2/12/2022

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.

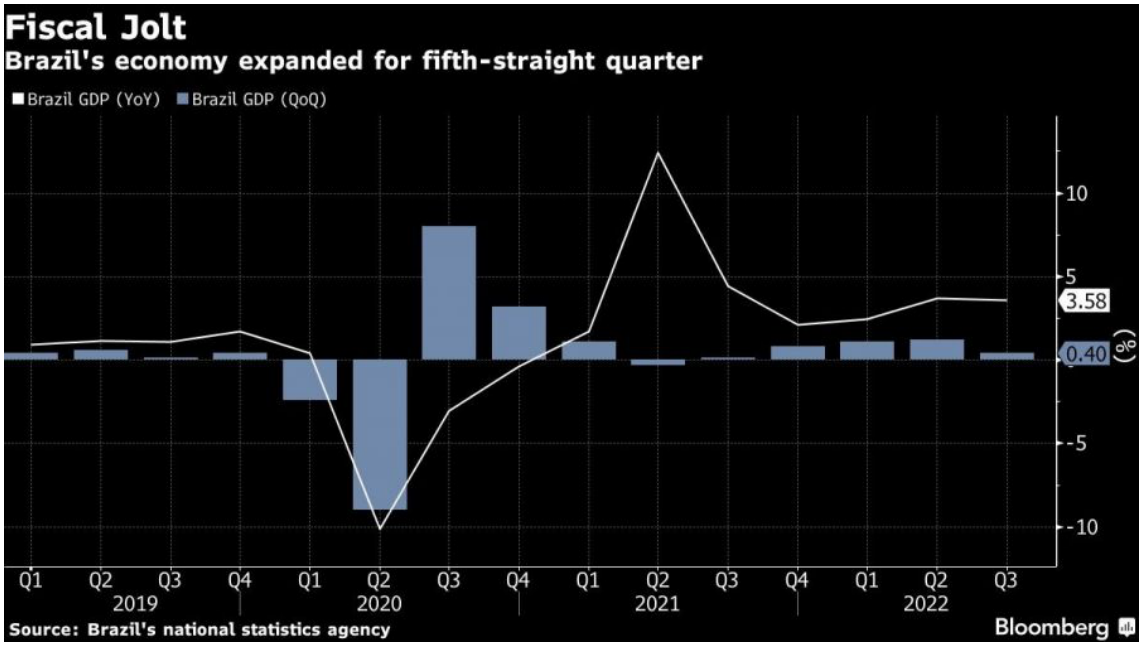
CRITERIA | Soluciones personalizadas para inversores únicos.

«Haz lo que sientas en tu corazón para estar bien, porque de todos modos serás criticado de cualquier forma. Serás condenado si lo haces, y condenado si no lo haces»

Eleanor Roosevelt

Gráfico del día

El PBI de Brasil se expande menos de lo previsto en el tercer trimestre



La economía brasileña creció menos de lo esperado en el tercer trimestre, a pesar de un multimillonario paquete de estímulo fiscal que amplió la ayuda social a los pobres y redujo los impuestos. Datos oficiales publicados el jueves mostraron que el producto interno bruto se expandió un 0,4% en el período julio-septiembre con respecto al trimestre anterior, por debajo de la mediana de las estimaciones de los analistas encuestados por Bloomberg de un crecimiento del 0,6%. En términos interanuales, la economía se expandió un 3,6%. La

mayor economía de América Latina creció en el tercer trimestre, cuando el paquete de ayuda del presidente Jair Bolsonaro, implementado para aumentar sus probabilidades de reelección, surtió pleno efecto. Si bien los principales motores, como el consumo y los servicios, aumentaron, los analistas advierten que el impulso podría disiparse a medida que los efectos de la reapertura se desvanecen y los beneficios temporales, como las exenciones fiscales a los servicios públicos, comienzan a expirar. La mayor economía de América Latina creció en el tercer trimestre, cuando el paquete de ayuda del presidente Jair Bolsonaro, implementado para aumentar sus probabilidades de reelección, surtió pleno efecto. Si bien los principales motores, como el consumo y los servicios, aumentaron, los analistas advierten que el impulso podría disiparse a medida que los efectos de la reapertura se desvanecen y los beneficios temporales, como las exenciones fiscales a los servicios públicos, comienzan a expirar.

