03/11/2022

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.

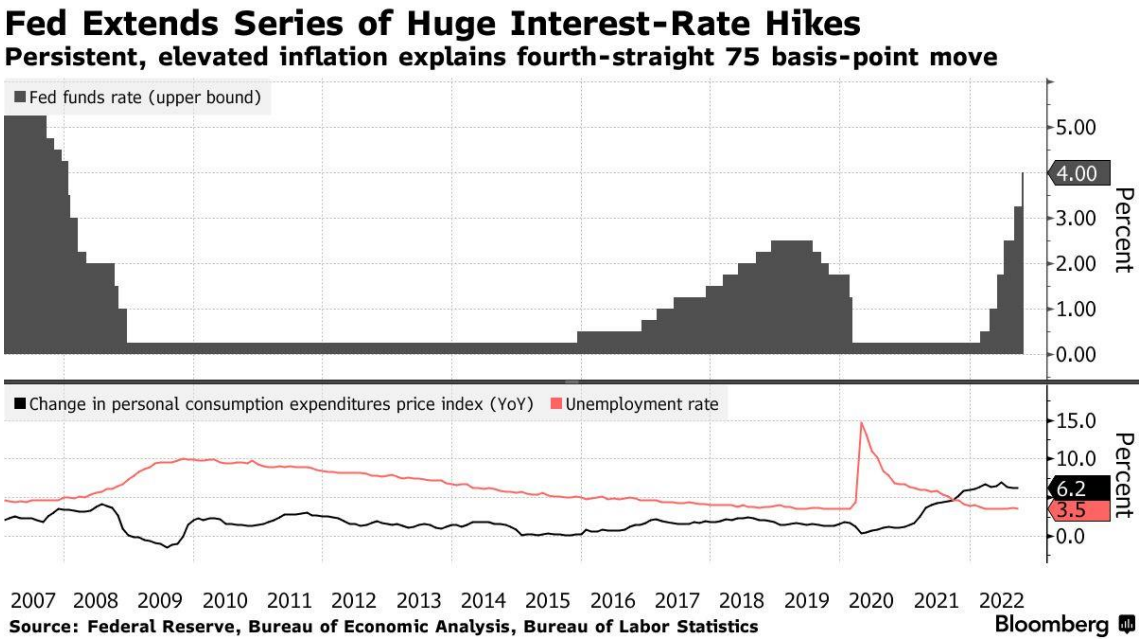
CRITERIA | Soluciones personalizadas para inversores únicos.

«Si se siente demasiado cómodo, es hora de seguir adelante. ¿Aterrado por lo que sigue? Estás en el camino correcto»

Susan Fales-Hill

Gráfico del día

Powell anuncia que los tipos llegarán a un nivel "más alto del esperado" hasta ahora



El presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, abrió una nueva fase en su campaña para recuperar el control de la inflación, diciendo que las tasas de interés de EE. UU. subirán más de lo proyectado anteriormente, pero el camino pronto puede implicar aumentos más pequeños. Dirigiéndose a los periodistas el miércoles después de que la Fed aumentara las tasas en 75 puntos básicos por cuarta vez consecutiva, Powell dijo que "los datos recibidos desde nuestra última reunión sugieren que el nivel final de las tasas de interés será más alto de lo esperado". Powell dijo que sería apropiado reducir el ritmo de los aumentos “tan pronto como la próxima reunión o la siguiente. No se ha tomado ninguna decisión”, dijo, al tiempo que subrayó que

“todavía tenemos algunas formas” antes de que las tasas fueran lo suficientemente estrictas. “Es muy prematuro pensar en hacer una pausa”, dijo. El Comité Federal de Mercado Abierto dijo que es probable que aún se necesiten "aumentos continuos" para llevar las tasas a un nivel que sea "suficientemente restrictivo para devolver la inflación al 2% con el tiempo", en un lenguaje nuevo agregado a su declaración después de una reunión de dos días. en Washington. La decisión unánime de la Fed elevó el objetivo de la tasa de referencia de los fondos federales a un rango de 3,75% a 4%, su nivel más alto desde 2008. “Más lento por más tiempo”, declaró JP Morgan Chase & Co, el economista jefe estadounidense Michael Feroli en una nota a los clientes. “La Fed abrió la puerta para reducir el tamaño de la próxima subida, pero lo hizo sin mejorar las condiciones financieras”. Los mercados financieros criticaron el mensaje de Powell, que mezcló una inclinación agresiva hacia tasas más altas con un guiño pesimista a un posible cambio a la baja a corto plazo. Inicialmente, las acciones subieron y los rendimientos del Tesoro cayeron con el dólar en el comunicado, lo que insinuó que las alzas de tasas estaban entrando en su fase final. Luego, cuando Powell habló sobre una tasa máxima más alta y dijo que la Fed tenía un "camino a seguir" en el ajuste, los rendimientos y el dólar subieron y las acciones cayeron. El S&P 500 sufrió su peor derrota en un día de decisión de la Fed desde enero de 2021.

