21/01/2022

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.

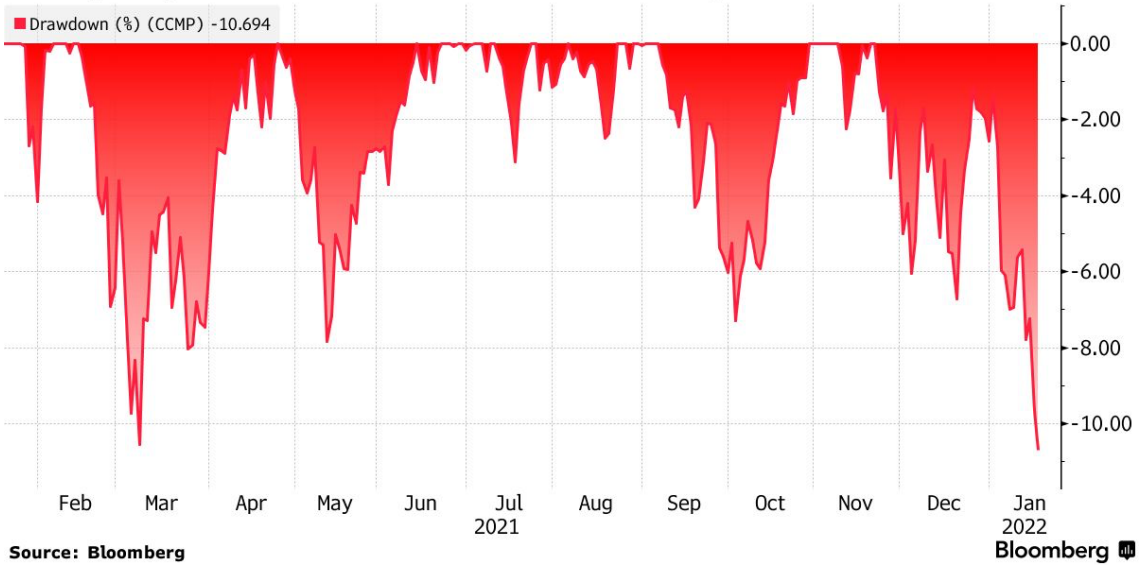
CRITERIA | Soluciones personalizadas para inversores únicos.

«Recuerda, nadie puede hacerte sentir inferior sin tu consentimiento»
Eleanor Rosevelt

Gráfico del día

Las acciones caen a medida que la liquidación pone al Nasdaq en sector de corrección

Tech Under Pressure
Nasdaq Composite has declined more than 10% from peak



Las acciones de EE.UU. cayeron debido a que los inversores evaluaron las perspectivas de crecimiento de las ganancias en medio del potencial de endurecimiento de la política monetaria. La derrota empujó al Nasdaq Composite por encima del umbral hacia territorio de corrección. El S&P 500 cayó por segundo día, cerrando por debajo de un nivel de soporte técnico clave por primera vez desde octubre. El Nasdaq Composite extendió las pérdidas, cayendo más del 10% desde un máximo de noviembre. Los rendimientos del Tesoro cayeron a lo largo de la curva, incluso cuando crecen las expectativas de que el bono estadounidense a 10 años superará el 2%. Un indicador de dólar disminuyó por primera vez en cuatro días.

21/01/2022

La renta variable mundial ha tenido un comienzo de año volátil, afectada por una postura más agresiva de la Reserva Federal, las interrupciones económicas de omicron y los riesgos para las ganancias de las empresas debido al aumento de los costos. Las ganancias optimistas de compañías como Morgan Stanley, UnitedHealth Group Inc. y Procter & Gamble Co. ayudaron a apuntalar la confianza.

Fuente: Bloomberg (Link Nota Completa)

Mercado local

Crecieron fuerte las importaciones en diciembre y acotaron el superávit mensual. El cierre de la balanza comercial de 2021 arrojó un muy elevado superávit de u$s14.750 millones, que superó al del año previo en más de US$2.000 millones. El resultado se explicó por el crecimiento del 42% en las exportaciones, que alcanzaron su pico más alto en nueve años impulsado por una suba en las cantidades vendidas y, sobre todo, por la mejora en los precios internacionales de los commodities. Eso permitió sostener una expansión aún mayor de las importaciones (49% interanual) a caballo de la recuperación de la actividad. Aunque el dato saliente del informe que publicó ayer el INDEC fue el salto que pegaron las compras al exterior en diciembre.