Fuente: Perfil (Link de referencia)

Mercado local

S&P Merval imparable: llegó a 10 subas consecutivas; bonos en dólares treparon hasta 7,7%. S&P Merval sumó 10 subas consecutivas mientras que los bonos en dólares treparon hasta 7,7% y el riesgo país cayó a mínimos desde julio, ante un panorama global más amigable hacia las colocaciones de riesgo debido a la expectativa de un ritmo más lento en el alza de tasas en Estados Unidos y de una postura más flexible de China respecto del Covid-19 que le quitaron fuerza al dólar en el mundo. Así, el S&P Merval mejoró un 1,2% en 170.604,27 unidades, marcó su décima alza consecutiva y anotó un nuevo máximo a lo largo de la rueda de 171.189,15 puntos. El Merval acumula 108 puntos (medido en dólares) de diferencia con su valor a cierre de 2021, lo que significa una ganancia de 26,35%. Los bonos en dólares registraron alzas este jueves de hasta 7,7% de la mano del Global 2035, seguido por el Global 2046 (+4,6%), el Bonar 2029 (+2,5%), y el Global 2029 (+2,4%). Por su parte, el riesgo país medido por el banco JP Morgan bajaba 36 unidades, a 2.212 puntos básicos, mínimos desde el 20 de julio cuando cerró en 2.213. Durante noviembre los bonos soberanos en dólares tuvieron un rendimiento promedio del 17,7%.

La recaudación de noviembre rozó los $2 billones, pero creció por debajo de la inflación. La recaudación impositiva de noviembre aumentó 88,8% en su medición interanual, al sumar 1,95 billón, informó esta tarde la Administración Federal de Ingresos Públicos (AFIP). Sin embargo las mediciones privadas estiman que el mes pasado la inflación se ubicaría por encima del 90% lo que implica una caída real. Cuando resta un solo mes para finalizar 2022, la recaudación tributaria de los once primeros meses del año marca un acumulado de 17,68 billones de peso, con una variación interanual de 79,9%. Los impuestos más relevantes de la estructura tributaria fueron los que impulsaron la recaudación en noviembre. Así se destacaron las subas de Ganancias (+128,3%), IVA (+96,4%), Seguridad Social (+94,9%) y Créditos y débitos (+92,2%) crecieron por arriba del promedio mensual de recaudación. Al

igual que en el mes de octubre, en el caso de Ganancias el componente que alcanza a las Sociedades generó el ingreso de $75.573 millones, correspondientes a la segunda cuota del pago extraordinario a cuenta dispuesto por única vez a las empresas.

La banca privada pide cumplir con lo acordado con el FMI. “El ministro (Sergio) Massa como el viceministro (Gabriel) Rubinstein dieron una definición muy buena para crecer hay que bajar la inflación", así comenzó su discurso el titular de la Asociación de Bancos de la Argentina (ABA), Claudio Cesario. Según el dirigente empresario para crecer se necesita, de manera ordenada, “eliminar la brecha cambiaria, disminuir el déficit fiscal, y restringir la creación de dinero y controlar la suba de precios” y, además agregó, “cumplir con lo acordado con el FMI”. En general, entre los empresarios, y la banca no es una excepción, existe cierto pesimismo respecto a 2023. “No será un año fácil”, admiten. Es que el desafío que describió Cesario, que de por si no está exento de dificultades, se le suma la inestabilidad que siempre aporta un proceso electoral. Tampoco el mundo transita ni transitará un escenario promisorio. “La macro internacional complicada por la guerra y la reaparición de la inflación” afirmó el titular de ABA, aunque a su juicio esta situación es nuevamente una oportunidad para Argentina. Sin embargo, reconoció que para ello es necesario “resolver primero nuestros problemas endógenos”.

