04/04/2022

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.

«No le temo a las tormentas porque estoy aprendiendo a navegar mi barco»
Louisa May Alocott

Gráfico del día

Los rendimientos de los bonos aumentan a medida que los empleos refuerzan un posible aumento de tasas

Las acciones de EE. UU. avanzaron en los últimos minutos de negociación y los rendimientos del Tesoro aumentaron el viernes, ya que un sólido informe de empleo de EE. UU. reforzó el caso de la Reserva Federal para utilizar aumentos agresivos de las tasas de interés para abordar la inflación. El S&P 500 terminó al alza después de fluctuaciones anteriores, mientras que la curva de rendimiento de EE. UU. extendió su reciente aplanamiento mientras los inversores evaluaban las perspectivas económicas en medio del endurecimiento de la política monetaria y

la guerra de Rusia en Ucrania. El dólar ganó porque las nóminas de EE. UU. superaron ligeramente las expectativas y la tasa de desempleo de marzo cayó al 3,6%. Mientras tanto, una encuesta manufacturera ISM decepcionó, con precios pagados más altos de lo esperado. “Aunque el informe laboral de hoy fue un poco más suave de lo esperado, todavía muestra una imagen de un mercado laboral al rojo vivo”, dijo Seema Shah, estratega jefe de Principal Global Investors. “Los vestigios finales de Covid-19 están a punto de ser erradicados por completo de los datos económicos de EE. UU.: la tasa de desempleo está solo un poco por encima del nivel anterior a la pandemia y la cantidad de personas en paro temporal ha vuelto a donde estaba antes de marzo de 2020. ” Los inversores comienzan un nuevo trimestre preguntándose si la lucha en Ucrania, el aislamiento de Rusia y el giro cada vez más agresivo de la Fed generarán aún más volatilidad y pérdidas para las acciones y los bonos. Las materias primas son la única clase de activo clave que ha generado importantes ganancias en lo que va de 2022, ya que las acciones mundiales terminaron el trimestre con su primera pérdida desde el mercado bajista de la pandemia.

Fuente: Bloomberg (Link Nota Completa)

Mercado local

ADRs subieron hasta 5% en Wall Street y el riesgo país bajó a su menor nivel en 6 semanas. Las acciones de empresas argentinas avanzaron hasta 4,5% en Wall Street, en sintonía con los mercados globales. Los principales índices en Nueva York subieron levemente por alentadores datos económicos pero que son moderados aún por el alza de las materias primas derivadas de la guerra entre Rusia y Ucrania. Entre las empresas que más crecieron en Wall Street se destacaron las del sector financiero y energético, de la mano de YPF (+4,5%), BBVA (+3,9%), Ternium (-3,4%) y Banco Macro (+3%). Los descensos fueron para Globant (-1,8%) y Despegar (-1,3%). En la plaza local, los activos argentinos se movilizaron con precios selectivos por la prudencia que manejan los inversores institucionales ante los ruidos políticos internos en el oficialismo, tras el acuerdo con el FMI, y el complejo panorama internacional por la creciente inflación global. Por su parte, el índice S&P Merval de Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) subió un 1,6%, a 92.390,98, tras mejorar un 3,4% en marzo y ascender un 8,9% en el primer trimestre del año. En la semana, el panel líder cayó 0,7% en pesos, pero subió un 4,8% medido al tipo de cambio implícito (CCL).

Matías Kulfas adelantó que la inflación de marzo será "alta", incluso mayor a la de febrero. El ministro de Desarrollo Productivo, Matías Kulfas, adelantó que marzo arrojará una inflación alta, pero remarcó que el objetivo del Gobierno nacional es ir bajándola a partir de abril, y de este modo retomar la senda de desinflación. En declaraciones a radio Mitre, Kulfas dijo que marzo “va a ser una inflación alta, una inflación atípica, y nuestro gran objetivo es poder estabilizarla y ya en el mes de abril empezar a bajarla, retomar la senda de la desinflación que es un objetivo de nuestro gobierno”. Indicó que el registro de marzo “va a ser superior al último índice inflacionario, es muy probable que termine siendo superior al mes de febrero, pero insisto, es un mes atípico”. En este sentido, el ministro dijo que “en el caso de los alimentos, que es uno de los temas que más nos preocupan, entra en funcionamiento el fideicomiso para estabilizar el precio del trigo. Armamos un fondo especial que lo que va a hacer es garantizarle a los molinos

harineros que puedan comprar trigo al mismo precio que había en febrero, vamos a compensar la diferencia", aseguró.

