

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.

«El liderazgo es la capacidad de obtener logros extraordinarios de la gente común»

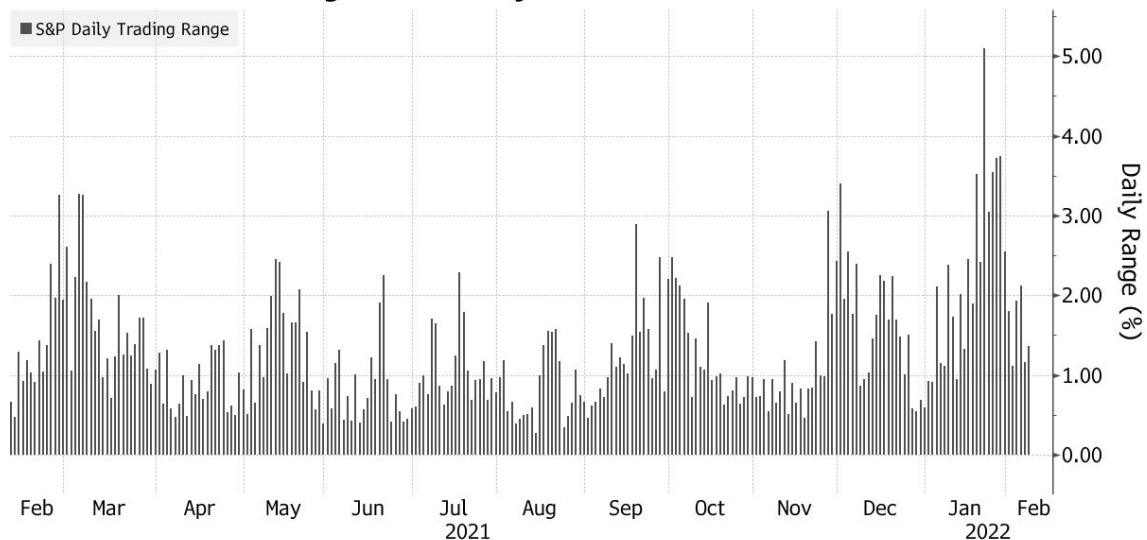
Brian Tracy

Gráfico del día

Las acciones reanudan el repunte lideradas por los cíclicos, al tiempo que la volatilidad no encuentra estabilidad

Volatility Still Here

The S&P 500 has swung around wildly



Source: Bloomberg

Bloomberg

Las acciones de EE.UU. subieron en un repunte generalizado, con ganancias en valores cíclicos y de pequeña capitalización, lo que indica una mejora de la confianza de los inversores en las perspectivas de crecimiento en medio de un endurecimiento monetario. El S&P500 recuperó el terreno perdido en la caída del último día del lunes, liderado por los sectores financiero y de materiales, mientras que las compras en picado en algunos grandes nombres tecnológicos como Apple Inc. y Microsoft Corp. ayudaron a impulsar el Nasdaq 100. Mientras tanto, el Russell 2000 de los pequeños -los límites máximos tuvieron un

rendimiento superior, repuntando más del 1,5% y sugiriendo confianza sobre las reaperturas económicas a medida que la pandemia se desvanece. Pfizer Inc. disminuyó después de que su pronóstico de ingresos para 2022 no alcanzara las estimaciones. Los inversores esperan los datos del jueves que se espera que muestren una inflación obstinadamente alta en Estados Unidos. Eso podría inyectar mayor volatilidad en los mercados que se preparan para un ciclo de alzas de la Fed y una eventual reducción del balance. Pero el aumento en los rendimientos también podría respaldar algunas acciones, como bancos y acciones de valor, según Goldman Sachs Group Inc., en medio de ganancias generalmente sólidas. De las 299 empresas del S&P500 que informaron resultados, el 76% superó las estimaciones de ganancias, y las ganancias superaron en más del 6% los niveles proyectados.

