a recortar la producción a medida que se agrava la recesión del sector. El sector inmobiliario, sacudido por la crisis, sigue siendo el epicentro de los males del mercado, lo que llevó al principal productor, China Baowu Steel Group Corp., a dar la voz de alarma a principios de este mes por el impacto en los beneficios. La respuesta del gobierno a la crisis ha sido suspender abruptamente su sistema de aprobación de nuevas plantas siderúrgicas. Las exportaciones, un canal clave para absorber el superávit chino, también se ven amenazadas por las crecientes medidas comerciales, siendo Canadá el último país en imponer aranceles el lunes. La refinación de petróleo es otro de los pilares de la vieja economía china que se debate con demasiada capacidad en relación con la demanda. Las pérdidas acumuladas empeoraron hasta casi 19.000 millones de yuanes en julio. El consumo de gasolina se enfrenta a un declive a largo plazo debido a la electrificación del parque automovilístico chino, mientras que la demanda de diésel flaquea por la desaceleración de la construcción.

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



Mercado local

[Deuda: Economía colocó \\$4,47 billones, renovó vencimientos y dejará el excedente a tasa cero en el BCRA.](#) El Ministerio de Economía realizó este miércoles la última licitación de deuda en pesos de agosto. En la operación, colocó cuatro letras a tasa fija (LECAP) y un bono atado a la inflación (CER) por un total de \$4,47 billones. Así, logró renovar los vencimientos de fin de mes y captó un excedente de \$860.000 millones, que irá a engrosar el colchón de liquidez de cara a los abultados compromisos de septiembre. Declaró desierto un BONCER y dos bonos dólar linked. El equipo de Luis Caputo necesitaba refinanciar \$3,61 billones correspondientes a una LECAP y un bono dual que expiran este viernes. Un monto bastante más abultado que en la colocación previa (cuando totalizaban \$1,26 billones), aunque claramente por debajo de los más de \$14 billones que vencen a lo largo de septiembre, el mes más desafiante de lo que resta del año. En la subasta de este miércoles, la Secretaría de Finanzas recibió 4.594 ofertas por un monto total de \$4,84 billones, de los cuales decidió adjudicar \$4,47 billones. Así, consiguió hacerse de un financiamiento neto de alrededor de \$860.000 millones.

[Subieron fuerte los bonos, riesgo país perforó los 1.500 puntos y una acción argentina voló en Wall Street.](#) Los bonos soberanos en dólares mantuvieron la tendencia alcista del día previo y marcaron mayoría de subas este miércoles 28 de agosto en Wall Street; así, el riesgo país perforó los 1.500 puntos básicos. Las acciones, en tanto, cotizaron mixtas en el panel local y en Nueva York, pero novedades sobre la aprobación de un nuevo tipo de maíz en Estados Unidos impulsaron el papel de Bioceres. Los títulos argentinos en dólares treparon hasta 2,4% de la mano del Bonar 2030. Seguido de cerca del Global 2046 (+2,3%), Global 2030 (+2,2%), y el Global 2038 (+2,1%). En tanto, en la curva CER, los bonos cerraron con mayorías de subas, encabezados por el DIP0 (+3,9%), el PARP (+1,8%), y el DICP (+1,7%). Las acciones, en tanto marcaron una tendencia volátil en el día. El S&P Merval cayó 0,1% este miércoles 28 de agosto a 1.617.936,220 puntos. Aluar es la que más subió con el 2,3%, secundada por Edenor (+2,2%), Sociedad Comercial del Plata (+1,9%) y Transener (+1,3%).

