14/10/2022

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.

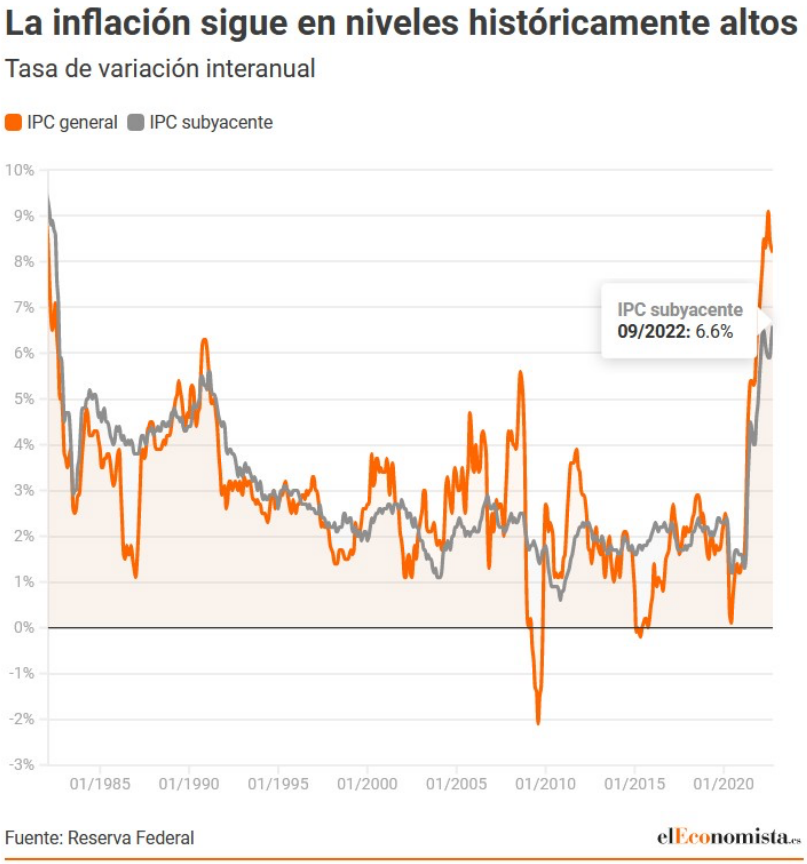
CRITERIA | Soluciones personalizadas para inversores únicos.

«Hacer cualquier cosa se vuelve más fácil. Cada día se vuelve un poco más fácil. Pero tienes que hacerlo todos los días; esa es la parte difícil»

Bojack Horseman

Gráfico del día

La inflación no deja de forzar a EEUU: el IPC subyacente se dispara un 6,6% hasta máximos de cuatro décadas



La inflación no tiene visos de dar un respiro a la primera economía del planeta. Con cada lectura de IPC de EEUU se repite la pauta: se busca cualquier mínimo atisbo de relajación que el dato final acaba por aplastar. En el informe relativo a septiembre, el IPC general escaló un 8,2% interanual y el subyacente -excluyendo energía y alimentos sin procesar- un 6,6%, el máximo desde agosto de 1982. El mes anterior ambas métricas fueron del 8,3% y del 6,3% respectivamente. Los datos quedan por encima de lo esperado por el mercado, que barruntaba en ambos indicadores una décima menos de lo registrado. Para tener la fotografía completa, baste con mirar la evolución intermensual. El IPC general avanza un 0,4% frente al 0,2% previsto y el 0,1% de agosto. El IPC subyacente acelera un 0,6%, igual que el mes previo, y una décima por encima de lo esperado. Las esperanzas de una mayor relajación en los datos por la bajada de los precios de la gasolina se esfuma en las tablas del informe de la Oficina de Estadísticas Laborales (BLS por sus siglas en inglés). Ya en los últimos informes se evidenciaba que las preocupaciones derivaban no tanto del dato de IPC principal como del subyacente. La escalada de este indicador constata la persistencia de una inflación pegajosa que no será fácil de derrocar. La economía de EEUU aguanta fuerte tras su recuperación después de la pandemia y la solidez del mercado laboral da alas a unas subidas salariales que generan presiones inflacionistas.