Fuente: Bloomberg (Link de referencia)

Mercado local

Bonos en dólares y acciones argentinas en Wall Street cayeron hasta casi 10%. Los activos financieros argentinos cerraron la segunda jornada del mes con fuertes descensos enmarcados, por un lado, por tomas de ganancias de corto alcance, y por otro, perjudicados por el aumento en la tasa de interés por parte de la Reserva Federal estadounidense ya que esto complicará los negocios en las economías emergentes. Así los ADRs cayeron hasta casi 10%, mientras que los bonos tuvieron caídas generalizadas. El índice S&P Merval porteño tampoco se quedó afuera de la sangría. La bolsa porteña bajó un firme 2,4%, a 149.309,36 puntos, luego de alcanzar su máximo histórico en las 154.031,5 unidades casi al cierre del martes y así superar la línea de los US$500, del Merval medido en moneda extranjera. Entre las acciones que más cayeron en el panel líder figuran Loma Negra (-3,9%), Grupo Financiero Galicia (-3,8%) y Banco Macro (-3,4%). No hubo alzas. En el mercado de la renta fija, los bonos en dólares cerraron con caídas generalizadas. Los mayores descensos fueron para el Global 2046 (-2,2%), el Bonar 2041 (-2,1%), y el Global 2035 (-1,6%). En tanto, el riesgo país medido por el banco JP.Morgan se mantiene en 2.583 puntos.

BCRA volvió a vender divisas y ya se desprendió de US$110 millones en dos días. El Banco Central terminó su participación de este miércoles 2 de noviembre con ventas por US$83 millones, para atender la demanda en el mercado y ya se desprendió de US$110 millones en dos días. Cabe recordar que el BCRA terminó este martes con ventas por US$27 millones, según fuentes del mercado. Se da luego de que la autoridad monetaria finalizara octubre con un saldo vendedor de unos US$498 millones. La autoridad monetaria volvió a atender la demanda insatisfecha con una intervención que le hizo acumular en los dos primeros días de noviembre un rojo de US$ 110 millones, un monto bastante similar al resultado exhibido en el mismo período del mes pasado. La estructural insuficiencia de la oferta genuina sigue demandando

intervenciones oficiales para subsanar el desbalance del mercado, un proceso que, por el momento, no parece haber finalizado, señalaron analistas. El dólar Contado con Liquidación (CCL) bajó 29 centavos (0,1%) a $303,38. Mientras que la brecha con el tipo de cambio oficial mayorista alcanzó el 92,5%. Por su parte, el dólar MEP descendió $1,67 (0,6%) hasta los $291,17. En consecuencia, el spread con el oficial llegó al 84,8%.

Vaca Muerta: la actividad creció 25% en octubre y se acercó a niveles récord. La actividad en Vaca Muerta volvió a crecer en octubre, luego de la caída de septiembre, para acercarse nuevamente a niveles récord. Así se desprende de un informe privado, que da cuenta que el nivel de fracturas trepó un 25,5% en la formación del sur del país. De acuerdo al informe mensual privado, durante el mes pasado se realizaron en Vaca Muerta 1.236 etapas de fractura, uno de los niveles más altos de la historia. Por caso, el récord tuvo lugar en agosto, cuando se realizaron 1.379 punciones. Tal como remarcan especialistas del sector, la medición de las etapas de fractura es uno de los parámetros que sirve para evaluar el nivel de actividad que tiene en la actualidad Vaca Muerta. Según se desprende del informe, durante octubre ocho empresas realizaron trabajos de fractura en sus pozos de Vaca Muerta. En ese contexto, YPF encabezó la lista con 553 punciones realizadas. Después se ubicó Tecpetrol, con un total de 174 etapas y en el tercer escalón quedó Pluspetrol, con 127. Le siguieron PAE (114), Phoenix Global Resources (88), Total Austral (77), Shell (60) y Pampa Energía (43).

