

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.

«Cada fracaso es una lección. Si no estás dispuesto a fracasar, no estás listo para tener éxito»

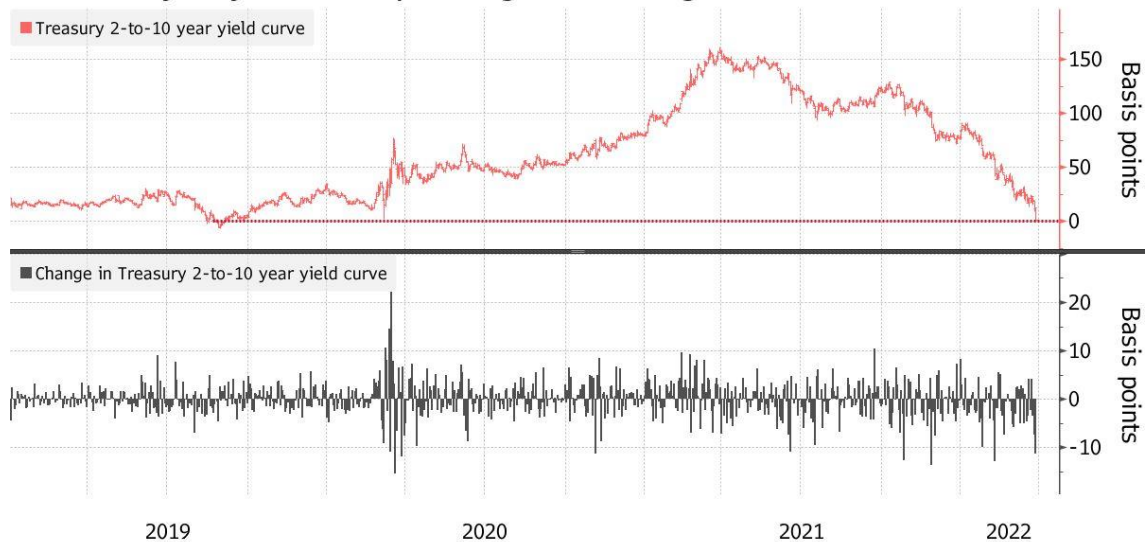
John D. Rockefeller

Gráfico del día

El mercado de bonos muestra una señal de recesión a medida que se invierte la brecha de rendimiento clave

Inversion!

2- and 10-year yields invert, sending recession signal



El rendimiento de los bonos a dos años de EE. UU. superó brevemente el de los bonos a 10 años el martes por primera vez desde 2019, invirtiendo otro segmento más de la curva del Tesoro y reforzando la opinión de que los aumentos de las tasas de la Reserva Federal pueden causar una recesión. La inversión ocurrió cuando los rendimientos a dos años aumentaron mientras que los rendimientos a 10 años disminuyeron, cruzando a un nivel de alrededor del 2,39%. Antes de 2019, cuando la curva se invirtió en agosto durante una disputa comercial entre Estados Unidos

y China, la última inversión persistente de la curva del Tesoro ocurrió en 2006-2007. Los rendimientos a corto plazo que son más altos que los rendimientos a largo plazo son anormales y señalan que es poco probable que los altos niveles de rendimientos a corto plazo se mantengan a medida que el crecimiento se desacelera. La inversión del segmento de dos a 10 años de la curva del Tesoro es la última de una serie que comenzó en octubre, cuando los rendimientos de 20 años superaron los rendimientos de 30 años. La brecha ampliamente observada entre cinco años y 30 años también se invirtió esta semana, algo que no ha sucedido desde 2006. "Históricamente, una recesión no ha ocurrido sin una inversión", dijo Ben Emons, macroestratega global de Medley Global Advisors LLC. "Es muy probable que sea un predictor de una futura recesión. Sin embargo, se desconoce el momento. Podría tomar hasta dos años".

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



Mercado local

[Economía captó \\$474.507 millones, lo que le permitirá cubrir vencimientos de primera quincena de abril.](#) El Ministerio de Economía captó este martes un total de \$474.507 millones, con alta predominancia de instrumentos CER, para cerrar el mes con un fondeo extra de \$300.000 millones, lo que le permite cubrir los vencimientos de la primera quincena de abril (suman cerca de \$80.000 millones). De esta forma, en el primer trimestre del año, el Tesoro acumuló un financiamiento neto positivo de \$617.853 millones, lo que implica una tasa de refinanciamiento del 149% (en marzo alcanzó el 146%). En la licitación se recibieron 2.578 ofertas, marcando un nuevo récord de participación de inversores, resaltó Economía. El 80% del monto adjudicado fue en instrumentos ajustables por CER, el 19% en instrumentos a tasa fija y, el 1% restante, en instrumentos a tasa variable.

