27/09/2021

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

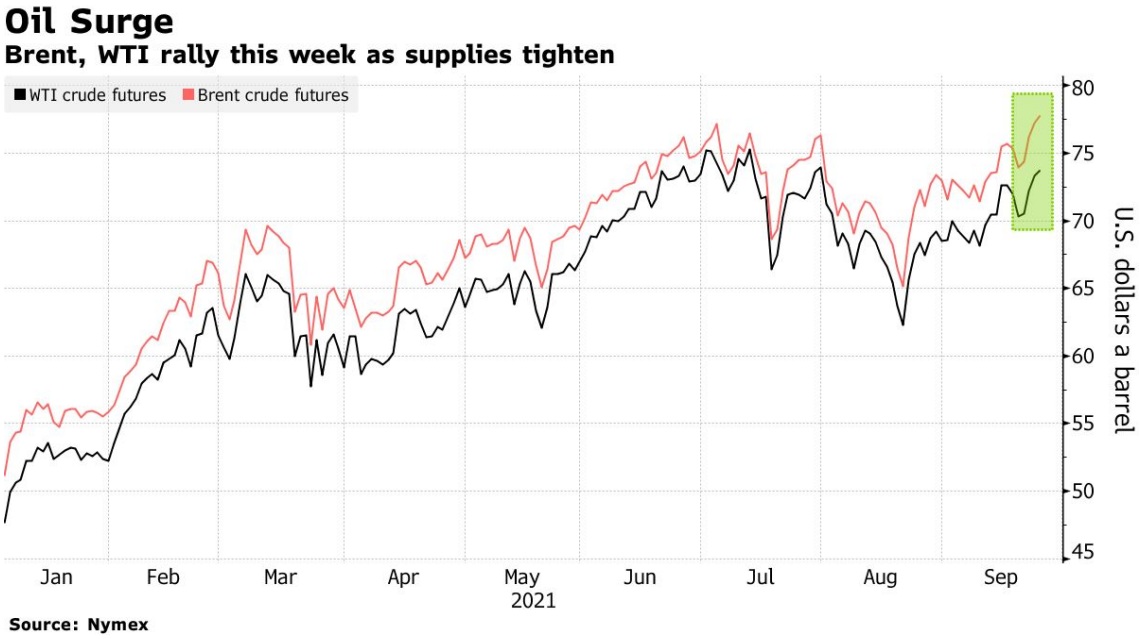
Las opiniones que presenten en los reportes y/o informes, no cuentan con respaldo ni tienen relación alguna con la opinión de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires (BCBA). La información provista en el presente informe no debe interpretarse como un asesoramiento, recomendación o sugerencia para realizar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

Gráfico del día

El petróleo registra el quinto avance semanal a medida que los mercados mundiales se ajustan



El petróleo subió por quinta semana consecutiva con la crisis energética mundial preparada para impulsar la demanda de crudo a medida que disminuyen las reservas de Estados Unidos a China. Los futuros en Nueva York subieron un 2,8% esta semana. El índice de referencia mundial Brent se ubicó en el nivel más alto de casi tres por segundo día consecutivo. Los suministros globales de crudo en tierra se hundieron en casi 21 millones de barriles la semana pasada, liderados por China, según la firma de análisis de datos Kayrros, mientras que los inventarios estadounidenses están cerca de un mínimo de tres

años. Se espera que el aumento de los precios del gas natural obligue a algunos consumidores a cambiar al petróleo, lo que endurecerá el mercado antes del invierno del hemisferio norte. “El mercado está valorando un impacto prolongado de las interrupciones del suministro y las probables extracciones de almacenamiento que se necesitarán para satisfacer la demanda de las refinerías”, dijo Louise Dickson, analista de mercados petroleros de Rystad Energy, en una nota. En términos de demanda de petróleo, "la ausencia de nuevos bloqueos en Europa, la sólida recuperación de la actividad vial en China y la anulación de la prohibición de viajeros extranjeros por parte de Estados Unidos a partir de noviembre de 2021, elevan las perspectivas de alza en los próximos trimestres". El petróleo ha subido constantemente más este mes después de un período de incertidumbre de la demanda inducida por Covid, con algunos de los mayores comerciantes y bancos del mundo prediciendo que los precios podrían subir más en medio de la crisis energética.