Fuente: El Economista (Link de referencia)

Mercado local

Acciones argentinas rebotaron en línea con Wall Street; S&P Merval subió tras racha bajista. Las acciones argentinas volaron hasta 6,4% este jueves 13 de octubre, luego de que Wall Street revirtiera la tendencia inicial a la baja golpeado por los datos de inflación de EEUU y la proyección de una mayor suba de tasas de la Reserva Federal (Fed). Sobre el final de la rueda, Wall Street cerró con subas de hasta 3% lo que impulsó a las acciones argentinas. Los papeles argentinos que cotizan en Wall Street cerraron con alzas generalizadas de hasta el 6,4% liderado por Tenaris, seguido de Despegar (+4,8%), YPF (+3,9%) y Globant (+3,6%). En tanto, la bolsa porteña subió por compras de oportunidad. El panel líder avanzó 3,2% a 140.763,77 puntos, la mayor alza en 10 días, y luego de ceder un fuerte 7,04% en las anteriores tres sesiones. Entre los papeles que más crecieron en el panel líder se encontraron YPF (+6,4%), Transener (+5,1%), y Pampa Energía (+4,9%). En el segmento de renta fija, los bonos soberanos en dólares cerraron mixtos. Encabezaron las alzas el Global 2029 (+1,7%), y el Bonar 2041 (+1%). La principal baja fue para el Global 2041 (-2,2%). Así, el riesgo país mejoraba 0,7% a 2.850 puntos básicos.

Massa mantuvo un breve encuentro con Georgieva en Washington. El ministro de Economía, Sergio Massa, mantuvo un breve encuentro con la directora del Fondo Monetario Internacional, Kristalina Georgieva, este jueves en la ciudad de Washington, donde además se reunió con la subdirectora del organismo, Gita Gopinath, con quien analizó el efecto que genera la crisis global en los países de ingresos medios. El encuentro con la titular del FMI

se llevó a cabo esta tarde, fuera de agenda y minutos antes de la reunión acordada con Gopinath, en el marco de la gira que el titular de la cartera económica argentina lleva adelante en Estados Unidos con el objetivo de reafirmar el apoyo del organismo sobre el programa de Facilidades Extendidas. El diálogo entre Massa y Georgieva no estaba previsto y fue de apenas unos minutos, en el contexto de la reunión de política monetaria que es parte de la agenda de la Asamblea Anual del FMI y del Banco Mundial. Posteriormente, la economista búlgara brindó una conferencia de prensa circunscripta a dicho evento, donde destacó el compromiso del gobierno argentino de cumplir con el programa acordado y valoró el trabajo de Massa, quien a su criterio "se ha tomado muy en serio el compromiso de cumplir".

Importaciones: cambian los cupos y las empresas analizan usar "dólares propios". A partir del lunes comienza a regir SIRA, siglas para el nuevo sistema de importaciones, que reemplazará al SIMI, el sistema integral de monitoreo que estuvo vigente los últimos 6 años. Intervendrán en los controles cuatro organismos, y habrá cambios en el pedido de dólares al Banco Central. En las cámaras empresarias hay dudas, por lo que este viernes comienzan una serie de reuniones con el Gobierno, y para evitar frenar la producción, cada vez son más las firmas que están pensando usar “dólares propios” para importar. Según pudo averiguar Ámbito, SIRA incluirá un nuevo cambio en el que trabaja el Banco Central. Podrían dejar de estar vigente los “cupos”, establecidos a partir de marzo y reforzadas desde junio, que establecían que para las SIMI A las empresas podían acceder al mercado de cambios por el promedio mensual de importaciones de 2021 más el 5%, o de 2020 más el 70%.