Déficit fiscal primario fue del 3% del PIB en 2021: ingresos crecieron 87% y gastos 77%. El déficit primario de las cuentas públicas llegó en 2021 a $1.407.641 millones, mientras que el déficit financiero alcanzó los $2.091.882 millones, luego de excluir los ingresos extraordinarios correspondientes a los Derechos Especiales de Giro (DEG) del FMI, informó el Ministerio de Economía. Esta dinámica se da gracias a un incremento real de los ingresos totales del +17,6% real i.a., en simultáneo con una política fiscal expansiva (0,8% real i.a. ; 12,9% real i.a. neto COVID). En diciembre, por su parte, el déficit fiscal primario fue de 496.344 millones de pesos. Así, según las últimas estimaciones del PBI, el déficit primario del año cerraría en torno al 3% del PBI, mientras que el déficit financiero en 4,5%, proyecto la cartera económica.

El Riesgo País superó los 1.900 puntos y tocó máximo de 16 meses. La bolsa porteña ganó casi 2% este jueves, en medio de mayores presiones cambiarias por tomas de cobertura dada la ausencia de avances en las negociaciones del país con el Fondo Monetario Internacional por una abultada deuda, al tiempo que los bonos en dólares regresaron a la senda bajista, mientras que el Riesgo País superó los 1.900 puntos básicos y cerró en máximos de 16 mses. El índice líder S&P Merval de BYMA se recuperó un 1,9%, a un cierre provisorio de 85.126,37 puntos, en una plaza selectiva y con reducidos negocios ante el desinterés inversor. Las subas más relevantes del día las registraron las acciones de Telecom Argentina (+5,1%); Banco BBVA (+4,2%); Cresud (+3,8%); Banco Macro (+3,3%); y Pampa Energía (3,2%).

21/01/2022

Mercado global

La Fed podría tardar tres años en normalizar su balance. "Esperamos que la Fed comience a reducir sus tenencias de bonos del Tesoro y valores respaldados por hipotecas (MBS) de la Cuenta de Mercado Abierto del Sistema (SOMA) en el tercer trimestre de este año, y que se fije como objetivo un SOMA (balance) equivalente al 20% del PIB, frente al máximo del 35% alcanzado en el trimestre actual. Basándonos en nuestras hipótesis sobre el ritmo de reducción, esperamos que la Fed alcance ese objetivo en el tercer trimestre de 2025", señala en un comentario Nancy Vanden Houten, economista para EEUU de Oxford Economics. "Nuestro trabajo asume que la Reserva Federal normaliza el tamaño del SOMA a un ritmo transparente y medido de manera constante. Esperamos que la Fed use un sistema de topes de redención como lo hizo cuando redujo el SOMA en 2017-2019. Esto nuevamente permitirá una reducción pasiva en el SOMA a medida que los valores vencen orgánicamente y se eliminan del balance. No esperamos que la Fed venda valores directamente", añaden desde la casa de análisis. "A diferencia de 2017, esperamos que la Fed renuncie a gran parte de un período de incorporación gradual y, en su lugar, aumente rápidamente a límites mensuales en los reembolsos de 60.000 millones de dólares para bonos del Tesoro y 30.000 millones para MBS en su intento de controlar la inflación", añade Vanden Houten.

Las peticiones semanales por desempleo se disparan en EEUU. Las nuevas peticiones del subsidio por desempleo se han disparado en EEUU a 286.000 en la última semana frente a las 220.000 que esperaban los analistas. El dato escala así a su nivel más alto desde mediados de octubre de 2021. La cifra sube considerablemente desde las 231.000 del registro anterior (dato revisado desde las 230.000 registradas en un primer momento). Este inesperado incremento de 55.000 solicitudes en la semana acabada el 15 de enero se debe probablemente al efecto de ómicron en las últimas semanas. Este aumento puede apuntar a que los empleadores han despedido personal durante el reciente aumento de los casos de covid. Aun así, las consecuencias deberían ser de corta duración, ya que las empresas de EEUU están desesperadas por retener y atraer talento en medio de la actual escasez de mano de obra.