[Empleo en la construcción acumuló diez meses con caídas: ya se perdieron casi 100.000 puestos de trabajo formales.](#) El empleo formal en la construcción cayó en junio por décimo mes consecutivo. De este modo, durante ese período se perdieron 95.891 puestos de trabajo en el sector. Según un informe del Instituto de Estadística y Registro de la Industria de la Construcción (IERIC), en el sexto mes del año hubo 348.777 trabajadores registrados en la construcción. En términos mensuales se verificó una caída de 0,4%, algo superior al 0,2% que había arrojado el dato previo. Aun así, desde el IERIC remarcaron que "la dinámica en Junio se mantuvo dentro del sendero de desaceleración del ritmo de caída, mostrando señales de cierta estabilización luego de un período de sensible caída en el empleo sectorial". En términos interanuales el

retroceso fue del 21,2%, muy similar a los que se habían verificado en abril y mayo. Significó el segundo peor junio desde el inicio de la serie, en 2007, solo superado por el dato de pandemia de 2020. "La cantidad de puestos de trabajo registrados en junio se encuentra entre los registros más bajos de la serie histórica superando apenas iguales meses de los años 2020 y 2021, esto es en pleno impacto de la crisis desatada por la pandemia del Covid-19", acotó el informe.



Mercado global

[EEUU: La confianza del consumidor sube en agosto a máximos de marzo.](#) El índice de Confianza del Consumidor de la Conference Board subió en agosto a 103,3 puntos, desde los 101,9 de julio. Se trata el nivel más elevado desde marzo de este año. El subíndice de situación actual mejoró a 134,4 desde los 133,1 de julio, mientras el indicador de expectativas ha escalado a 82,5 desde los 81,1 puntos, alejándose de la lectura de futura recesión que se sitúan en los 80 puntos. "La confianza general del consumidor aumentó en agosto, pero se mantuvo dentro del estrecho rango que ha prevalecido durante los últimos dos años", comenta Dana M. Peterson, economista jefe de The Conference Board. "Los consumidores continuaron expresando sentimientos encontrados, se mostraron más positivos sobre las condiciones comerciales, tanto actuales como futuras, pero también más preocupados por el mercado laboral", ha indicado.

[Perspectivas sobre el dólar: analistas ven estabilidad a pesar de la caída reciente.](#) Todo parece indicar que septiembre la Fed empezará lo que será una cascada de recortes de tipos de interés, un giro por completo en su política que se ha visto reforzado por el discurso del presidente en Jackson Hole. Es por ello que hay quien espera que, en línea con el dólar, que ya está en mínimos de 2024 a las puertas del fin de la era de los tipos de interés en su punto álgido, inicie a partir de ahora una auténtica espiral bajista. Este escenario puede encender la inflación en territorio norteamericano y provocar enormes cambios, para bien o para mal en el mercado y no en vano, la potente revalorización del yen provocó un auténtico descalabro en la bolsa japonesa. Sin embargo, los analistas están pidiendo calma al mercado, creen que el billete verde ya ha tocado suelo y que, de hecho, será una fuente de sorpresas los próximos meses, actuando de forma totalmente anti intuitiva. En lo que va de agosto el índice dólar (que compara su cotización con el de una cesta de las principales monedas internacionales) ha caído con decisión un 2,59%. Esto sumado al descenso de julio hace que en menos de dos meses haya caído ya un 4,22%, borrando así todas las ganancias y quedándose en mínimos de 2024. El cambio frente al euro ha sido prácticamente idéntico, con un desplome del 2,7% en lo que va de agosto, cambiándose así la divisa americana por 0,9 euros. Respecto al yen la caída es del 6,8% y del 1,9% para el yuan.