Mercado global

JP Morgan: "La Fed no podrá lograr un aterrizaje suave". El director ejecutivo de JPMorgan, Jamie Dimon, dijo que es poco probable que la Reserva Federal logre un “aterrizaje suave” para la economía de Estados Unidos en medio de sus alzas a las tasas de interés para frenar la inflación. Es probable que los encargados de política monetaria del banco central no puedan enfriar la economía sin desencadenar una recesión, dijo el jueves Dimon en una conferencia del sector en Washington. No obstante, Dimon sostuvo que tiene “fe y confianza totales” en el presidente de la Fed, Jerome Powell, y que una estanflación es mucho peor que la mayoría de los otros posibles resultados al tiempo que la Fed intenta enfriar las presiones sobre los precios.

Wall Street despega pese al mal dato del IPC: el Dow roza el 3%. Pese al mal dato de IPC de Estados Unidos, del 8,2%, una décima superior a las estimaciones (el mercado no ha variado sus previsiones y sigue comprando una subida de 75 puntos básicos en la próxima reunión de la Fed) y el peor aún de la inflación subyacente (escala al 6,6% y toca máximos de hace 40 años) Wall Street reaccionó, en un primer momento, a la baja, pero finalmente cerró con notorias subidas. La volatilidad marcó, por tanto, esta nueva jornada. El S&P 500 incluso llegó a moverse al alza hasta un 4% en apenas dos horas de cotización. Así, el parqué estadounidense acabó tiñéndose de verde y el Dow Jones se anotaba la mayor

subida, del 2,8%. Por su parte, el S&P registraba un alza del 2,6% y el Nasdaq 100 del 2,2%. Pese a ello, estos dos últimos índices continúan sumidos en un mercado bajista (aquel en el que se ahonda tras superar pérdidas anuales del 20%), con desplomes del 23% y el 32% respectivamente en este ejercicio. En el mercado de la renta fija, el papel soberano de los Estados Unidos llegó a superar a nivel intradía el 4% de rendimiento. Finalmente, cerró en el entorno del 3,94%, lo que supone un nuevo incremento con respecto al día anterior y el dato reduce la brecha que le separa de la rentabilidad máxima alcanzada este año en el 3,95%.

El dólar y el T-Note se dispararon tras el dato de inflación estadounidense. El desánimo de los inversores con los últimos datos de inflación en Estados Unidos no solo es evidente en el mercado de renta variable. En la renta fija (esto es, en la deuda gubernamental) también se han impuesto las ventas, lo que está provocando caídas en el precio de los bonos y subidas de sus intereses. Así, el bono a diez años de EEUU (el T-Note) ve cómo su rentabilidad vuelve a superar la 'barrera psicológica' del 4% en el mercado secundario. En cuanto a las divisas, el dólar estadounidense vuelve a revalorizarse frente al euro. La moneda única se ha girado a la baja inmediatamente después conocerse el IPC americano, pasando a ceder un 0,5% frente al 'billete verde' y a moverse en la zona de los 0,966 euros.

