

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 puedes cambiar tu destino de la noche a la mañana, pero puedes cambiar tu dirección de la noche a la mañana»

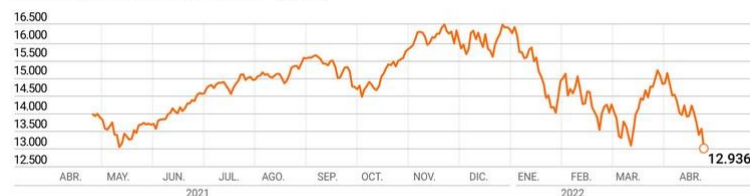
Jim Rohn

Gráfico del día

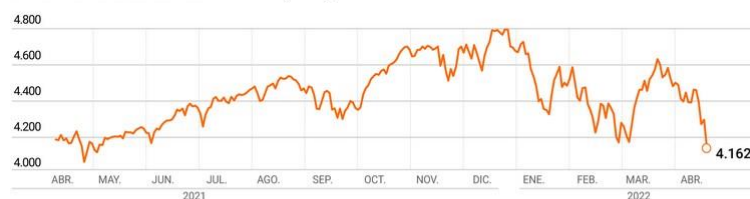
Wall Street toca mínimos del año por el lastre de un bono cercano al 3%

El Nasdaq y el S&P 500 se dejan un 20% y un 12%, respectivamente

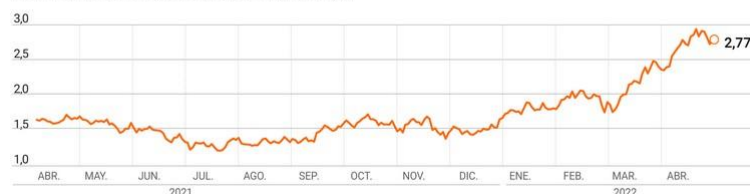
Evolución en bolsa del Nasdaq en un año* (puntos)



Evolución en bolsa del S&P 500 en un año* (puntos)



Evolución en bolsa del bono americano en un año* (%)



El cóctel de ralentización económica mundial como consecuencia de las medidas adoptadas por China para combatir el Covid, sumada a la debilidad de las acciones tecnológicas en la semana en la que los gigantes del sector están reportando sus cuentas y la inflación persistente continúa

inflamando Wall Street. Si el martes fue el Nasdaq 100 el que cerró la sesión en mínimos del año, este miércoles fue el S&P 500 el que a media sesión marcaba un nuevo suelo en el entorno de los 4.162 puntos, si bien los resultados de Microsoft y Visa lograron levantar el ánimo. Así, tras casi cuatro semanas a la baja, la principal referencia estadounidense retrocede en el año un 12%, mientras que el selectivo tecnológico por excelencia acumula pérdidas del 20% en bolsa desde el 1 de enero. "Con las acciones defensivas muy caras y con pocas ventajas absolutas, el S&P 500 parece estar listo para unirse al mercado bajista en curso", explican los estrategas de Morgan Stanley. En este contexto, el Vix, conocido como indicador del miedo por medir la volatilidad del S&P 500, también recoge este particular estado de ánimo entre los inversores. El indicador está a un 1,5% de los máximos anuales que alcanzaba el 7 de marzo, cuando tocó niveles de volatilidad no vistos desde enero de 2021. "La amplia colección de riesgos está dando a los inversores una seria pausa en este momento", señalan desde el equipo de análisis de Deutsche Bank. En una coyuntura tan complicada como la actual, donde la subida de precios reina sobre todo el globo, el banco central estadounidense ha diseñado una estricta hoja de ruta. Y ante el temor a un rápido reajuste monetario -y su consecuente impacto en el crecimiento- los inversores están huyendo de los activos de riesgo y buscando refugio en la renta fija. Si bien la rentabilidad del bono americano escaló la semana pasada hasta el 2,97%, algo que no sucedía desde noviembre de 2018, a cierre europeo de este miércoles se movía en el entorno del 2,79%.

Fuente: [El Economista](#) (Link Nota Completa)



Mercado local

[S&P Merval repuntó junto con los índices globales; Ternium saltó más del 8% en Wall Street.](#) La bolsa porteña subió este miércoles ante compras selectivas impulsadas por el optimismo con el que operó Wall Street la mayor parte del día. Esto generó, además, la suba de las acciones argentinas que cotizan en Nueva York hasta 8,2%. Pese a esto los analistas se mantienen cautos en el marco de una desaceleración del crecimiento mundial y ante la suba de tasas de los principales bancos centrales del mundo. El índice accionario S&P Merval repuntó un 0,5%, a 90.033,25 puntos, luego de perder un 1,7% en la sesión del martes. Las principales subas correspondieron a Cablevisión (+2,9%), Telecom (+2,7%), y Ternium (+2,5%). Los descensos estuvieron encabezados por Mirgor (-2,8%), Loma Negra (-1,7%), y BYMA (-1,6%). En el segmento de renta fija, los bonos nominados en dólares cerraron con mayoría de subas. Así el Global 2046 que en la jornada previa perdió 6,2% cerró con una ganancia de 1,5%. Por su parte, el Bonar 2041 creció 0,9% y el Bonar 2029 ascendió 0,7%. La única merma correspondió al Bonar 2038 (-0,2%). El riesgo país argentino que diariamente elabora la banca JP.Morgan sube 1,3% a 1.778 puntos básicos.