El Dow Jones cae un 0,89% en su quinto día consecutivo de descensos. Los principales índices de la bolsa estadounidense vuelven a retroceder este jueves, en una sesión que bien se ha parecido a una montaña rusa. El Dow Jones cae un 0,89% hasta los 34.715,39 puntos en la que ha sido su quinta sesión consecutiva a la baja. En estas cinco jornadas, el índice ha perdido un 4,3% y debería subir un 6% para revalidar su máximo histórico (los 36.799,64 enteros). Por otro lado, el S&P 500 registra un descenso del 1,10% y se sitúa en las 4.482,73 unidades. El índice está a un 7% de su nivel récord: los 4.796,56 puntos. Por último, el Nasdaq Composite cae un 1,30% este jueves y desciende a los 14.154,02 puntos; mientras que el Nasdaq 100 se deja un 1,34% (aunque ha llegado a caer más de un 2%) y cotiza en los 14.846,46 enteros. Este último ya está a casi un 12% de sus máximos. En lo

que va de año, el Dow Jones pierde un 4,47%; el S&P 500 cae un 5,95% y el Nasdaq 100 se deja un 9%.

Efemérides

Un 21 de enero de 1950 falleció Eric Arthur Blair, mejor conocido por su seudónimo de George Orwell, fue un novelista, periodista, ensayista y crítico británico nacido en la India, conocido mundialmente por su novelas distópicas «Rebelión en la granja» (1945) y «1984» (1949). Su obra lleva la marca de las experiencias autobiográficas vividas por el autor en tres etapas de su vida: su posición en contra del imperialismo británico que lo llevó al compromiso como representante de las fuerzas del orden colonial en Birmania durante su juventud; a favor del socialismo democrático, después de haber observado y sufrido las condiciones de vida de las clases sociales de los trabajadores de Londres y París; y en contra de los totalitarismos nazi y estalinista tras su participación en la guerra civil española. Además de cronista, crítico de literatura y novelista, es uno de los ensayistas en lengua inglesa más destacados de las décadas de 1930 y de 1940. En su obra creó el concepto de «Gran Hermano», que desde entonces pasó al lenguaje común de la crítica de las técnicas modernas de vigilancia.

Resumen de Mercados

	Bolsa		Bono a 10 años		Monedas	
	Valor Índice	Cambio	Tasa	Cambio	Precio	Cambio
	4.481,78 S&P	-1,12%	1,82%	-5	-	-
	4.299,61 Euro Stoxx	0,73%	-0,02%	-1	EUR 1,13	-0,31%
	3.555,06 Shangai Cmp	-0,09%	2,73%	-1	CNY 6,35	-0,06%
	109.075,90 Bovespa	0,98%	4,88%	-10	BRL 5,43	-0,19%
	85.126,38 Merval	1,91%	18,90%	-12	ARS 104,32	0,11%

21/01/2022

Foto del día

"Unicidad" - El Templo del Cielo es el mayor templo de su clase en toda la República Popular de China. Fue construido en el año 1420 y tanto la dinastía Ming como la Qing lo utilizaron para adorar por las cosechas y dar las gracias al cielo por los frutos obtenidos. Desde el año 1998 está considerado como Patrimonio de la Humanidad por la Unesco. Está situado en el parque Tiantan Gongyuan, al sur de la ciudad de Pekín. El Templo del Cielo es en realidad un conjunto de edificios: al norte se sitúa el Salón de Oración por la Buena Cosecha; al sur, el Altar Circular y la Bóveda Imperial del Cielo. El conjunto está rodeado de una muralla interior y otra exterior formadas por una base rectangular que significa la tierra y rematadas con formas redondeadas para simbolizar el cielo. Las murallas dividen el recinto en dos zonas: la interior y la exterior.

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 | Soluciones personalizadas para inversiones únicas.
_www.criterialatam.com
_/criteria-investment

21/01/2022

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.