1/12/2022

Presentamos el informe de mercado elaborado por **Criteria**.

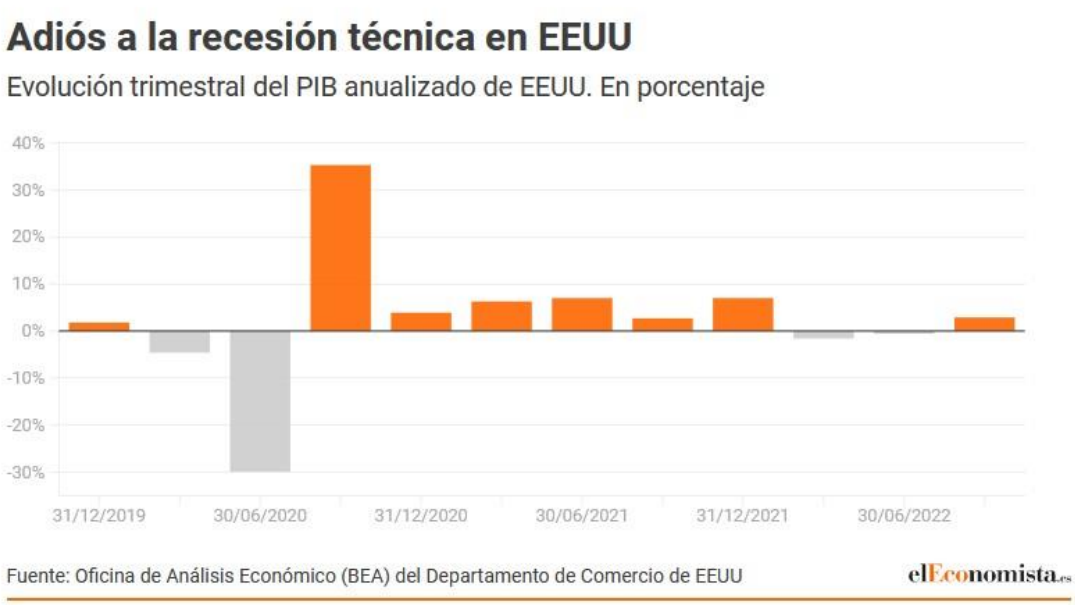
Las opiniones que presenten en los reportes y/o informes, no cuentan con respaldo ni tienen relación alguna con la opinión de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires (BCBA). La información provista en el presente informe no debe interpretarse como un asesoramiento, recomendación o sugerencia para realizar 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 no te gusta tomar riesgos, debes salir corriendo del negocio»
Ray Kroc

Gráfico del día

Revisión al alza: el PIB de EEUU aumentó un 2,9% en el tercer trimestre



El producto interior bruto (PIB) de Estados Unidos se expandió un 2,9% anualizado en el tercer trimestre del año. Así lo ha revelado la segunda estimación de la Oficina de Análisis Económico del país (BEA, por sus siglas en inglés), publicada este miércoles. El dato es tres décimas más elevado que en la primera lectura del PIB y ha superado la previsión de los analistas (2,7%). No obstante, como es habitual, la BEA hará otra estimación (la tercera y última) el próximo 22 de diciembre. "La segunda estimación refleja principalmente las revisiones al alza del gasto de los consumidores y de la inversión fija no residencial, que se vieron parcialmente compensadas por una revisión a la baja de la inversión en existencias privadas. Las importaciones, que se restan en el cálculo del PIB, disminuyeron más de lo estimado anteriormente", explica el organismo estadounidense. La segunda lectura del PIB del tercer trimestre confirma, por tanto, que la

mayor economía del planeta abandonó la recesión técnica tras haber contraído un 1,6% y un 0,9%, respectivamente, en los dos primeros trimestres de 2022.

Fuente: El Economista (Link de referencia)

Mercado local

En noviembre, las acciones subieron hasta 45,4% de la mano de papeles energéticos. Los activos argentinos cerraron noviembre con muy buenas performances en el mercado local. Mientras que las acciones de empresas energéticas encabezaron las fuertes alzas en el panel líder del S&P Merval, los bonos en dólares tuvieron un rendimiento promedio del 17,7%. En ese marco, el riesgo país culmina el mes en mínimos en más de dos dos meses. Así, el S&P Merval medido en pesos registró una variación positiva del 12,4% en noviembre para alcanzar el nivel de las 168.500 unidades. A su vez, en lo que va del año, muestra una suba de más de un 98,8%. Por su parte, medido en dólares registró un alza del 7% este mes, lo que le permitió cerrar en los 522 puntos. En ese contexto, los bonos soberanos en dólares tuvieron un rendimiento promedio del 17,7%. Las principales alzas del mes fueron para el Global 2030 (+24,9%), el Bonar 2029 (+21,4%), el Bonar 2041 (+21,1%), y el Bonar 2030 (+21%).

