

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 hiciera 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®**

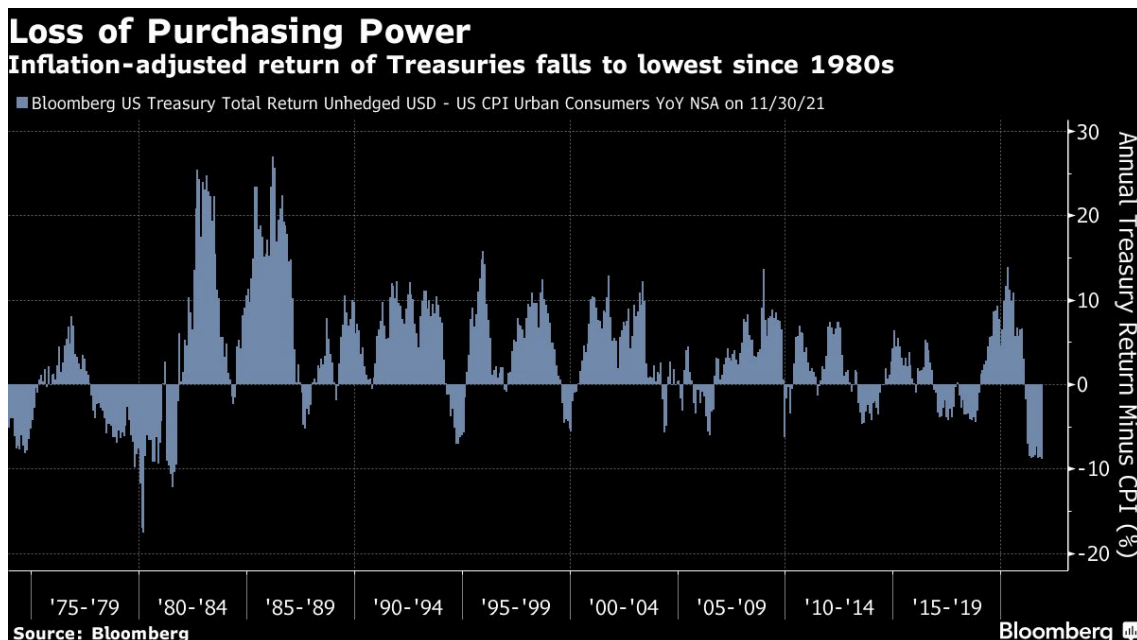
Soluciones personalizadas
para inversores únicos.

«El peor error que puedes cometer en tu vida es temer constantemente cometer uno»

Hubbard

Gráfico del día

Los operadores de bonos no lo tenían tan complicado desde la era Volcker



Los inversores del Tesoro estadounidense están perdiendo más dinero que en cuatro décadas, una vez que se tiene en cuenta la inflación. Y si los mercados tienen razón, es poco probable que la cosa mejore en unos años. La deuda del gobierno federal ya ha perdido cerca de un 2% en el último año, a medida que la Reserva Federal (Fed) ha comenzado a retirar los estímulos aprobados durante la pandemia y se acerca a la subida de los tipos de interés. Pero, además, el

índice de precios al consumo (IPC) ha subido un 6,8% interanual, lo que ha puesto a los inversores aún más en el agujero. En conjunto, esto está dando lugar a los peores rendimientos reales -o ajustados a la inflación- desde principios de la década de 1980, cuando el entonces presidente de la Fed, Paul Volcker, estaba luchando contra una espiral de precios y salarios. Además, no se espera que la dinámica cambie. El mercado de bonos proyecta que los rendimientos del Tesoro a 10 años se mantendrán por debajo de la tasa de inflación durante la próxima década, lo que significa que cualquier ingreso por inversión será más que anulado por el aumento del coste de la vida.