[Estiman que el déficit de balanza energética saltará a US\\$4.700 millones este año.](#) Si bien los analistas piensan que el país tiene potencial para ser exportador de energía, actualmente la realidad es otra. El consultor independiente Daniel Gerold estimó que este año se multiplicará casi por ocho el desbalance entre exportaciones e importaciones del sector. Al hablar en el marco del encuentro Experiencia IDEA, en Neuquén, en el que se analiza la problemática de la transición energética, Gerold dijo que en 2020 el país tuvo superávit comercial en materia energética como producto de la caída de la actividad generada por la pandemia. "El año pasado

fue moderado, de US\$600 millones, y este año se estima en US\$4.700 millones, derivado de la mayor demanda de importación", indicó.

Exportaciones lácteas crecieron 24% gracias a los altos precios internacionales. Los altos precios de los alimentos a nivel mundial están generando un círculo positivo para las exportaciones agroindustriales de la Argentina. En este marco, en el primer trimestre del año el sector lácteo logró enviar al exterior poco más de 100.000 toneladas de productos por un total de u\$s394,1 millones, lo que representa un crecimiento del 2,9% en volumen y del 24% en divisas respecto al mismo período del año anterior. La fortaleza en los valores de la leche en polvo, uno de los principales productos que exporta Argentina fue la clave de este crecimiento. Según los datos suministrados por el Observatorio de la Cadena Láctea (OCLA), el precio medio de exportación por tonelada fue de u\$s3.711 durante el trimestre, lo que implica un incremento del 20,1% respecto al mismo período del año pasado. En el caso particular del rubro leche en polvo, el precio promedio fue de US\$3.696 por tonelada, lo que marca un incremento interanual del 21,6%.



Mercado global

Facebook bate los beneficios y se dispara un 13% en el 'after hours'. No todas las tecnológicas están decepcionando en sus resultados. Meta (la renombrada Facebook) ha batido con creces sus previsiones de beneficios, incluso pese a quedarse corta en ingresos, una señal que los analistas están recompensando con fuertes subidas de más del 13% en el after hours. La red social estaba bajo la lupa de los inversores por el mismo motivo que Google: calibrar los efectos que la inflación, la desaceleración económica y la guerra en Ucrania han tenido sobre el consumo de tecnología y, principalmente, la publicidad. Y Meta parece haber pasado la prueba con matrícula de honor: sus beneficios han sido de 2,72 dólares por acción frente a los 2,56 esperados, pese a que sus ingresos han sido solo de 27.910 millones, algo por debajo de los 28.200 que estimaban los analistas. Respecto a la cifra de usuarios, una de cal y otra de arena. Los usuarios activos diarios ascienden a 1.960 millones, ligeramente por encima de los 1.950 calculados, pero los usuarios mensuales activos se han frenado: 2.940 millones frente a 2.970 millones estimados. Aun así, eso supone unos ingresos de 9,50 dólares por usuario, mejorando lo esperado.

Berkshire celebra su 'carnaval' liderando el regreso del value. "Vuelve la magia", metaforiza el estratega de eToro Ben Laidler. El sábado, Berkshire Hathaway, la compañía no tecnológica más grande de EEUU, organizará su reunión anual del "carnaval del capitalismo" en vivo desde Omaha por primera vez desde 2019. Será el año 62º de Warren Buffett como CEO, y estará junto a su socio Charlie Munger, y el próximo CEO Greg Abel. Berkshire está recuperando su rentabilidad y su 'magia' para hacer negocios. "Su estilo inconformista y value está siendo recompensado a medida que se acelera la liquidación liderada por la tecnología. El descenso de los mercados y las valoraciones favorece el mantra de Buffett de ser "codicioso cuando otros tienen miedo" y una pila de liquidez de más de 100.000 millones de dólares", apunta Laidler. Lo cierto es que las acciones de Berkshire han superado el rendimiento del S&P 500 en cerca de un 30% este año, ya que su estilo de inversión value ha regresado con fuerza. "La cartera

heterogénea está liderada por aseguradoras (GEICO, Gen Re), ferrocarriles (BNSF) y servicios públicos (BHE), y una gran participación del 6% en Apple, 20% en American Express, 13% en Bank of America y 9% en Coca-Cola. Buffett se ha vuelto más comprador últimamente, con la adquisición de la aseguradora Alleghany por 12.000 millones de dólares y grandes participaciones nuevas en Occidental y HP", remacha Laidler.