Por tercer mes consecutivo, Argentina tuvo déficit comercial con Brasil. Por tercer mes consecutivo, la balanza comercial de Argentina con Brasil arrojó un déficit de u$s223 millones, lo ue marca una profundización de la tendencia respecto a marzo de 2021, informó este viernes la Cámara Argentina de Comercio (CAC). Las ventas argentinas a Brasil aumentaron 4,4% en marzo de 2022, respecto de marzo de 2021 al sumar u$s973 millones, retomando la tendencia positiva perdida el mes pasado. En tanto, las importaciones desde aquel destino fueron por u$s1.196 millones y mostraron un alza del 9,6% -menor suba de los últimos trece meses- frente a marzo de 2021. De esta forma, el comercio bilateral acumula en los tres primeros meses del año un saldo comercial negativo para la Argentina por u$s622 millones, debido a que las exportaciones disminuyeron 2,5% en 2022 con respecto a los primeros tres meses de 2021, mientras que las importaciones desde Brasil aumentaron 22% en el mismo período.

Mercado global

La semana termina con una subida por encima del 2% en el Nasdaq. Los principales índices de la bolsa estadounidense ponen fin a la sesión del viernes en positivo. El Dow Jones sube un 0,40% hasta los 34.818,27 puntos y el S&P 500 repunta un 0,34% y se sitúa en las 4.545,86 unidades. Por otro lado, el Nasdaq Composite registra un ascenso del 0,29% hasta los 14.261,50 puntos; mientras que el Nasdaq 100 repunta un 0,15% y alcanza los 14.861,21 enteros. Con respecto al viernes pasado, el Dow Jones sube un 0,3%; el S&P 500 avanza un 1,8% y el Nasdaq 100 rebota un 2,3%, en la que es la segunda semana consecutiva de ascensos para estos índices. En lo que va de año, el Dow Jones pierde un 4,18%; el S&P 500 se deja un 4,68% y el Nasdaq 100 retrocede un 8,94%. "Los inversores comienzan un nuevo trimestre preguntándose si los combates en Ucrania, el aislamiento de Rusia y el giro cada vez más duro de la Reserva Federal generarán más volatilidad y pérdidas en las acciones y bonos. Las materias primas son la única clase de activos clave que ha registrado grandes ganancias en lo que va de 2022, ya que las acciones mundiales terminaron el trimestre con su primera pérdida desde el mercado bajista pandémico", informa Bloomberg.

Gran rally en las firmas de materias primas en EEUU. Aunque Estados Unidos no es un país con especial dependencia de las materias primas rusas al menos, no del gas o del petróleo, la elevada inflación que impera a nivel global ha impulsado con creces las subidas de las empresas de este sector en los mercados. Así puede verse con especial claridad en la radiografía del S&P 500, uno de los índices bursátiles más importantes de Estados Unidos, del primer trimestre del año, donde los cinco valores más alcistas pertenecen al sector del gas, el petróleo y las materias primas, y se anotan subidas de entre el 50% y el 100% en lo que va de 2022.

El mercado prevé 8 alzas de tipos de la Fed este año. La semana pasada Jerome Powell ya advirtió al mercado de que no descartaba incluso realizar subidas de más de 25 puntos básicos si era necesario. La próxima reunión del organismo norteamericano es a comienzos de mayo y ahora el mercado ya está descontando que realizará subidas de los tipos de interés en cada uno

de los siguientes encuentros, hasta alcanzar ocho alzas antes de que acabe el curso, según los datos que recoge Bloomberg, una más que las que proyectaba la propia Fed en marzo. Esto haría que para terminar el año el tipo de interés de referencia se quede en el 2%. "Se entiende que este movimiento de subida de tipos sea más agresivo en EEUU [ya que en Europa el mercado está descontando cinco alzas hasta el inicio de 2023] por el tono del propio Powell", apuntan desde Natixis. "Dicho esto, lo que hay que reconocer en este punto es que la inflación está ya mucho en precio, mientras que el riesgo de crecimientos dañados no y esto será un nuevo reto al que se enfrenten los mercados", añaden.

Efemérides

Un 4 de abril se fundó Microsoft Corporation, una empresa tecnológica multinacional con sede en Redmond, Washington, Estados Unidos. Su nombre es un acrónimo de microordenador y software. La empresa desarrolla, fabrica, licencia y da soporte a ordenadores personales, servidores, dispositivos electrónicos y servicios. En 2016, era la mayor empresa de software del mundo por ingresos y una de las más valiosas del mercado global. Fue fundada por Paul Allen y Bill Gates en 1975 para desarrollar y comercializar intérpretes de BASIC para el Altair 8800, un microordenador diseñado en 1974 y basado en el procesador Intel 8080. A mediados de la década de 1980, dominó el mercado de los sistemas operativos para computadoras personales con MS-DOS, que continuó con Microsoft Windows. La salida a bolsa de 1986 y la posterior subida del precio de las acciones crearon tres multimillonarios y unos 12.000 millonarios entre los empleados de Microsoft. Desde la década de 1990, se ha diversificado cada vez más fuera del mercado de los sistemas operativos.