[La economía arrancó el año en baja: cayó 0,5% mensual en enero tras dos subas consecutivas.](#) La economía arrancó el año en baja, al caer un 0,5% en enero tras dos subas consecutivas, dato menor al alcanzado en diciembre debido al bajo rendimiento de varios rubros, informó el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INDEC). Luego de las subas de noviembre de 2021 (+1,2%) y diciembre de 2021 (+1,1%), el EMAE de enero registró una leve baja de 0,5% mensual sin estacionalidad. No obstante, supera por séptimo mes consecutivo el nivel pre-covid de febrero de 2020 (+4,6%) y se ubica a solo 3,6% del máximo de noviembre de 2017. Por su parte, la serie tendencia-ciclo registró una suba de 0,2% mensual y acumula 17 meses en alza. En términos interanuales, registró un crecimiento de 5,4% y acumula 11 meses en suba. Si se compara contra enero de 2020, el EMAE también crece 3,2%, mientras que la suba es de 1,5% frente a enero de 2019.

[Bonos en dólares extendieron racha alcista y el riesgo país acumuló baja de 6% en 4 días.](#) En un gran día para los mercados globales, ante un evidente progreso en las conversaciones por la paz entre Rusia y Ucrania, los bonos soberanos en dólares extendieron este martes su racha alcista por la confianza que generó entre los inversores el reciente acuerdo con el Fondo Monetario Internacional (FMI) para refinanciar unos 45.000 millones de dólares, que reforzó las golpeadas arcas del Banco Central. Ayudados por la mejora general de la deuda emergente, los títulos argentinos nominados en moneda estadounidense cerraron con mayoría de subas, con el liderazgo del Global 2046, que saltó 7,3%. Otros sólidos ascensos los registraron el Global 2035

(+2,4%); el Bonar 2030 (+2,3%); y el Bonar 2035 (+1,7%). El precio promedio ponderado de los Globales subió hasta u\$s33,33 y tocó su mayor nivel desde el 23 de febrero pasado (pre guerra). De esta manera, el balance en el mes pasó ahora a ser positivo con subas de entre 1,2 y 4,6%.



Mercado global

[Martes en positivo con la subida del 1,8% del Nasdaq y el 1% del Dow Jones.](#) Los principales índices de la bolsa estadounidense terminan la sesión del martes en positivo, la cuarta sesión consecutiva de ascensos para el Dow Jones y el S&P 500. En este sentido, el Dow Jones sube un 0,97% hasta los 35.294,19 puntos y está a un 4,3% de su máximo histórico (los 36.799,6 enteros). Por otro lado, el S&P 500 repunta un 1,23% y se sitúa en las 4.631,40 unidades. El índice está a un 3,6% de su nivel récord: los 4.796,56 puntos. Por último, el Nasdaq Composite registra un ascenso del 1,84% hasta los 14.619,64 enteros y el Nasdaq 100 rebota un 1,68% y alcanza los 15.239,32 puntos. No superaba los 15.000 puntos desde el 9 de febrero. Así, el índice está a casi un 9% de sus máximos: los 16.573,3 puntos. En lo que va de año, el Nasdaq 100 pierde un 6,6%; el S&P 500 retrocede un 2,82% y el Dow Jones cae un 2,87%. "Las acciones de Estados Unidos suben el martes en medio del optimismo por los avances en las conversaciones entre Rusia y Ucrania. La mayoría de los rendimientos del Tesoro retrocedieron, mientras que un segmento clave de la curva se invirtió por primera vez desde 2019", informa Bloomberg.