[Caídas en Wall Street y y profundización luego de los resultados de Nvidia.](#) Los principales índices estadounidenses han cerrado en rojo una jornada marcada por la publicación de las cuentas de Nvidia, firma que presentaría resultados al cierre. La firma de chips mostró sus cuentas al cierre de la jornada, las cuales revelaron la fuerza del auge de la IA, marcando el rumbo de las bolsas del mundo. Los indicadores comenzaron la espera con tranquilidad, cotizando plano, aunque las caídas del 2% de Nvidia, unidas al desplome superior al 23% de Super Micro, han generado inquietud entre los operadores. Ello ha llevado al Nasdaq 100 a perder más de un 1%. El Dow Jones ha cedido un 0,39% hasta las 41.091 unidades, mientras que el S&P 500 retrocede un 0,60% hasta los 5.592 enteros. Por su parte, el Nasdaq 100 ha caído un 1,18% hasta los 19.350 puntos, lastrado por Super Micro Computer, que se ha desplomado un 19,02%, y PDD Holdings (-7,03%). Nvidia ha presentado los resultados relativos al segundo trimestre de su año fiscal. Nvidia ha cosechado unos ingresos récord ende 30.000 millones de dólares, una cifra superior a los 28.860 millones de dólares esperados. Asimismo, la compañía ha obtenido unos beneficios de 68 centavos por acción frente a los 64 centavos por participación vaticinados por los expertos. El beneficio asciende a 16.600 millones de dólares, que suponen un 168% más que el año pasado. Además, la compañía ha anunciado unas provisiones para el tercer trimestre de 32.500 millones de dólares, con un margen de error del 2%,

frente a unas previsiones de 31.900 millones de dólares. Sin embargo, el mercado ha recibido con decepción estas cuentas y la firma ha registrado caídas que han llegado al 8% en el after-hours. Las pérdidas se reducen al 3%.

Efemérides

Un 29 de agosto de 1958, nació en Gary, Indiana, Michael Jackson, quien se convertiría en el «Rey del Pop». Reconocido por su inmensa influencia en la música, el baile y la cultura popular, Jackson dejó una huella indeleble en la historia del entretenimiento. Desde temprana edad, destacó como miembro de The Jackson 5, pero fue su carrera como solista la que lo catapultó a la fama global. Su álbum Thriller (1982) se convirtió en el más vendido de todos los tiempos, consolidando su estatus como ícono musical. Innovador en su estilo, Jackson popularizó movimientos de baile como el moonwalk y revolucionó la industria con sus vídeos musicales. A lo largo de su vida, acumuló numerosos premios, incluidos 13 Grammys, y estableció récords en ventas y popularidad. Sin embargo, su vida personal estuvo marcada por controversias, especialmente en torno a su apariencia y las acusaciones de abuso sexual infantil. Michael Jackson falleció el 25 de junio de 2009 a los 50 años, dejando un legado complejo pero indiscutiblemente influyente, que continúa generando admiración y debate en todo el mundo. Su impacto en la música y la cultura sigue vigente hoy en día.

Resumen de mercados

Índice	Valor del Índice	Cambio	Tasa de 10 años	Cambio (en BPS)	Moneda	Cambio
 S&P 500	5.592	-0,60%	3,83%	1	100,85	-0,30%
 Nasdaq Comp.	17.755	0,16%				
 STOXX 600	521	0,33%	2,23%	-2	1,12	2,80%
 Shanghai SSE	2.837	-0,40%	2,16%	-2	7,12	0,04%
 Nikkei 225	38.372	0,22%	0,86%	1	144,52	-0,38%
 S&P Merval	1.616.130	1,45%	27,26%	-21	949,50	-0,08%
 Bovespa	136.776	-0,08%	11,63%	5	5,50	0,25%

Foto del día

"Pilares" - La Puerta Viru es una de las entradas más emblemáticas al casco antiguo de Tallin, Estonia. Originalmente construida en el siglo XIV como parte de las fortificaciones de la ciudad, la puerta formaba parte de un sistema defensivo más amplio que protegía Tallin de invasiones. Hoy, solo dos torres medievales de la puerta han sobrevivido, las cuales enmarcan una de las principales vías de acceso al centro histórico, conocido por su arquitectura bien preservada y su atmósfera medieval. La Puerta Viru es un punto de partida popular para explorar las estrechas calles adoquinadas, tiendas, y cafés que definen la identidad de la ciudad. Es también un recordatorio de la rica historia de Tallin como ciudad hanseática y su importancia en el comercio del Mar Báltico durante la Edad Media.



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.