Fuente: [Bloomberg](#) (Link Nota Completa)



Mercado local

[Acciones argentinas suben hasta 4% en Wall Street y baja el riesgo país luego de 3 alzas.](#)

Las acciones argentinas vuelven a subir este martes en Wall Street por compras selectivas, mientras que el riesgo país frena su rebote, en momentos que siguen las dudas sobre el apoyo del Congreso al reciente acuerdo del Gobierno con el FMI debido a las internas del oficialismo. Los avances en Nueva York los lideran los papeles de Ternium (+4%), seguidos por los activos de Despegar (+3,3%); y Globant (+3,1%). En cambio, el índice accionario S&P Merval pierde un 0,7%, a 88.609 puntos, presionado por la baja del dólar CCL. En el segmento de renta fija, los bonos soberanos en dólares opera con comportamientos dispares, al igual que el lunes. El riesgo país retrocedía seis unidades y se ubicaba en los 1.777 puntos básicos. En el acumulado de la semana pasada los títulos cayeron hasta 2,4%, afectados no solo por la incertidumbre a nivel local sino también por la mayor aversión al riesgo a nivel local.

[Dólar MEP perforó los \\$210 y la brecha cayó a mínimos de 15 ruedas.](#) Los dólares financieros anotaron su segunda baja consecutiva y llevaron a las brechas con el oficial a su nivel más bajo en tres semanas. En el segmento mayorista, el Banco Central (BCRA) convalidó en los primeros dos días de la semana una mayor aceleración del ritmo de devaluación. El dólar "contado con liqui" (CCL) operado con el bono GD30 cayó 1,1% (-\$2,49) este martes hasta los \$216,24. De este modo, el spread con el oficial retrocedió al 104,3%, mínimo desde el 18 de enero. Por su parte, el dólar MEP o Bolsa cayó en la misma proporción (-\$2,27) a \$207,95, con lo cual la brecha se alejó del 100% y culminó la rueda exactamente en el 96,5%, también la más baja en 15 días hábiles.

[Industria repuntó casi 16% en 2021 y registró mejor diciembre en 5 años.](#) La industria manufacturera cortó una racha de tres años consecutivos con caídas en su producción y registró su mejor diciembre desde que el INDEC comenzó la nueva serie de datos en 2016. Según lo informado por el instituto oficial de estadísticas públicas, el sector repuntó 15,8%

en el acumulado de 2021, respecto de 2020, un año marcado por meses de paralización en la actividad económica por la pandemia de Covid-19. Sin embargo, la industria también creció en comparación con años sin pandemia; mejoró 7,1% contra 2019 y 0,3% contra 2018. "Si bien toda la industria se recuperó en 2021, hubo algunos sectores en donde tuvimos el mejor año en mucho tiempo, o incluso récord.



Mercado global

[Los 'peligrosos' efectos de un bono americano por encima del 2%.](#) La escalada en los rendimientos de los bonos sigue su curso con el giro de los bancos centrales en las últimas semanas y el americano a 10 años se encarama este martes ya al 1,96%. Se sitúa ya en niveles de mediados de 2019 y a las puertas del 2%, una cota que interesa sobremanera a los inversores. ¿Por qué? Si el mero giro de la Fed se ha notado en un horrendo enero para Wall Street, especialmente en los valores de crecimiento, estos mismos valores (tecnológicas especialmente) sufrirán aún más con un bono por encima del 2%. ¿El motivo? Estas compañías descuentan en sus valoraciones importantes crecimientos futuros de resultados, cuyo valor presente se ve reducido al aumentar la tasa de descuento empleada, tasa que suele calcularse utilizando la denominada 'tasa de interés sin riesgo', que normalmente suele ser el rendimiento del bono con vencimiento a 10 años. Si ésta repunta, las valoraciones se corrigen a la baja. Además, esta rica valoración de la que disfrutaban las acciones tecnológicas hace que cuando los bonos seguros ofrecen algo más que unas migajas como retorno, supongan una clara alternativa de inversión a las acciones.