Mercado global

Powell anuncia que debatirán frenar el ritmo "en la próxima reunión o la siguiente". Powell explicó las claves de la frase en la que anunciaba un posible freno en las alzas de tipos. "Nuestro programa de endurecimiento se enfrenta a varios problemas. Respecto a cuándo subirlo, hemos actuado a un ritmo históricamente alto. Respecto a cuánto será el máximo, es lo que estamos debatiendo ahora, y creemos que aún hay camino por recorrer antes de considerar que las subidas han tocado techo, y pensamos que ese nivel va a ser mayor del previsto en septiembre", de un 4,25% - 4,50%. "Y respecto a cuándo frenar las subidas, esa decisión llegará en la próxima reunión o la siguiente. Lo debatiremos en diciembre. Pero la pregunta más importante es hasta dónde vamos a subir los tipos, no el ritmo que seguiremos". En todo momento intentó quitar peso a la decisión de frenar las subidas.

Jerome Powell prefiere pasarse con el endurecimiento monetario que quedarse corto. Powell explicó más la frase clave que ha animado a los mercados, sobre el análisis del retardo con el que las subidas de tipos afectan a la economía. "Históricamente se creía que el efecto de un alza llegaría muy lentamente a la inflación, tras pasar primero por los préstamos y la demanda a lo largo de meses. Los estudios modernos dicen que los tipos afectan a la inflación a más corto plazo de lo que se pensaba antes. La política monetaria actúa antes de tomar la decisión, porque los mercados la anticipan, así que creemos que sus efectos son más rápidos, pero no tenemos datos exactos, especialmente con niveles de inflación tan altos como los actuales". Aunque deja claro que prefieren pasarse a quedarse cortos: "Si nos pasamos con el endurecimiento, podríamos dar la vuelta y usar nuestras herramientas con toda la fuerza necesaria para reactivar la economía. Pero si nos quedamos cortos, es posible que la inflación se estanque e incluso acabe siendo más alta".

03/11/2022

La Fed agranda las caídas en Wall Street por encima del 1,5%. Pese a que la volatilidad marcó las primeras reacciones de Wall Street a la nueva subida de tipos de la Reserva Federal Estadounidense (Fed), finalmente el parqué norteamericano cerró la sesión con desplomes por encima del 1% en sus principales índices. Como ya viene siendo costumbre, el Nasdaq 100 fue el más castigado por las acciones de Jerome Powell, presidente de la Fed. Así, el índice tecnológico se desplomaba un 3,36% y sus pérdidas anuales se sitúan rozando el 33%. Por su parte, el S&P 500 cedía un 2,5%, frente al 1,55% que retrocedía el Dow Jones, el selectivo que mejor capeaba el temporal. A nivel técnico, para que el selectivo de la tecnología no mostrase debilidad era importante que no perdiese los 10.925/10.875 puntos, según establecen analistas. Finalmente, el Nasdaq no pudo mantener esta cota y cedió hasta los 10.524 puntos. Hasta los 10.400, los expertos apuntan que la zona sigue siendo de compra.

Efemérides

Un 3 de noviembre de 1954 falleció Henri Émile Benoît Matisse, un pintor francés conocido por su uso del color y por su empleo original y fluido del dibujo. Como dibujante, grabador, escultor, pero principalmente como pintor, es reconocido ampliamente, junto con Pablo Picasso, como uno de los grandes artistas del siglo XX. Al inicio de su carrera, se le identificó con el fovismo y para los años 1920 ya se había destacado por su maestría en el lenguaje expresivo del color y del dibujo, la cual desplegó en una inmensa producción que se extendió por más de medio siglo, y que consagró su reputación como una de las figuras centrales del arte moderno. Durante su trayectoria, supo conjugar en sus obras la influencia de artistas como Van Gogh o Gauguin, con la de las cerámicas persas, el arte africano o las telas moriscas. A diferencia de la variedad que es posible encontrar en la obra de algunos de sus contemporáneos como Picasso, la búsqueda de Matisse se centró en el equilibrio entre color y forma. Esto se puede ver desde el primer cuadro que le abre camino en la escena artística, Lujo, calma y voluptuosidad de 1904, el cual está rodeado de simplicidad y frescura, al mismo tiempo que denota una reflexión profunda.