Fuente: Bloomberg (Link Nota Completa)

Mercado local

El horizonte fiscal y monetario se volvió más incierto desde las PASO. En las últimas tres semanas, se han sucedido tres eventos que aumentaron significativamente la incertidumbre fiscal y monetaria de 2021 y 2022: el triunfo de la oposición en las elecciones PASO, la reacción del oficialismo al resultado adverso y la presentación del Presupuesto 2022. Respecto a este último, se han sembrado dudas sobre si no ha sido modificado, a partir del resultado electoral. La victoria de la oposición recrudeció la interna de la coalición oficialista, en la que el ala más heterodoxa acusó de “fiscalista” al ala más ortodoxa, generando como resultado un amplio recambio de Gabinete, pero sin cambio de Ministro de Economía. Lo que quedó claro la semana pasada, es que un espectro no menor del oficialismo no sólo no abona con la idea de equilibrio fiscal, sino tampoco con la de déficits fiscales “pequeños”.

El dólar CCL libre rozó los $200 y duplicó la cotización oficial. El dólar blue hoy operó con una suba en la última rueda de la semana y cerró a $186 para la venta y $181 para la compra luego de que subiera $1 sobre el cierre del miércoles. El jueves se mantuvo estable a ese valor. Sin embargo, el mercado mira con atención la evolución de los dólares financieros (MEP y CCL) y la capacidad que tiene el Banco Central para seguir interviniendo en su cotización. Precisamente, el dólar CCL con arbitraje para papeles como Supervielle y Cresud subió a $198, máximo histórico para este tipo de cambio. En tanto, en el mercado de renta fija los bonos soberanos caían y llevaron el riesgo país a subir 2,1% a 1.636 puntos.

El S&P Merval cerró la semana con otra baja y muchas dudas. Otro mal día, donde ya no queda nada del optimismo de hace sólo diez ruedas, y donde el mercado no logra levantar cabeza luego del palo del lunes. Hoy no tuvimos verde en ningún momento del día, y el rojo fue moderado, cayendo apenas por encima de los 500 puntos en la primer media hora y sosteniendo un movimiento bajista con pequeños rebotes durante el resto del día, en una rueda con poca volatilidad y donde el tenue rebote de los últimos veinte minutos al menos

sirvió para cerrar casi 300 puntos por encima del mínimo del día, y en buena parte se produjo por suba del dólar. Con sólo seis papeles verdes, ninguno subió por encima del 1% y lo "mejor" del día se vio en MIRG (0,95%), TXAR (0,77%) y HARG (0,65%). Por el lado bajista fueron diez las empresas con rojos superiores al punto porcentual, y el podio quedó conformado por CEPU (3,32%), TGNO4 (2,96%) y CVH (2,64%).

Mercado global

El Dow Jones sube un 0,6% en la semana. Se acabó la penúltima semana de septiembre en lo que a bolsa se refiere. El Dow Jones sube un 0,10% este viernes hasta los 34.798 puntos; el S&P 500 repunta un 0,15% y se sitúa en las 4.455,52 unidades, y el Nasdaq 100 registra un leve ascenso del 0,086% y alcanza los 15.329,68 enteros. Aun así, los principales índices de Wall Street siguen por debajo de los máximos históricos que registraron entre agosto y septiembre. Con respecto al viernes pasado, el Dow Jones avanza un 0,62% en la semana y pone fin a tres semanas consecutivas de caídas. Por otro lado, el S&P 500 sube otro 0,51% y acaba con dos semanas consecutivas de descensos. En cambio, el Nasdaq 100 termina la semana con un retroceso del 0,02%, lo que supone acumular ya tres semanas seguidas en negativo.

Dos altos cargos de la Fed apoyan iniciar el 'tapering' en pocos meses. La economía de EEUU ya ha cumplido con las condiciones de la Reserva Federal para comenzar a reducir sus compras de activos, que deberían comenzar en noviembre, y el momento para empezar a aumentar los tipos de interés probablemente llegará a finales del próximo año, según afirmó este viernes la presidenta del Banco de la Reserva Federal de Cleveland, Loretta Mester. "Apoyo comenzar a reducir nuestras compras en noviembre y concluirlas durante la primera mitad del próximo año", dijo Mester, el primer alto cargo de la Fed en hablar tras la reunión de esta semana. "A medida que continúe la recuperación, los mercados laborales seguirán mejorando y espero que las condiciones para el despegue de los tipos de interés se cumplan a fines del próximo año".