[No hay vivienda suficiente para tanta demanda: el mercado inmobiliario está al rojo vivo en EEUU.](#) Una de las tendencias más llamativas que ha dejado la crisis del covid es el nuevo boom de la vivienda en los países desarrollados. El precio de los inmuebles residenciales no ha parado de aumentar durante la crisis, pero sobre todo durante la posterior recuperación. Esto es producto de un desequilibrio en el mercado inmobiliario que es muy visible en el caso de EEUU, donde la demanda está superando con creces a la oferta, generando una escasez de vivienda que solo se solventará a corto plazo si la dinámica de la demanda se suaviza, puesto que la oferta (construcción de vivienda) va con retraso y no puede resurgir de la noche a la mañana. Por ahora, los americanos deberán 'pelear' por comprar las pocas viviendas que están disponibles, pagando un precio cada vez más elevado y poniendo en serio peligro "el sueño americano".

[Invesco descarta que la Fed vaya a realizar más de tres subidas de tipos.](#) En un momento en que muchos inversores están anticipando que la Reserva Federal de Estados Unidos no tendrá más remedio que adelantar el comienzo de la subida de tipos de interés a marzo y realizar incluso cinco o siete incrementos, en Invesco, una de las gestoras internacionales más importantes, con 1,6 billones de dólares en activos bajo gestión, muestra una posición más cauta y las reduce a tres o cuatro, como mucho, para este año. En opinión de los estrategas de la firma, 2022 va a ser un año de transición después de los cuellos de botella que han sufrido las cadenas de suministro globales y la repercusión en la economía mundial

que ha tenido la pandemia del Covid. Pero creen que la inflación es más coyuntural que estratégica, y una vez que se normalice la situación, se relajarán estas preocupaciones y los precios volverán al entorno del 2% a partir del segundo semestre..

Efemérides

Un 9 de febrero de 1961, en el club The Cavern (Liverpool), la banda británica The Beatles realiza su primera aparición (de un total de 264). Ese mismo día, pero en 1964, en EE. UU., The Beatles hace su primera de tres presentaciones en el Ed Sullivan Show, con un récord de audiencia de 73 millones de espectadores. Al día de hoy se mantienen como el grupo con más números uno en las listas británicas, situando más álbumes en esta posición que cualquier otra agrupación musical. De acuerdo con las certificaciones de la RIAA, han vendido más discos en los Estados Unidos que cualquier otro artista.⁵ Fueron galardonados con siete premios Grammy, y recibieron un total de quince premios Ivor Novello de parte de la British Academy of Songwriters, Composers and Authors. En 2004, la revista Rolling Stone los clasificó en el número uno en su lista de los «100 artistas más grandes de todos los tiempos».

Resumen de Mercados

	Bolsa		Bono a 10 años		Monedas	
	Valor Índice	Cambio	Tasa	Cambio	Precio	Cambio
	4.475,83 S&P	-0,55%	1,92%	1	-	-
	4.120,56 Euro Stoxx	0,83%	0,23%	2	EUR 1,14	-0,08%
	3.429,58 Shangai Cmp	2,03%	2,72%	1	CNY 6,36	-0,02%
	112.036,90 Bovespa	-0,19%	4,93%	12	BRL 5,26	-1,28%
	89.189,09 Merval	1,43%	18,08%	18	ARS 105,68	0,29%

Foto del día

"Clasicista" - El Panteón de Agripa o Panteón de Roma es un antiguo templo romano —en la actualidad una iglesia—, situado en la ciudad de Roma, en el lugar de un anterior templo encargado por Marco Agripa durante el gobierno de Augusto. Fue terminado por orden del emperador Adriano y dedicado alrededor del año 126. Su fecha de construcción es incierta porque Adriano optó por no inscribir el nuevo templo, sino que conservó la inscripción del templo más antiguo que se había quemado. El nombre procede del griego Pántheon, que significa «templo de todos los dioses». La mayoría de autores latinos emplean la forma latina de su transliteración, Pantheon. Mientras que su forma del latín Pantheum está atestiguada por el estudioso escritor Plinio el Viejo.



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 experta en albedos
para inversión a largo plazo.

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 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.