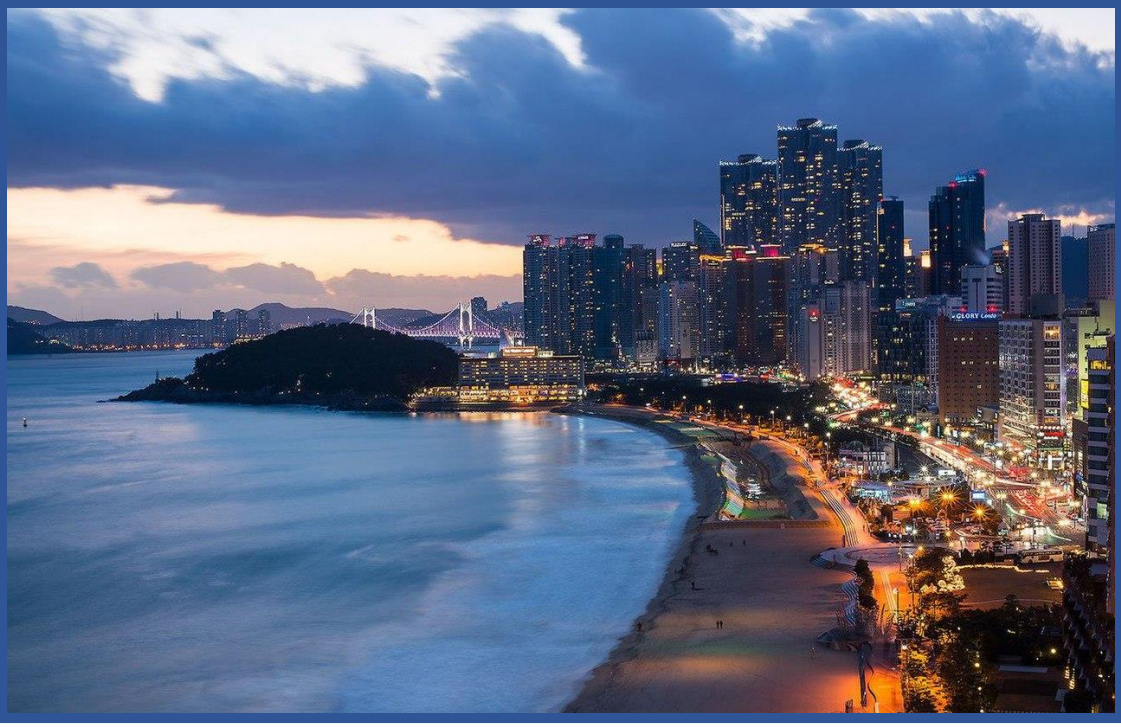
Resumen de Mercados

	Bolsa		Bono a 10 años		Monedas	
	Valor Índice	Cambio	Tasa	Cambio	Precio	Cambio
	3.759,69 S&P	-2,50%	4,10%	6	-	-
	3.622,01 Euro Stoxx	-0,79%	2,14%	1	EUR 0,98	-0,01%
	3.003,37 Shangai Cmp	1,15%	2,69%	2	CNY 7,34	0,04%
	116.928,66 Bovespa	0,77%	6,32%	-12	BRL 5,15	-0,03%
	149.309,40 Merval	-2,41%	25,47%	-35	ARS 157,59	0,20%

03/11/2022

Foto del día

"Ladera" - Playa Haeundae es una playa situada en Busan, Corea del Sur, a menudo se considera una de las playas más famosas y bellas de Corea. La playa de Haeundae, que tiene 1,5 km de largo, se encuentra en la parte oriental de Busan, en el distrito de Haeundae. Se puede acceder desde la estación de Haeundae en la línea 2, y se tarda aproximadamente 40 minutos en llegar a la playa en metro desde la estación de Busan en la zona histórica de la ciudad, y a menos de una hora del aeropuerto internacional de Gimhae. La playa de Haeundae a menudo se considera, junto con la playa de Gwangalli, la playa de Gyeongpo y la playa de Hyeopjae, una de las mejores de Corea del Sur. Lo anterior, debido a su longitud, belleza y debido a su fácil acceso desde el centro de Busan, la playa alberga numerosos festivales.



Todo lo subrayado dirige a sus respectivos hipervínculos y fuente de la noticia. Nota: En caso de no poder acceder al enlace 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

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.