07/04/2022

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.

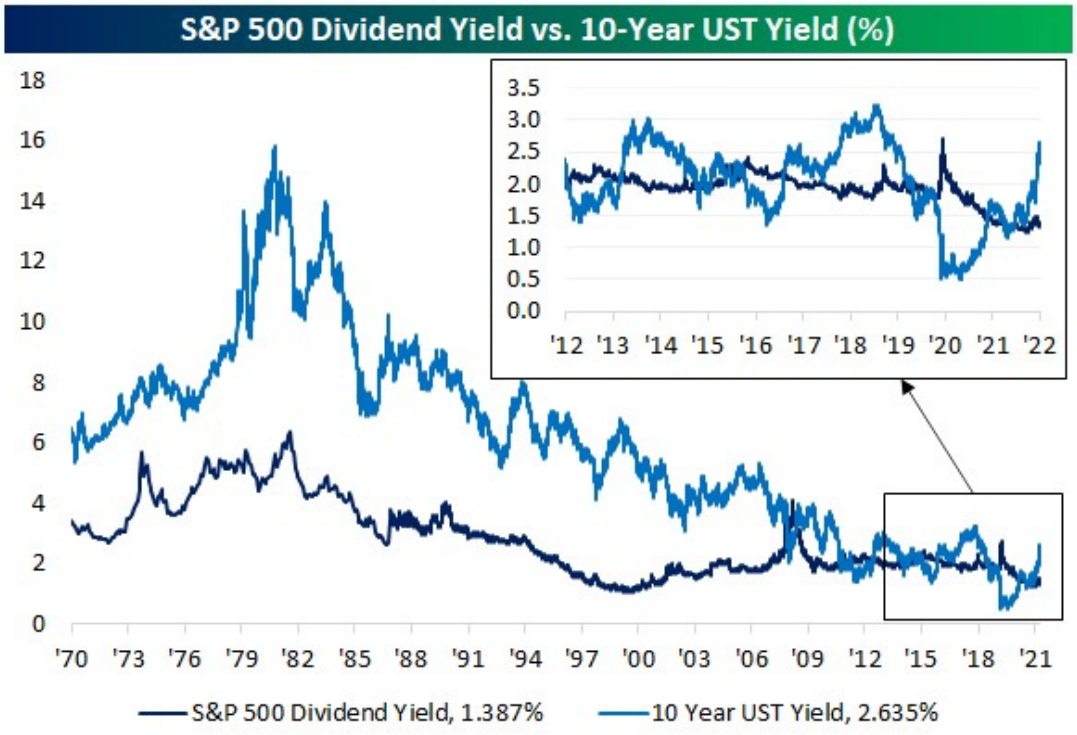
CRITERIA | Soluciones personalizadas para inversores únicos.

«El gran placer de la vida es hacer lo que la gente dice que no puedes»

Walter Bagehot

Gráfico del día

Los treasuries a 10 años ofrecen el mayor rendimiento adicional en relación a los dividendos del S&P500 desde 2018



Los rendimientos del Tesoro de EE.UU. han experimentado un movimiento espectacular al alza a medida que los precios del mercado siguen aumentando los tipos en un futuro

próximo. Con el aumento de los rendimientos del Tesoro a largo plazo, estamos empezando a ver lo que parece ser el final de un período en el que el S&P 500 y el Tesoro a 10 años lucharon de un lado a otro sobre qué clase de activo tenía un rendimiento más atractivo. Como se muestra en el gráfico a continuación, desde 1970 hasta el período anterior a la crisis financiera mundial, el rendimiento a 10 años rindió constantemente más que el S&P 500. Sin embargo, cuando la Reserva Federal redujo las tasas a cero durante la crisis, el S&P 500 se fue para ver múltiples períodos en los que su rendimiento de dividendos superó el rendimiento del Tesoro a 10 años. Con el reciente aumento de los rendimientos a medida que la Reserva Federal se embarca en lo que el mercado espera que sea un ciclo agresivo de subida de tipos, el guión se ha invertido por completo. El bono a 10 años ahora ofrece un rendimiento aproximadamente 125 pb más alto que el rendimiento por dividendo del S&P 500, que es el diferencial más amplio desde el otoño de 2018 y antes de eso, el otoño de 2011. Como el diferencial entre el rendimiento por dividendo del S&P 500 y el bono a 10 años El rendimiento del Tesoro alcanza el extremo inferior de la era GFC/post-GFC, notamos que los niveles actuales siguen siendo aproximadamente 200 pb más altos que el promedio histórico que se remonta a 1970.