Mercado global

La Fed deja resaca en Wall Street. Un día después de que el preisdente de la Reserva Federal Estadounidense (Fed), Jerome Powell, confirmase que el organismo está preparado para una subida de 50 puntos básicos en la próxima reunión de diciembre, el optimismo que se difundió en todo Wall Street tras la noticia ha causado en la jornada del jueves cierta resaca. Así, el S&P 500 cedía ligeramente un 0,1%, frente al Nasdaq 100 que se mantenía prácticamente plano subiendo una décima. El Dow Jones, por su parte, cede un 0,5% siendo el único que toma una dirección clara. A nivel técnico, tras sucesivos intentos, el S&P por fin ha logrado romper su media de 200 sesiones y esta ruptura es "otra evidencia técnica alcista que refuerza el giro alcista de las últimas semanas y que permite pensar en una subida hacia los 4.330/4.400 puntos, que son los máximos de agosto", señala Joan Cabrero, asesor de Ecotrader. En el mercado de la renta fija, sin embargo, las ventas siguieron produciéndose durante esta jornada. El bono americano con vencimiento a 10 años se situaba en el 3,5% de rentabilidad, su nivel de rendimiento más bajo desde mediados del pasado septiembre. El dólar caía en su cruce con la divisa europea y vuelve a los 0,95 euros, su nivel más bajo desde junio de este ejercicio.

Los expertos no compran la euforia de Wall Street con Powell: anticipan caídas del 12% en los próximos meses. Los expertos no compran la euforia tras las palabras de Powell y ven una caída del 12% en Wall Street para 2023. Este miércoles, los principales índices de Estados Unidos vivieron un auténtico día de optimismo tras las palabras del presidente de la Reserva Federal, que admitió la posibilidad de empezar a rebajar las alzas de tipos este mismo diciembre a los 50 puntos básicos. El Nasdaq 100 avanzó un 4,4% impulsado por

alzas como la del 7,9% de Meta y con todas las big tech por encima del 4%. El S&P 500 también subió 3,09%. En el día de hoy la cotización se mantiene mixta pero mirando al verde y los inversores siguen con la vista puesta en los siguientes pasos de la Reserva Federal. Sin embargo, los analistas han salido a la palestra para avisar: es pronto para cantar victoria. JP Morgan ha emitido un informe en el día de hoy en el que advierte de que 2023 abrirá con una fuerte espiral bajista y que el mercado está sobre reaccionando a las buenas noticias. "No esperamos que el contexto de crecimiento constructivo de este año persista en 2023", escribió Dubravko Lakos-Bujas.

La Fed sigue zarandeando al oro y la plata. Pendientes de Powell. "Las perspectivas monetarias de EEUU siguen siendo la prioridad en los mercados del oro y la plata. Una vez más se puso de manifiesto el interés de los participantes en el mercado por saber si la Reserva Federal seguirá endureciendo agresivamente su política monetaria o si suavizará su postura. En su intervención en Washington, el presidente Jerome Powell dijo que la Fed podría ralentizar el ritmo de subidas de los tipos de interés ya el mes que viene. Aunque esto ya estaba descontado en los futuros de los tipos de interés, los participantes en el mercado parecieron sorprenderse", señala en un comentario Carsten Menke, de Julius Baer. Una reacción exagerada. El dólar estadounidense y los rendimientos reales de los bonos estadounidenses bajaron, lo que a su vez impulsó los precios del oro y la plata un 1,7% y un 3,3%. "En nuestra opinión, esto parece una reacción exagerada, teniendo en cuenta además que los mercados ya habían subido por las expectativas de una ralentización de las subidas de los tipos de interés a principios de este mes", explica Menke. Como siempre, las posiciones especulativas. "Más allá del ablandamiento del dólar estadounidense, seguimos considerando que la cobertura de posiciones cortas en el mercado de futuros es el principal motor de estos movimientos. Los operadores especulativos a corto plazo se habían posicionado fuertemente para una mayor caída de los precios del oro y la plata, basándose en la expectativa de que la Fed continuaría con su agresivo endurecimiento monetario. Estos repuntes de cobertura de cortos suelen agotarse en pocas semanas", detallan desde Julius Baer.