[El petróleo Brent cae un 1% hasta los 111 dólares.](#) El precio de los futuros del petróleo Brent retrocede alrededor de un 1% este martes y se sitúa en la zona de los 111 dólares por barril, aunque llega a tocar los 114 dólares a lo largo del día. El crudo de referencia en Europa sigue así por debajo de los 121,60 dólares que registró la semana pasada y los 127,98 dólares del 8 de marzo (máximo anual). En lo que va de año, el Brent se revaloriza un 43%. Por otro lado, los futuros de West Texas cae en torno a un 1,6% en la jornada hasta la zona de los 104,2 dólares por barril. La semana pasada llegaron a alcanzar los 114,93 dólares y el 8 de marzo, los 123,70 dólares (máximo anual). En lo que llevamos de ejercicio, el crudo estadounidense gana un 38,60%.

[Harker de la Fed prevé siete subidas de 25 puntos básicos en 2022.](#) El presidente del Banco de la Reserva Federal de Filadelfia, Patrick Harker, ha dicho este martes que espera una serie de aumentos "deliberados y metódicos" del tipo de interés de referencia de los fondos federales este año, mientras cree que la reducción de balance comenzará pronto. Harker, que vota como miembro alternativo del FOMC (Comité Federal de Mercado Abierto) en lugar de la Fed de Boston, que actualmente está sin presidente, ha telegrafiado siete subidas de 25 puntos básicos este año (incluida la que ya hubo en marzo), si bien se ha definido como "muy abierto" a unas subidas más rápidas. "La conclusión es que las generosas políticas fiscales, las interrupciones de la cadena de suministro y la política monetaria acomodaticia han hecho que la inflación sea mucho más alta de con la que yo -y mis colegas del FOMC- nos sentimos cómodos", ha dicho Harker. "También me preocupa que las expectativas de inflación se desanclen", añadió en unas declaraciones preparadas para un acto organizado por el Centro para la Estabilidad Financiera en Nueva York recogidas por Bloomberg.

Efemérides

Un 30 de marzo de 1945 nació Eric Clapton, un guitarrista, cantante y compositor de rock y blues británico, conocido por su magistral habilidad con la guitarra eléctrica, en concreto con su Stratocaster. Es miembro del Salón de la Fama del Rock and Roll por partida triple: como miembro de The Yardbirds y de Cream y por su carrera como solista. En opinión de muchos críticos, ha sido uno de los artistas de la cultura de masas más respetados e influyentes de todos los tiempos. Aparece en el puesto número 2 de la lista "Los 100 guitarristas más grandes de todos los tiempos" de la revista Rolling Stone y en el puesto número 55 de su especial "Inmortales: Los 100 artistas más grandes de todos los tiempos". Además, en 2005 la revista Guitar World incluyó cinco de sus canciones entre los mejores solos de guitarra de todos los tiempos. Algunos de sus mayores éxitos han sido los temas «Layla» de su época con Derek and the Dominos, «Sunshine of Your Love» con Cream, «Tears in Heaven» dedicada a su hijo fallecido Conor que compuso con Will Jennings y For Your Love con The Yardbirds que fue su primer gran éxito.

Resumen de Mercados

	Bolsa		Bono a 10 años		Monedas	
	Valor Índice	Cambio	Tasa	Cambio	Precio	Cambio
	4.543,06 S&P	0,51%	2,47%	10	-	-
	3.867,73 Euro Stoxx	0,11%	0,59%	6	EUR 1,10	-0,13%
	3.212,24 Shanghai Cmp	-1,17%	2,80%	-1	CNY 6,38	0,01%
	119.081,13 Bovespa	0,02%	5,20%	-3	BRL 4,74	-1,76%
	93.010,43 Merval	3,22%	18,58%	-15	ARS 110,38	0,21%

Foto del día

"Punta" - Arpoador es una playa de Ipanema, en la zona sur de Río de Janeiro, Brasil, al que algunos señalan como un pequeño barrio dentro de Ipanema. Comunica a las playas de Ipanema y de Copacabana, aunque no se puede llegar de uno a otro por la arena, ya que ambas playas están divididas por el Fuerte de Copacabana. La zona es de carácter residencial y sus moradores son mayormente de clase media/alta. Arpoador es particularmente visitado por surfers y por turistas en general que se acercan a ver los atardeceres. La Pedra do Arpoador lleva ese nombre debido a una pequeña elevación sobre la cual los indígenas que poblaban la zona se posaban para poder pescar, actividad que realizaban con un arpón. A Arpoador se puede acceder desde la playa de Ipanema o cruzando el Parque Garota de Ipanema.



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 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.