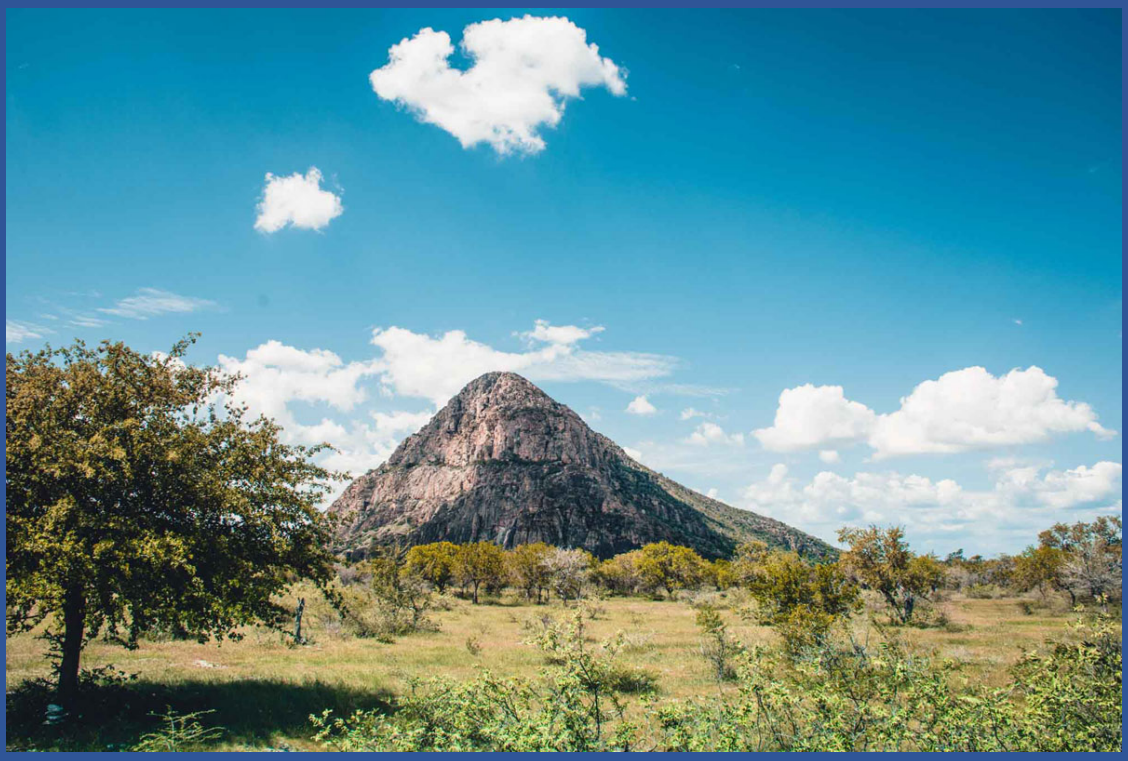
Efemérides

Un 14 de octubre de 1964 el estadounidense Martin Luther King recibe el Premio Nobel de la Paz. Fue un ministro y activista bautista estadounidense que se convirtió en el vocero y líder más visible del movimiento de derechos civiles desde 1955 hasta su asesinato en 1968. Un líder de la iglesia afroestadounidense e hijo del primer activista y ministro de derechos civiles Martin Luther King Sr. que desarrolló una labor crucial en Estados Unidos al frente del movimiento por los derechos civiles para los afroestadounidenses y que, además, participó como activista en numerosas protestas contra la guerra de Vietnam y la pobreza en general. Por esa actividad encaminada a terminar con la segregación estadounidense y la discriminación racial a través de medios no violentos, fue condecorado con el Premio Nobel de la Paz . Cuatro años después, en una época en que su labor se había orientado en especial hacia la oposición a la guerra y la lucha contra la pobreza, fue asesinado en Memphis, cuando se preparaba para asistir a una cena informal de amigos. El asesinato de Martin Luther King, Jr. se considera uno de los magnicidios del siglo XX. King es recordado como uno de los mayores líderes y héroes de la historia de Estados Unidos, y en la moderna historia de la no violencia. Se le concedió a título póstumo la Medalla Presidencial de la Libertad por Jimmy Carter en 1977 y la Medalla de oro del congreso de los Estados Unidos en 2004.

14/10/2022

Foto del día

"Origen" - Tsodilo es el nombre de un paraje solitario formado por cuatro colinas que emergen del desierto de Kalahari, al noroeste de Botsuana, cerca del delta del Okavango. En 2001, la Unesco lo catalogó como Patrimonio Mundial de la Humanidad por la cantidad de pinturas rupestres que allí se encuentran. Las colinas se denominan "Macho", la más alta; "Hembra", la que contiene más pinturas; "Niño", y un montículo sin denominar. Los bosquimanos que habitan en el lugar las consideran lugar sagrado y las llaman también "Montañas de los dioses" y "Rocas que susurran".



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

14/10/2022

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.