11/11/2022

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 te ofrecen un asiento en un cohete no preguntes qué asiento. Solo súbete»
Sheryl Sandberg

Gráfico del día

La inflación en EEUU cae en octubre más de lo previsto, al 7,7%

El índice de precios al consumo (IPC) en Estados Unidos ha disminuido en octubre más de lo anticipado por los analistas. En concreto, la tasa interanual ha descendido al 7,7% en el décimo mes del año, cinco décimas menos que en septiembre y por debajo del 8% augurado por los expertos. Se trata además del la tasa de inflación más baja desde enero en la mayor potencia del planeta. También el IPC subyacente (que no abarca los precios de la energía ni de los alimentos frescos, por ser más volátiles) ha bajado más de lo estimado: si el mercado lo situaba en el 6,5% interanual, tras haber repuntado hasta el 6,6% en septiembre, finalmente ha sido del 6,3% en octubre. Estos datos reflejan que los precios siguen subiendo

en EEUU, pero a un ritmo más contenido que en los últimos meses, lo que da pie a pensar que la inflación ya ha tocado techo en la economía norteamericana. Este escenario, además, puede conllevar a una política monetaria de la Reserva Federal (Fed) menos agresiva de lo previsto en los próximos meses, pues a la caída de la inflación se suma la actual desaceleración económica y el acecho de una nueva recesión. Estas perspectivas son las que están provocando una rápida y brusca reacción en los mercados.

Fuente: El Economista (Link de referencia)

Mercado local

El Gobierno logró reducir los vencimientos de noviembre y diciembre en $931 mil millones. El Ministerio de Economía logró reducir los vencimientos de deuda que quedaban para el último bimestre del año en $931.000 millones al concluir una operación de canje en la que entregó bonos duales que expiran entre junio y septiembre del año entrante. Según informó el Palacio de Hacienda, el nivel de aceptación que tuvo la operación fue del 61%, algo por encima de lo que esperaban analistas de los mercados y los propios funcionarios que pensaban en la previa una tasa de ingreso del orden del 50%. En el mercado se considera que el resultado de la última operación de canje del año fue bueno, aunque tampoco es algo que tenga que despertar un nivel de optimismo exagerado. Lo que se entiende es que mejora mucho el perfil de deuda que queda para lo que resta de 2022. “El Tesoro Nacional debía afrontar vencimientos por $894.135 millones en noviembre y $847.110 millones en diciembre. Luego de esta operación de conversión, logró adjudicar en valor efectivo $931.116 millones y así reducir los vencimientos proyectados a $464.625 millones y $466.490 millones, respectivamente”, se informó.

Bonos en dólares rebotaron hasta 4%; riesgo país bajó y volvió a mínimos en dos meses. Los activos de Argentina terminaron mayormente al alza ante un mejor clima inversor externo, dado que los mercados asimilaron buenos datos de inflación de Estados Unidos que apuntan a una posible moderación en el ritmo de alza en las tasas de la Reserva Federal. Así, los bonos en dólares se dispararon hasta 4% y el riesgo país volvió a descender. Las empresas argentinas que cotizan en Wall Street, por su parte, cerraron mixtas pero con subas de hasta 9,8% y el S&P Merval terminó positivo. En el mercado de la renta fija, la deuda soberana en moneda extranjera finalizó con subas generalizadas. Entre las alzas se destacaron el Global 2037 (+4%); el Bonar 2035 (+3,3%) y el Bonar 2041 (+2,4%). En tanto, el riesgo país que mide la banca JP Morgan bajó 2,1% hasta los 2.481 puntos básicos. En ese contexto, el índice S&P Merval de Buenos Aires subió un 1,2%, a 144.879,06 puntos como cierre provisorio, tras perder un 3,3% en la ronda del miércoles. El impulso fue liderado por los papeles de la petrolera estatal YPF con el 1,4%, luego de la presentación de un balance que superó las expectativas de los analistas.