[Deutsche Bank cree que la Fed se pasará de frenada y llevará los tipos entre el 5% y 6%.](#) El aterrizaje de la economía de EEUU será forzoso y accidentado. A la Reserva Federal no le quedará más remedio realizar la subida de tipos más agresiva desde la década de los 80 para contener la inflación. El movimiento provocará una profunda recesión el próximo año, anticipan los economistas de Deutsche Bank. El economista jefe de Deutsche Bank, David Folkerts-Landau, fue de los primeros analistas de las grandes firmas de inversión en anunciar que la economía de EEUU entraría en recesión. Ahora hay un gran consenso que la escalada de tipos de interés por parte de la Fed llevará al PIB a una "recesión suave". El equipo de Folkerts-Landau ha agravado sus previsiones. "Tendremos una gran recesión, pero nuestra opinión firme es que cuanto antes y más agresivamente actúe la Fed, menor será el daño a largo plazo para la economía", incluye el informe de esta semana. Las perspectivas de la firma germana son las más negativas, entre los grandes bancos de inversión, al contemplar una Reserva Federal muy agresiva con los tipos para atajar la inflación, que concluirá con una profunda recesión. "Asumimos de manera conservadora que la tasa de fondos federales se moverá hacia el rango de 5% a 6%", recoge Bloomberg, citando al informe, sin definir un horizonte temporal a la escalada.

Efemérides

Un 28 de abril de 1926 nació Nelle Harper Lee, una escritora estadounidense conocida por su novela "Matar un ruiseñor" (To Kill a Mockingbird, 1960), obra ganadora del Premio Pulitzer, y que fue su única obra publicada durante 55 años hasta la publicación en 2015 de "Ve y pon un centinela" (Go, Set a Watchman), pero que fue escrita con anterioridad por la autora (a mediados de los años cincuenta) y que es en realidad el primer borrador de su primera novela. Su novela Matar un ruiseñor fue llevada al cine con el título homónimo en 1962 por Robert Mulligan y protagonizada por Gregory Peck en el papel de Atticus Finch y Mary Badham como Jean Louise "Scout" Finch, siendo candidata a ocho premios Óscar (entre ellos mejor película y mejor director) y galardonada con tres: actor protagonista (Gregory Peck), guion adaptado (Horton Foote) y dirección artística en blanco y negro (Henry Bumstead, Alexander Golitzen y Oliver Emert).

Resumen de Mercados

	Bolsa		Bono a 10 años		Monedas	
	Valor Índice	Cambio	Tasa	Cambio	Precio	Cambio
	4.183,96 S&P	0,21%	2,83%	11	-	-
	3.734,64 Euro Stoxx	0,36%	0,80%	-1	EUR 1,06	0,05%
	2.958,28 Shangai Cmp	2,49%	2,85%	2	CNY 6,59	0,03%
	109.349,37 Bovespa	1,05%	5,39%	0	BRL 4,97	-0,06%
	90.033,25 Merval	0,51%	18,44%	16	ARS 115,03	0,17%

Foto del día

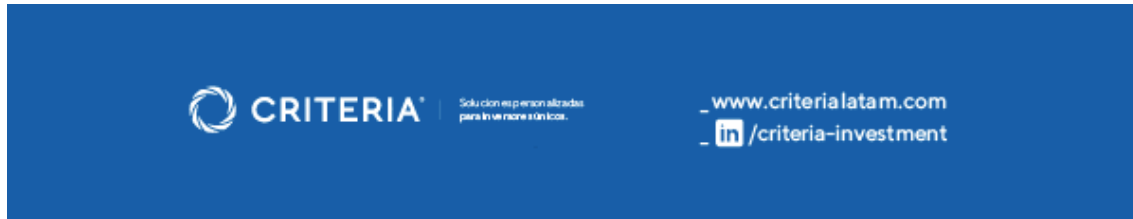
"Lanzadero" - El Fly Géiser es un conjunto de tres fuentes termales cuya formación se originó producto de la intervención humana. El primer géiser data de 1916, cuando los residentes perforaron un pozo en búsqueda de agua, mientras que el principal se generó accidentalmente en 1964, después de que una compañía de energía geotérmica perforara un pozo. Con los años, los sedimentos alcanzaron una altura de cerca de 6 pies y presentan colores verde y rojizo, debido a la combinación de la tierra y de algas termofílicas, que florecen en ambientes húmedos y calurosos. Estudios han demostrado que en el interior de las fuentes se han desarrollado importantes reservas de cuarzo. Esta maravilla de la naturaleza está ubicada en el Fly Ranch, una parcela de unos 15 kilómetros cuadrados en el borde del Nevada Black Rock Desert, a aproximadamente unas dos horas de Reno.



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.