El BCRA compró dólares por tercera jornada y redujo sus ventas mensuales a US$672 millones. El Banco central (BCRA) compró este miércoles US$24 millones en el mercado oficial de cambios, y acumuló en la semana un saldo positivo de US$338 millones, tras la reimplementación de un tipo de cambio especial para las exportaciones de la cadena sojera. Con las compras de las últimas tres jornadas, el BCRA redujo a US$672 millones su venta mensual de reservas en el mercado de cambios. En tanto, el dólar estadounidense hoy-sin los impuestos-aumentó 40 centavos y cerró a $174,55, según el promedio que surge de los bancos del sistema financiero local. En tanto, el dólar billete en el Banco Nación subió $1 a $174,75. A lo largo del mes, el tipo de cambio minorista ascendió $10,66, o un 6,5%. El dólar mayorista, que regula directamente el BCRA, avanzó 32 centavos hasta los $167,28. En noviembre, el tipo de cambio mayorista subió 6,6% y en el año acumuló un aumento del 62,9%. El dólar Contado con Liquidación (CCL) se apreció $0,2 (+0,1%) a $322,75, lo que marcó una brecha con el tipo de cambio oficial mayorista de 92,9%. Así, acumuló en noviembre una suba de $15,56 (+5%), el más importante desde el noveno mes del año. A su vez, el dólar MEP cayó 94 centavos (-0,3%) a $312,51, con lo cual el spread con el oficial alcanzó el 86,8%. De esta forma, registro en el mes un ascenso de $18,59 (+6,3%), el más alto desde septiembre.

Consumo: expectativas moderadas de recuperación en el mes de las fiestas. Comienza diciembre, un mes particular por muchos motivos. Un año complejo en materia económica llega a su fin y, con las fiestas en el horizonte, desde distintos rubros del sector comercial esperan cierta recuperación en el consumo. De todas formas, sostienen la cautela dado el impacto de la inflación en el poder adquisitivo. El aguinaldo, bonos y recomposiciones salariales (sobre todo en el sector formal), pueden ayudar a traccionar una mejora en las ventas luego de varios meses en rojo, sobre todo en el rubro de consumo masivo. Es que los últimos datos disponibles en este sentido no son alentadores. De acuerdo al informe que elaboró una consultora privada, en octubre el consumo masivo retrocedió 11,1% en la comparación interanual para acumular una

contracción del 3,5% en los primeros diez meses del año. "Mientras el consumo masivo retrocede 4,3% en grandes superficies comerciales en octubre, se derrumba 11,1% en supermercados de hasta 500 metros cuadrados. La inflación se acelera en Alimentos, Bebidas, Artículos de Limpieza e Higiene por encima de los ingresos de las familias argentinas", señalaron desde la consultora.

Mercado global

Powell aviva a un Wall Street 'on fire'. Finalmente, tras las especulaciones del mercado, el presidente de la Reserva Federal Estadounidense (Fed), Jerome Powell, confirmó en Brookings Institution, que el organismo está preparado para una subida de menor calibre (de 50 puntos básicos) en la próxima reunión de diciembre tras el dato de inflación estadounidense en el mes de octubre (fue del 7,7%, tres décimas por debajo de las estimaciones). La noticia no tardó en llegar a Wall Street que tras mantenerse prácticamente plano durante toda la jornada, comenzó a subir con fuerza. Así, el mensaje de Powell animó a los principales índices del mercado norteamericano: el S&P 500 cerraba con ganancias por valor de 3% y volvía a recuperar los 4.000 puntos, frente al 4,4% que subió el Nasdaq 100, una de sus mayores subidas durante noviembre. Algunos valores se han disparado a raíz de esta situación, particularmente los tecnológicos. En el Dow Jones, las cuatro firmas con mayores subidas (por encima del 4%) han sido Microsoft, Salesforce, Apple e Intel. En el Nasdaq 100 Amazon ha subido otro 4,4%, Google un 6,3% y Meta un 7,9%. Las palabras de la Fed también surtieron su efecto en el mercado de la renta fija. Disparado por encima del 3,74% de rentabilidad durante la sesión, el mensaje de Powell disparó las ventas en el bono americano con vencimiento a 10 años que aminoraba su rendimiento hasta el 3,7%.

Powell apunta a moderar las subidas de tipos ya en diciembre, aunque "queda camino por recorrer" en la inflación. El presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, ha dado el paso que esperaban los mercados para alejarse del tono 'hawkish'. En un discurso en la Brookings Institution esta tarde, Powell ha asegurado que "tiene sentido frenar el ritmo de las subidas de tipos" en la reunión de diciembre, apuntando a la subida de 50 puntos básicos por la que ya apostaban las bolsas. El presidente del banco central ha dejado claro que el mes de buenos datos de inflación no es suficiente para ser optimistas, y cree que "harán falta muchas más pruebas para considerar que la inflación está bajando", ante el peligro de que los datos del próximo mes sorprendan de forma negativa. Pero eso no quita que ya haya señales optimistas. "Esperamos, si sigue la tendencia, que el precio de los bienes ejerza presión a la baja" sobre el indicador general "en los próximos meses", un giro de 180 grados respecto a las subidas de precios acumuladas desde el inicio de la pandemia. Aun así, Powell insistió en que la pregunta a resolver ahora es cuándo se alcanzará el pico de los tipos de interés, que serán "más altos de lo que se esperaba en la última proyección" de la Fed en agosto. Y dejó claro que "el crecimiento deberá mantenerse en un nivel bajo durante un tiempo para recuperar la estabilidad" en los precios.