11/11/2022

Massa espera a técnicos del FMI con las garantías que dejó el dólar soja. La Argentina espera a la delegación técnica del Fondo Monetario Internacional (FMI) con la satisfacción de haber cumplido con lo prometido. Y con la certeza que, desde hoy, cuando comience el examen final para cumplir con las metas del tercer trimestre, habrá un período de fiscalización para derivar en menos de 20 días en el aval firmado y sellado del board del organismo. Y, así, cerrar 2022, para pasar luego en el primer trimestre de 2023 a la prueba más complicada de toda la gestión Sergio Massa: aprobar el primer año de vigencia del Facilidades Extendidas vigente desde el 25 de marzo de este año. La clave de la seguridad con la que el equipo económico recibirá a la gente del FMI comandada por el venezolano Luis Cubeddu es el resultado que en octubre aportó el denominado dólar soja, que permitirá cumplir con la meta más complicada que debía mostrar el Palacio de Hacienda para aprobar el tercer trimestre. Los aproximadamente US$8.100 millones que aportaron los sojeros que accedieron a las divisas a $200 le permitirán a Economía mostrarle a los visitantes de Washington que en el período julio-septiembre el volumen de dólares en azul que el BCRA debía mostrar se sobrecumplió..

Mercado global

El 70% de las firmas del S&P 500 baten las previsiones. La temporada de resultados llega a su fin en EEUU. Con casi el 100% de las empresas del S&P habiendo dado a conocer sus cuentas correspondientes al tercer trimestre del ejercicio, analistas e inversores han empezado a hacer balance. Y las sensaciones son más positivas de lo esperado inicialmente. Según los datos recogidos por Bloomberg, casi un 70% de las compañías han conseguido superar las estimaciones del consenso de mercado, batiendo en casi un 3% de media las previsiones de ganancias por acción. "Todo el mundo estaba preparado para las malas noticias, pero en general, las cosas han ido mejor de lo previsto", destacan gestores de renta variable, quienes hacen especial hincapié en que tras varios trimestres en los que la inflación y la política de los bancos centrales han sido el motor de las valoraciones de las acciones, ahora "los beneficios han vuelto a ser importantes". Y eso que el comienzo fue decepcionante, en parte por las débiles cifras que dieron a conocer los gigantes tecnológicos. "La gran decepción de la temporada de resultados del tercer trimestre han sido las grandes tecnológicas, más concretamente las FAAMG, que están empezando a ver también vientos cíclicos en contra", señalaron los expertos.

Euforia en Wall Street tras la caída de la inflación: los inversores vuelven a creer en el giro de la Fed. El dato de inflación en Estados Unidos ha desatado una jornada de euforia en la renta variable estadounidense. Así, desde abril del 2020, el S&P 500 y el Nasdaq 100 no experimentaban subidas en una jornada de tan calibre. El índice tecnológico cerró con ganancias del 7,35% y el S&P avanzó un 5,53%. Por su parte, el Dow Jones ganó 'solo' un 3,69%. La reacción del mercado ha sido inmediata tras conocerse los datos de la inflación de Estados Unidos, que han sido mejores de lo esperado. Esta sorpresa abre la puerta al optimismo, ya que detener la inflación es la principal cruzada de la Reserva Federal (Fed) de Jerome Powell. Por eso, el alivio en la inflación podría permitir que el banco central de

EEUU levante el pie del acelerador y que en la próxima reunión de diciembre anuncie una subida de tipos de 50 puntos básicos en vez de 75. En cualquier caso, los expertos creen que podría acortar esta etapa de subidas en los tipos de interés. "Los mercados también vuelven a creer en el cambio", sostiene Callie Cox, analista para Estados Unidos de eToro. "Aunque seguimos esperando que la inflación se reactive un poco en los próximos meses, este informe también aumenta nuestra confianza en nuestro rango esperado del 4,5%-5% en el que la Fed hace una pausa", añade Tiffany Wilding, analista de PIMCO en norteamérica. Esta expectativa se traduce en que el 80% del mercado espera un alza de medio punto, frente al 58% anterior a conocerse la inflación de octubre.