Los bonos chinos ya acaparan el 6% de fondos de deuda global. Los bonos chinos se han convertido en uno de los activos preferidos por los inversores, al calor de la apertura de los mercados de renta fija que han llevado a cabo las autoridades del gigante asiático en los últimos años. Si a finales de 2018 solo representaban de media un 0,55% de las carteras de los fondos de bonos globales ahora ese porcentaje se ha elevado hasta el 6%, según los últimos datos de cartera de Morningstar, correspondientes al pasado mes de julio. La inclusión de los bonos chinos en varios de los índices internacionales más importantes de deuda ha multiplicado los flujos de entrada de dinero, hasta el punto de que los fondos de deuda denominados en yuanes se han convertido en una de las categorías con más suscripciones netas en el año, con 9.731 millones de euros, lo que ha permitido elevar su volumen patrimonial hasta los 22.300 millones de euros, casi ocho veces más que en 2019.

27/09/2021

Efemérides

El 27 de septiembre de 2014 falleció Carlos Alberto García-López, más conocido como El Negro García López. Fue un reconocido músico y guitarrista de rock argentino, con raíces afroargentinas. Integró La Torre a principios de los años 1980 y luego formó parte de la banda de Miguel Mateos y de Charly García. En 1992, abandonó definitivamente Los Enfermeros para editar "Da cruz", primer disco de "Garcia Lopez Band", cuya primera formación integraban Beto Topini (ex La Torre) en batería y Mariano Kon. En su edición de septiembre de 2012, la revista Rolling Stone, posicionó a García López, en el puesto número 12, de Los cien mejores guitarristas del rock argentino.

Resumen de Mercados

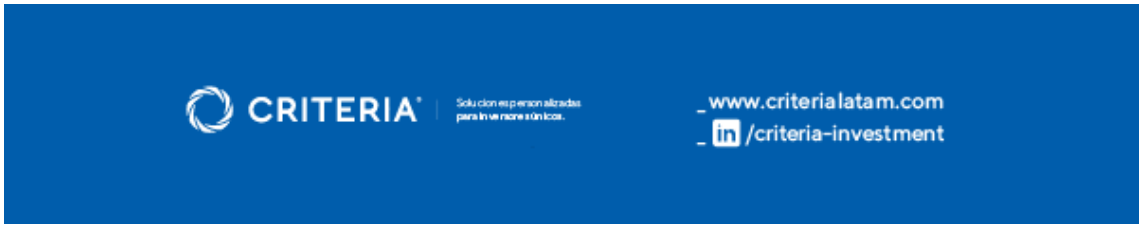
	Bolsa		Bono a 10 años		Monedas	
	Valor Índice	Cambio	Tasa	Cambio	Precio	Cambio
	4.455,48 S&P	0,15%	1,45%	2	-	-
	4.158,51 Euro Stoxx	-0,87%	-0,23%	3	EUR 1,17	-0,16%
	3.613,07 Shangai Cmp	-0,80%	2,87%	1	CNY 6,46	-0,01%
	113.282,70 Bovespa	-0,69%	4,06%	10	BRL 5,34	0,58%
	74.180,19 Merval	-0,75%	16,63%	-3	ARS 98,55	0,10%

Foto del día

"Hundido" - El Lago Kaindy es un lago de 400 metros de largo en Kazajistán con una profundidad máxima de 30 metros en algunas áreas. Está ubicado a 129 kilómetros dirección este-sudeste de la ciudad Almatý y a 2.000 metros sobre el nivel del mar. El lago fue creado como resultado de una enorme derrumbe de caliza, provocado por el terremoto de 1911 en Chon-Kemin. El camino hacia el Lago Kaindy tiene varias vistas panorámicas hacia el Cañón Saty, el Valle Chilik, y el Cañón Kaindy. Troncos sumergidos de los árboles secos de Picea schrenkiana se elevan por sobre la superficie.

27/09/2021

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



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.