Fuente: Bespoke Premium (Link Nota Completa)

Mercado local

El S&P Merval frenó racha bajista y los bonos atados a la inflación treparon hasta 5%. Las acciones y bonos que ajustan por CER cerraron con firmes subas este jueves, al tiempo que los títulos en dólares terminaron dispares, en un marco de selectividad ante la perspectiva de una política monetaria global más restrictiva y desafíos económicos locales, con una inflación que podría rondar el 6% en marzo. El índice bursátil S&P Merval ganó un 0,6%, a 91.558,17 puntos, en medio de una sesión inestable y con recorte de volumen. La Bolsa venía de caer un 1,4% en las anteriores dos jornadas. En el segmento de renta fija, los bonos nominados en dólares cerraron con bajas en los bonares y cotizaciones dispares entre los globales. Entre los primeros, se destacó la merma del Bonar 2029 (-1,2%); mientras que entre los segundos, el Global 2038 ganó 0,8%, mientras que el Global 2029 perdió 1,1%. Por su parte, el riesgo país de Argentina subía 17 unidades, a 1.727 puntos básicos.

El dólar CCL superó los $190, pero se mantuvo como el más "barato" del mercado. El dólar contado con liquidación (CCL) viene teniendo una semana con escasas fluctuaciones, sin una dirección clara. Este jueves volvió a superar los $190, pero se mantuvo por debajo tanto del MEP, como del blue y del solidario, en el marco de un escenario calmo para las cotización paralelas del dólar. El CCL -operado con el bono Global 2030- rebotó un 0,8% hasta los $191,01. De este modo, la brecha con el oficial se elevó al 70,6%, luego de haber terminado la jornada previa detrás del 70%, algo que no ocurría desde mayo de 2021. Aun así, el CCL acumula un derrumbe de 18,1% desde que se anunció el principio entendimiento con el Fondo Monetario Internacional a fines de enero. Con más ímpetu, el MEP o Bolsa -también

valuado con el bono Global 2030- trepó 1,1% para culminar en los $192,32, por lo cual el spread con el tipo de cambio mayorista, que regula el Banco Central (BCRA), subió al 71,8%.

La industria se recuperó y registró su mejor febrero en 6 años. La industria manufacturera se recuperó luego del mal comienzo de año, y registró su mejor febrero desde 2016, según informó el INDEC este jueves. Respecto de febrero del año pasado, el sector creció 8,7%. El salto estuvo impulsado principalmente por la producción de Sustancias y productos químicos y de Maquinara y equipo, que arrojaron alzas del 11,1% y 26%, respectivamente. También tuvieron importante incidencia las performances de los rubros Alimentos y bebidas (+4,4% anual), Vestimenta (+28,6%) y Automotriz (+29,6%). La única división que sufrió una contracción en comparación con un año atrás fue la de Refinación de petróleo. Con estos números, en el primer bimestre del año la industria acumuló un crecimiento de 3,9% contra el mismo período de 2021..

Mercado global

Wall Street retoma las subidas con el 0,4% del S&P 500 y el 0,2% del Dow Jones en la sesión del jueves. Tras caer durante las sesiones del martes y el miércoles, los principales índices de la bolsa estadounidense cotizan en positivo este jueves. El Dow Jones sube un 0,25% hasta los 34.583,57 puntos; el S&P 500 avanza un 0,43% y se sitúa en las 4.500,21 unidades; el Nasdaq Composite sube apenas un 0,06% hasta los 13.897,3 enteros y el Nasdaq 100 registra un ascenso del 0,23% hasta alcanzar los 14.531,81 puntos. En lo que va de año, el Nasdaq 100 pierde un 10,95%; el S&P 500 cae un 5,58% y el Dow Jones se deja un 4,83%. "Los mercados se estabilizaron el jueves mientras los inversores sopesaban los comentarios de los funcionarios de la Reserva Federal tras las actas de la última reunión del banco central, que proporcionó más claridad sobre la campaña del banco para sofocar la inflación galopante. La renta variable estadounidense se recuperó de un descenso, mientras que la curva del Tesoro de EEUU se empinó con los rendimientos a 10 y 30 años subiendo al nivel más alto desde 2019", informa Bloomberg.