El primer control de la inflación abre un potencial alcista en Wall Street del 10%. El dato de inflación de octubre en Estados Unidos ha sorprendido al mercado por evidenciar que las subidas de tipos de interés de la Reserva Federal de EEUU han logrado el efecto esperado. Además, invita a pensar que la Fed no tiene la necesidad de seguir aumentando el precio oficial del dinero con la misma intensidad que hasta ahora para contener el incremento de los precios. El IPC general cayó hasta el 7,7% desde el 8,2% del mes anterior y se sitúa a su vez por debajo de las previsiones del mercado, que estaban en el 8%. Y, de igual modo, el dato de la inflación subyacente descontando precios de energía y alimentos se colocó por debajo de las previsiones (6,6%) hasta el 6,3%. El doble dato de la inflación en octubre dos veces bueno por sorprender al mercado y por ser decreciente ha dado alas a los inversores que consideran que la inflación en Estados Unidos empieza a estar controlada después de haber superado el 9% el pasado junio. Un optimismo que se tradujo en una presión compradora en los principales índices de Wall Street. En la primera mitad de la sesión, el S&P 500 avanzaba más de un 4,5%, mientras que el Nasdaq 100 protagonizó una subida superior, en torno al 6%. Con este impulso, Wall Street se apunta un rebote que borra las pérdidas provocadas por el posible bloqueo legislativo en Estados Unidos tras unas elecciones de medio mandato más reñidas de lo esperado. De hecho, con las alzas vistas este jueves el S&P 500 rebota más de un 9% desde los mínimos del año en los 3.500 puntos y podría extender ese impulso otro 10% hasta la zona de los 4.330/4.400 puntos..

Efemérides

El 11 de noviembre de 1974 nació Leonardo DiCaprio, actor, productor de cine y ambientalista estadounidense. Ha recibido numerosos premios entre los que destacan un Óscar al mejor actor; un premio BAFTA al mejor actor por su actuación en El renacido (2015); dos Globos de Oro al mejor actor de drama por sus actuaciones en El aviador (2004) y El renacido; y un Globo de Oro al mejor actor de comedia o musical por El lobo de Wall Street (2013). Adicionalmente, ha ganado el premio del Sindicato de Actores, el Oso de Plata y un Premio Chlotrudis. Hasta 2019, sus películas habían recaudado aproximadamente 7200 millones de dólares, y ha estado ocho veces en la lista de los actores mejor pagados del año. Comenzó su carrera a principios de la década de 1990 pero alcanzó la fama mundial por la película de James Cameron de 1997, Titanic. Desde el año 2000, ha sido nominado a varios premios por su trabajo en películas como Atrápame si puedes (2002), Gangs of New York (2002), El aviador (2004),2 Diamante de sangre (2006), The Departed (2006), Revolutionary Road (2008), Django Unchained (2012), El lobo de Wall Street (2013), El renacido (2015) y Érase una vez en Hollywood. Sus películas Shutter Island (2010) e Inception (2010) se encuentran entre los mayores éxitos comerciales de su carrera. También es un ecologista comprometido, el cual ha recibido elogios de los grupos ambientalistas por su activismo.