Fuente: [El Economista](#) (Link Nota Completa)



Mercado local

[Economía captó otros \\$5.538 millones en segunda vuelta de licitación.](#) El Ministerio de Economía colocó este martes tres letras del Tesoro por 5.538 millones de pesos valor nominal, en la segunda vuelta de la licitación llevada a cabo en la víspera. La cartera que lidera Martín Guzmán colocó el lunes diferentes títulos en pesos, y otros atados a la inflación y al dólar, por 129.111 millones de pesos. Durante la licitación se recibieron 7 ofertas con un valor efectivo adjudicado de 4.912 millones de pesos, añadió el informe. Los instrumentos licitados forman parte del "Programa de Creadores de Mercado" para dar liquidez al sistema financiero.

[S&P Merval cortó racha negativa pese a caída de Wall Street.](#) La bolsa porteña cortó una racha de tres caídas consecutivas y ensayó un tibio rebote este martes por compras de oportunidad, y a contramano de Wall Street y el Bovespa, en medio de crecientes expectativas en torno a un eventual acuerdo entre Gobierno y el FMI para reestructurar una millonaria deuda pública. Impulsado por los papeles del sector financiero, el índice S&P Merval de BYMA avanzó un leve 0,3%, a 82.178,84 puntos, ante tomas de posiciones especulativas tras el derrumbe del 4,1% anotado la sesión previa. Por su parte, los ADRs de empresas argentinas cerraron con mayoría de bajas, lideradas por IRSA (-7,7%); Cresud (-4,8%); y Transportadora de Gas del Sur (-3,3%). Entre las subas del día, aparecieron los activos de Banco Macro (+2,6%); Galicia (+2,5%); y Edenor (+1,4%).

[La inflación se desaceleró fuerte al 2,5% en noviembre, menos de lo esperado.](#) El Índice de Precios al Consumidor se desaceleró con fuerza en noviembre al ubicarse en torno al 2,5% y marcar el menor registro del 2021 junto con agosto. El acumulado del año fue del 45,4%, en tanto que la medición interanual fue del 51,2%. Alimentos y bebidas no alcohólicas aumentó 2,1% mensual frente a los 3,4% en octubre, la baja se produce luego de la implementación del programa Precios Cuidados impulsado por la Secretaria de Comercio. Las dos divisiones de mayor incremento en el mes fueron Restaurantes y hoteles, que subieron un 5%, y Prendas de vestir y calzado, que aumentó un 4,1%. Por su parte, Equipamiento y mantenimiento del hogar ascendió un 2,7%, y fue la tercera división con mayor alza en noviembre, en la que incidió, entre otras cosas, la paritaria del personal de casas particulares.



Mercado global

[Biden presiona para agilizar la aprobación de su agenda.](#) Con las elecciones legislativas de noviembre de 2022 en mente y una inflación no vista en casi cuatro décadas, el presidente de Estados Unidos, Joe Biden, busca acelerar la aprobación de su ambicioso proyecto Build Back Better (Reconstruir Mejor). El conjunto de propuestas de gasto social y medioambiental por un valor aproximado de 1,85 billones de dólares (si incluimos la partida migratoria) depende ahora de la aprobación de los senadores demócratas. El inquilino de la Casa Blanca se reunió el lunes con Joe Manchin, el senador de Virginia Occidental, que hasta ahora ha mostrado su reticencia a avalar el grueso de la agenda económica de Biden. Manchin, junto a la senadora por Arizona, Kyrsten Sinema, buscarán en los próximos días realizar cambios en la versión del proyecto de ley, ya aprobado en la Cámara de Representantes, antes de dar su beneplácito.