El rally del dólar tiene camino aunque se acaben las subidas de tipos. "Aunque la subida del dólar estadounidense ha experimentado un importante retroceso en las últimas semanas, los indicadores de anteriores puntos de inflexión del 'billete verde' nos sugieren que sigue habiendo

margen para que el dólar alcance nuevos máximos cíclicos si, como esperamos, una recesión mundial el año que viene provoca un empeoramiento del apetito por el riesgo", apunta en un comentario Jonathan Petersen, de Capital Economics. Mirando al pasado. "Hasta cierto punto, pensamos que esta debilidad es coherente con la opinión de que los rendimientos de los bonos a largo plazo en los EEUU han tocado techo y que la Fed se está acercando al final de su ciclo de endurecimiento. Pero incluso si este es el caso, no creemos que esto marque necesariamente un punto de inflexión importante para el dólar. Ya hemos observado que, en el pasado, el dólar ha seguido apreciándose incluso después de los máximos de la rentabilidad del Tesoro estadounidense a 10 años. Asimismo, en anteriores ciclos de endurecimiento de la Fed, el dólar ha tendido a fortalecerse en el periodo previo y posterior a la última subida de tipos de la Fed. Prevemos que este ciclo de subidas de la Fed llegará a su fin a principios del año que viene, que es también lo que se descuenta ahora en los mercados monetarios. De hecho, los riesgos en torno a esa previsión se inclinan hacia un ciclo de subidas más largo. Por lo tanto, sería inusual que el 'billete verde' alcanzara un máximo tan pronto en un ciclo de política de la Fed", explica Petersen.

Efemérides

El Día Mundial del Sida se conmemora el 1 de diciembre de cada año, y se dedica a dar a conocer los avances contra la pandemia de VIH/sida causada por la extensión de la infección del VIH. El lema para el año 2020 del Día Mundial del Sida es "Solidaridad mundial, responsabilidad compartida". Se conmemoró por primera vez el 1 de diciembre de 1988. Se eligió esa fecha por cuestiones de impacto mediático. Desde entonces, más de 25 millones de personas en el planeta han muerto a causa de enfermedades relacionadas al sida, lo que la hace una de las epidemias más destructivas registradas en la historia. A pesar de que existe un mayor acceso y se ha mejorado el tratamiento antirretroviral y el cuidado médico en muchas regiones del mundo, la epidemia de sida costó 3,1 millones (entre 2,8 y 3,6 millones) de vidas solo en 2005, de las cuales 0,57 millones eran niños. En la Cumbre Mundial de Ministros de Salud de 1988, dentro de los programas para la prevención del sida, se declaró a 1988 como el «Año de la Comunicación y la Cooperación sobre el sida». La Organización Mundial de la Salud (OMS) propuso que el 1 de diciembre se declarase Día Mundial del Sida. La propuesta tuvo el apoyo de la Asamblea Mundial de la Salud y de la Asamblea General de las Naciones Unidas. Desde entonces han seguido la iniciativa gobiernos, organizaciones internacionales y caridades de todo el planeta.

1/12/2022

Resumen de Mercados

	Bolsa		Bono a 10 años		Monedas	
	Valor Índice	Cambio	Tasa	Cambio	Precio	Cambio
	4.080,11 S&P	3,09%	3,60%	-14	-	-
	3.964,72 Euro Stoxx	0,77%	1,93%	1	EUR 1,04	0,75%
	3.151,34 Shangai Cmp	0,05%	2,92%	2	CNY 7,05	1,35%
	112.486,01 Bovespa	1,42%	5,99%	-12	BRL 5,19	1,63%
	168.525,30 Merval	0,20%	22,89%	-31	ARS 167,30	0,20%

Foto del día

"Derretido" - El Parque Nacional de los Volcanes de Hawái establecido en 1916 en la isla de Hawái, muestra el resultado de cientos de miles de años de actividad volcánica, migración y evolución-Procesos que arrojan tierra virgen desde el mar y lo visten con un ecosistema único y complejo, además de una cultura humana diferente. El parque está circundado por diversos entornos que van desde el nivel del mar hasta la cima del volcán más grande de la tierra, el Mauna Loa de 4170 metros de altura. Kīlauea, uno de los volcanes más activos del mundo, ofrece a los científicos una perspectiva sobre el nacimiento de las Islas Hawaianas y a los visitantes, vistas de los dramáticos paisajes volcánicos. El parque incluye 1348 km² de tierra. Más de la mitad del parque está designado a la tierra salvaje y provee oportunidades de inusuales caminatas y acampadas.

1/12/2022

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

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.