La acción de HP bate un récord sobre los 40 dólares gracias a Warren Buffet. El precio de las acciones de HP sube un 14,75% en la sesión del jueves y alcanza los 40,06 dólares, estableciendo así un nuevo máximo histórico en la cotización. Desde el mínimo que registró la acción en la pandemia (los 12,34 dólares del 18 de marzo de 2020), se ha revalorizado un 220% hasta su nivel actual. En lo que va de año, los títulos de HP ganan un 6,34% y su capitalización bursátil es de 42.200 millones de dólares. HP es un proveedor de sistemas de imágenes e impresión. Sus productos comprenden impresoras láser y de tinta, escáneres, copiadoras, faxes, ordenadores personales, tanto portátiles como de mesa, y tabletas. La subida en bolsa se ha atribuido a la compra de acciones de HP que ha llevado a cabo Berkshire Hathaway, el brazo inversor de Warren Buffet, apodado el Oráculo de Omaha. La participación adquirida está valorada en 4.200 millones de dólares; un total de 121 millones de acciones.

07/04/2022

EEUU: las peticiones por desempleo vuelven a marcar un mínimo desde 1968. La recuperación del mercado laboral en EEUU tras la pandemia sigue 'como un tiro'. Las peticiones iniciales de subsidio por desempleo descendieron hasta las 166.000 en la última semana, marcando un nuevo mínimo desde noviembre de 1968. El dato es bastante mejor que lo esperado por los analistas (200.000). Además, el dato anterior, que fue de 202.000 peticiones, ha sido revisado a la baja hasta 171.000, lo que evidencia aún más la dinámica en el mercado de trabajo. El pasado 24 de marzo, el dato de nuevas solicitudes ya marcó el nivel más bajo desde septiembre de 1969. "La baja lectura ha sido el resultado de una revisión de los factores de ajuste estacional, que produjo un cambio de nivel a la baja en las reclamaciones en las últimas semanas, con un promedio de 30.000. Esperamos que las solicitudes iniciales se mantengan muy por debajo de las 200.000, ya que los empresarios, que siguen luchando por atraer y retener a los trabajadores, mantendrán los despidos al mínimo", valora Nancy Vanden Houten, de Oxford Analitics.

Efemérides

Un 8 de abril de 2013 falleció Margaret Hilda Thatcher, una política británica que ejerció como primera ministra del Reino Unido desde 1979 a 1990, siendo la persona en ese cargo por mayor tiempo durante el siglo XX y la primera mujer que ocupó este puesto en su país. Su firmeza para dirigir los asuntos de Estado, su estricto dominio sobre los ministros de su gabinete y su fuerte política monetarista le valieron el sobrenombre de "la Dama de Hierro". Como jefa de gobierno, su llegada al poder supuso una completa transformación del Reino Unido al apoyar la privatización de empresas estatales, de la educación y de los medios de ayuda social. Sus políticas liberales llegaron a ser conocidas como thatcherismo. Ejerció inicialmente como química en Somerville College, Oxford, y luego como abogada. En las elecciones generales de 1959, Thatcher se convirtió en miembro del Parlamento (MP) por Finchley, desde donde juzgó duramente la política fiscal del gobierno laborista. Edward Heath la nombró ministra de Educación y Ciencia en 1970, y en 1975 venció a Heath en las elecciones del Partido Conservador, tras lo cual pasó a ocupar la presidencia del partido, convirtiéndose en líder de la oposición y la primera mujer en dirigir una de las principales organizaciones políticas en el Reino Unido.4 Después de triunfar con su partido en las elecciones generales de 1979, se convirtió en la primera ministra del Reino Unido

07/04/2022

Resumen de Mercados

	Bolsa		Bono a 10 años		Monedas	
	Valor Índice	Cambio	Tasa	Cambio	Precio	Cambio
	4.500,21 S&P	0,43%	2,66%	6	-	-
	3.802,01 Euro Stoxx	-0,59%	0,68%	3	EUR 1,09	0,02%
	3.236,70 Shangai Cmp	-1,42%	2,74%	-2	CNY 6,36	0,01%
	118.862,12 Bovespa	0,54%	5,28%	10	BRL 4,75	0,01%
	91.558,17 Merval	0,64%	17,97%	6	ARS 111,98	0,13%

Foto del día

"Prehistóricas" - Laas Geel es un complejo de cuevas y refugios rocosos en Somalilandia, autoproclamada república independiente de facto que es reconocida internacionalmente como una región autónoma de Somalia. Famosa por sus pinturas rupestres, las cuevas se encuentran en una zona rural en las afueras de Hargeisa, y contienen algunas de las mejores pinturas rupestres conocidas en el Cuerno de África y en el continente africano en general. El arte en pintura rupestre en cuevas de Laas Geel se estima que se remonta a entre 9.000-8.000 y 3.000 años antes de Cristo.

07/04/2022

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 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.