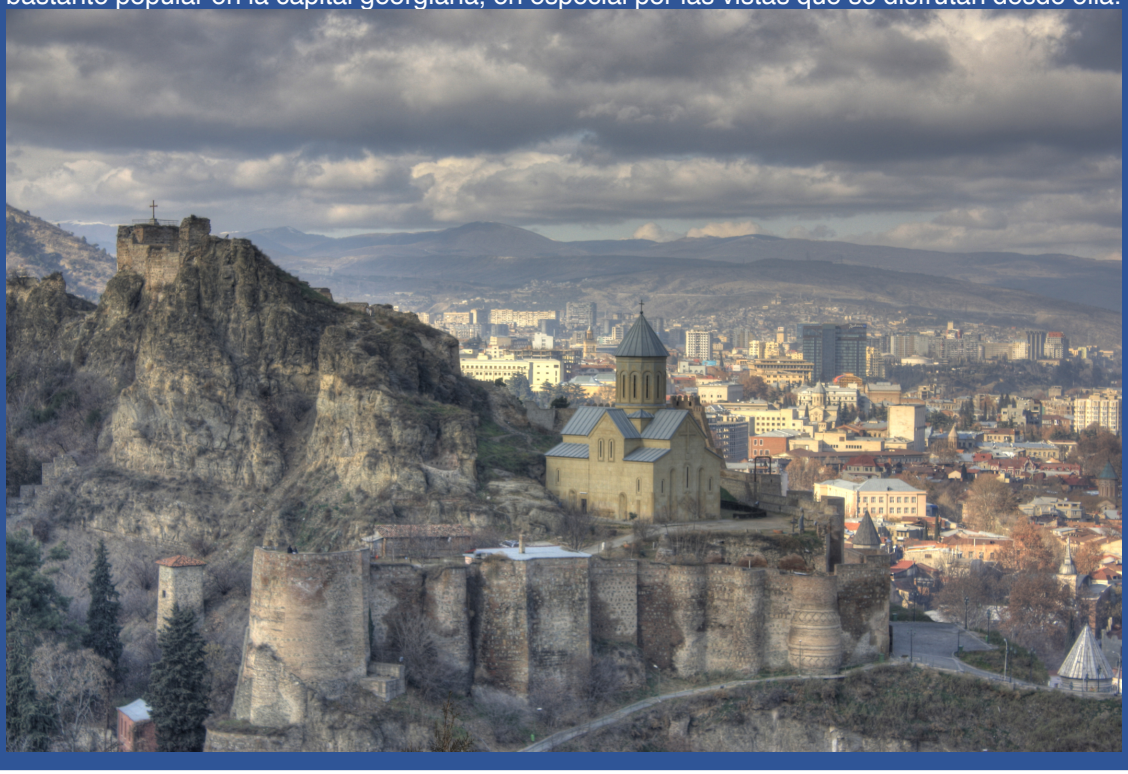
11/11/2022

Resumen de Mercados

	Bolsa		Bono a 10 años		Monedas	
	Valor Índice	Cambio	Tasa	Cambio	Precio	Cambio
	3.956,37 S&P	5,54%	3,81%	-28	-	-
	3.846,56 Euro Stoxx	3,18%	2,01%	-16	EUR 1,02	1,94%
	3.036,13 Shangai Cmp	-0,39%	2,70%	0	CNY 7,15	1,69%
	109.775,46 Bovespa	-3,35%	6,52%	9	BRL 5,35	-2,97%
	144.879,10 Merval	1,25%	25,19%	182	ARS 160,41	0,24%

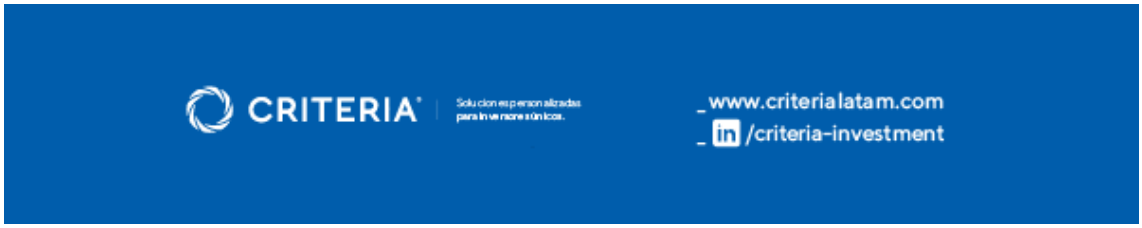
Foto del día

"Erguida" - Narikala es una antigua fortaleza que se yergue sobre Tiflis, la capital de Georgia, y el río Kura. La fortaleza se compone de dos secciones amuralladas en una colina situada entre unos baños sulfurosos y el Jardín Botánico Central de la Academia de Ciencias de Georgia. En el recinto inferior se halla la recientemente restaurada iglesia de San Nicolás. La fortaleza fue fundada en el siglo IV con el nombre de Shuris-tsikhe. Fue notablemente expandida en el siglo VII por los Omeyas, y posteriormente por el rey David IV de Georgia. Los mongoles renombraron al fuerte como Narin Qala, del que deriva su nombre actual. Muchas de las construcciones que se pueden ver actualmente son de los siglo XVI y XVII. En 1827, parte de la fortaleza fue destruida por un terremoto y parcialmente demolida. Hoy en día es un lugar bastante popular en la capital georgiana, en especial por las vistas que se disfrutan desde ella.



11/11/2022

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.