[BofA asegura que los mercados asimilarán la subida de tipos acelerada pese a su adicción a los estímulos.](#) La Reserva Federal está siendo extremadamente lenta y cuidadosa mientras se prepara para normalizar su política monetaria. Esta cautela en el endurecimiento hace que parezca que cualquier paso en falso podría ser peligroso. Sin embargo, desde Bank of America (BofA), su economista global, Ethan Harris, destaca que la historia demuestra que la economía y los mercados pueden soportar un ciclo de endurecimiento bien coreografiado, pese a que su actual "cerofobia" -miedo a abandonar los tipos cero- parezca indicar lo contrario. En este sentido insiste, en un informe publicado y distribuido esta semana, que es importante poner en perspectiva el próximo ciclo de subidas de tipos. Según explica, en estos momentos, el mercado de bonos prevé un ciclo de endurecimiento muy plano (en torno a 150 puntos básicos a finales de 2023). Incluso la proyección algo más agresiva que barajan desde BofA es mucho más lenta de lo normal.

[Los índices tecnológicos caen otro 1% y el Dow Jones retrocede un 0,3%.](#) Aún hay que esperar al miércoles para conocer el contenido de la reunión de la Reserva Federal sobre política monetaria, y los inversores se muestran cautos en Wall Street. Por segundo día consecutivo, los principales índices de la bolsa estadounidense terminan en negativo. El Dow Jones cae un 0,30% hasta los 35.544,77 puntos y se queda a un 2,5% de su récord: los 36.432,2 enteros. Por otro lado, el S&P 500 retrocede un 0,75% este martes y se sitúa en las 4.634,09 unidades. Hace apenas unos días, el 10 de diciembre, estableció un nuevo máximo histórico en los 4.712,02 puntos. Por último, el Nasdaq Composite cae un 1,14% hasta los 15.237,64 enteros y el Nasdaq 100 registra un descenso del 1,04% y se sitúa en los 15.914,90 enteros. Este último índice está a un 4,1% de su nivel récord (los 16.573,3 puntos).

Efemérides

Un 15 de diciembre de 1832 nació Alexandre Gustave Eiffel, un ingeniero civil francés. Se graduó en la École centrale des arts et manufactures de París y adquirió renombre diseñando varios puentes para la red francesa de ferrocarriles, de los cuales es especialmente notable el viaducto de Garabit. Su fama actual se debe a su proyecto estrella, la mundialmente conocida torre Eiffel, construida para la Exposición Universal de París de 1889. Tras su retiro de la ingeniería, Eiffel se dedicó a investigar en la meteorología y la aerodinámica, haciendo importantes contribuciones en ambos campos. Gustave Eiffel también diseñó La Ruche en París, que se convertiría, al igual que la torre Eiffel, en un punto de referencia de la ciudad. Es una estructura circular de tres pisos que parece una colmena. Se creó como una construcción temporal para la Gran Exposición de 1900.

Resumen de Mercados

	Bolsa		Bono a 10 años		Monedas	
	Valor Índice	Cambio	Tasa	Cambio	Precio	Cambio
	4.630,72 S&P	-0,82%	1,44%	2	-	-
	4.144,51 Euro Stoxx	-0,92%	-0,37%	1	EUR 1,13	-0,25%
	3.661,53 Shangai Cmp	-0,53%	2,88%	-1	CNY 6,37	-0,03%
	106.714,60 Bovespa	-0,62%	4,60%	-3	BRL 5,69	0,14%
	82.178,84 Merval	0,28%	17,24%	-15	ARS 101,73	0,07%

Foto del día

"Polifacético" - El templo de Bayón es un complejo de culto en el centro de la antigua ciudad de Angkor Thom, que se encuentra en la región de Angkor, Camboya. El complejo de Angkor, incluido Angkor Thom, fue declarado Patrimonio de la Humanidad por la Unesco en 1992. Construido a finales del siglo XII, se terminó durante el reinado de Jayavarman VII. Fue creado en estilo budista. Es sobre todo conocido por sus 54 torres y cerca de 200 enigmáticas caras sonrientes.



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



CRITERIA

Solución espionaje alzado
para inversiones únicas.

www.criterialatam.com

[/criteria-investment](https://www.linkedin.com/company/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.