Efemérides

Un 2 de diciembre de 1973 nació Monica Seles, una extenista serbia, nacionalizada estadounidense, que llegó a ocupar el número 1 del ranking WTA y actualmente es miembro del Salón de la Fama del Tenis Internacional. En su carrera logró nueve títulos de Grand Slams, ocho de ellos antes de cumplir los 20 años. Fue campeona del Abierto de Australia, en cuatro ocasiones (1991, 1992, 1993, 1996), del torneo de Roland Garros en tres ocasiones (1990, 1991, 1992) y del Abierto de los Estados Unidos en 2 ocasiones (1991, 1992). También conquistó el torneo WTA Tour Championships en tres ocasiones (1990, 1991, 1992). Su éxito a edad tan temprana, así como su estilo de juego imponente, la apuntaba a ser la tenista más ganadora de la historia, sin embargo, el 30 de abril de 1993, durante la celebración de los cuartos de final de la Citicen Cup en la pista de tenis del Am Rothenbaum, en Hamburgo, Alemania, sufrió un ataque por parte de un obsesionado fan de Steffi Graf, quien la apuñaló por la espalda en pleno partido, dejándole una herida de 2 cm de profundidad, lo que la alejaría de las canchas por dos años. A pesar de lograr en su vuelta un nuevo título en el Abierto de Australia y lograr conquistar varios títulos, su juego no volvió a ser el mismo, puesto que la herida le produjo severos daños psicológicos y le quitó parte la movilidad en ciertas áreas de su cuerpo.

2/12/2022

Resumen de Mercados

	Bolsa		Bono a 10 años		Monedas	
	Valor Índice	Cambio	Tasa	Cambio	Precio	Cambio
	4.076,57 S&P	-0,09%	3,51%	-10	-	-
	3.984,50 Euro Stoxx	0,50%	1,81%	-12	EUR 1,05	1,14%
	3.165,47 Shangai Cmp	0,45%	2,90%	-2	CNY 7,04	0,05%
	110.925,60 Bovespa	-1,39%	5,85%	-14	BRL 5,19	0,01%
	170.604,30 Merval	1,23%	21,03%	-185	ARS 167,73	0,25%

Foto del día

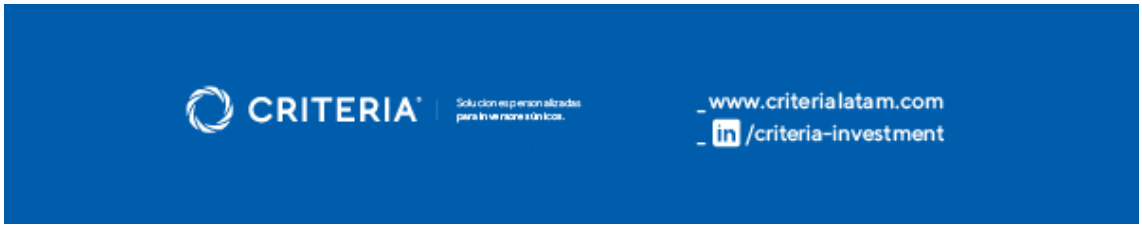
"Contraste" - El castillo de Frederiksborg es un complejo palaciego ubicado en Hillerød, Dinamarca, construido en sobre tres islotes del Slotssø, «lago del castillo» y unido a un gran jardín de estilo barroco. Edificado por Hans van Steenwinckel el Viejo como residencia real del rey Cristian IV de Dinamarca entre 1560 y 1630, reemplazando a un castillo más antiguo adquirido por Federico II, en cuyo honor se nombró al edificio, se convirtió en el mayor castillo de estilo renacentista de Escandinavia. Simboliza la potencia de la monarquía absoluta danesa, en efecto, la familia real lo habitaba cuando Dinamarca era una monarquía absoluta que se extendía hasta Noruega. Tras un gran incendio en 1859, el castillo fue reconstruido basándose en antiguos planos y pinturas. Gracias al apoyo social y al filántropo y cervecero J. C. Jacobsen, el edificio, con sus habitaciones y salones, fueron restaurados en 1882. En ese año abrió al público como Museo Nacional de Historia. Abierto durante todo el año, el museo alberga la colección más grande de retratos de Dinamarca.

2/12/2022

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.