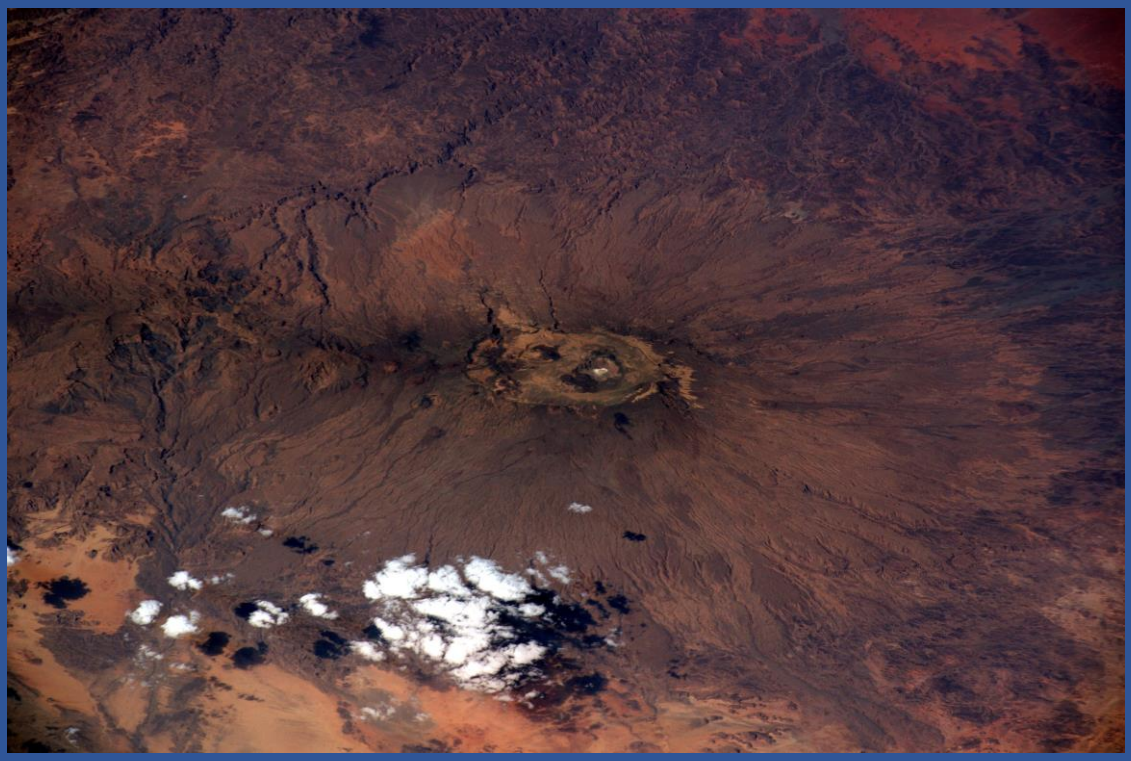
Resumen de Mercados

	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 Shangai 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%

04/04/2022

Foto del día

"Seco" - Emi Koussi es un volcán en escudo que se encuentra en el sur de las montañas Tibesti en la zona central del Sahara en el norte del Chad. Es la montaña más alta del Chad, y la más alta en el Sahara. El volcán es uno de varios en el macizo de Tibesti, tiene 3.445 m de altura, elevándose unos 2,3 km por sobre las planicies que lo rodean. El volcán posee una base de 60 km por 80 km. Dos calderas coronan el volcán; la exterior posee una dimensión de unos 12 por 15 km. Dentro de ella, sobre su lado sureste, se encuentra una caldera más pequeña, de unos 2 a 3 km de diámetro y 350 m de profundidad. Varios domos de lava, conos de cenizas, maars y flujos de lava se encuentran tanto dentro de las calderas como a lo largo de los costados del escudo. El Emi Koussi ha sido utilizado como un análogo del famoso volcán Elysium Mons en Marte. Una de las diferencias morfológicas más importantes entre los volcanes en Marte y la Tierra es la erosión de su superficie por acción de cursos de agua que ocurre en la superficie de la Tierra, que forman pequeños valles. Los canales de mayores dimensiones poseen un origen distinto.



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

04/04/2022

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.