

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.

«En tiempos de cambios drásticos, quienes aprendan y se adapten heredarán el futuro»

Eric Hoffer

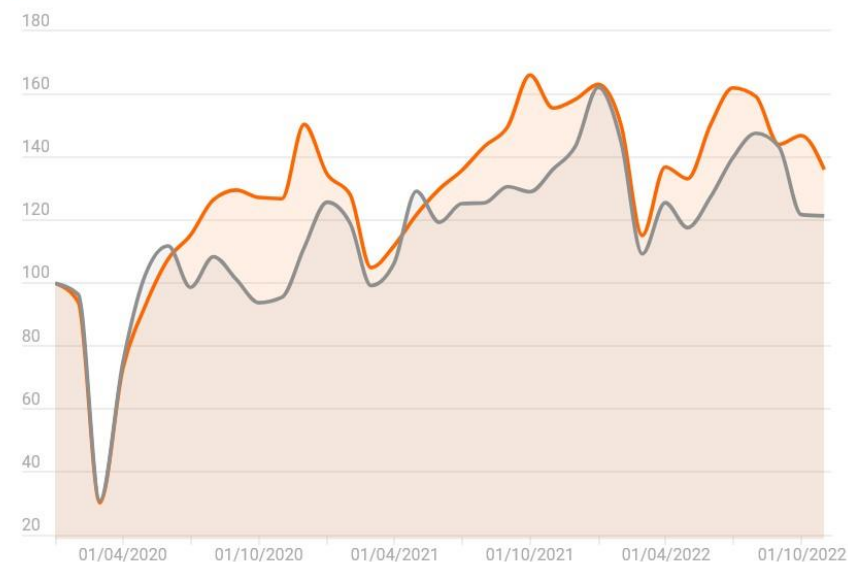
Gráfico del día

EEUU y Europa ya no llaman a la 'fábrica china': el colapso de la demanda altera el comercio mundial

Caída de las exportaciones chinas en 2022

En base 100 desde diciembre de 2019

■ Exportaciones a EEUU ■ Exportaciones a Alemania



Fuente: Bloomberg

elEconomista.es

La incertidumbre económica mundial tras el covid está provocando que la 'fábrica del mundo' reciba menos pedidos. Cada dato que se conoce constata que las exportaciones de China a Occidente siguen menguando. El caso es especialmente significativo con EEUU. La situación no ayuda precisamente a una China que busca desesperadamente que su economía no entre en barrena y da una pista del escenario global que se avecina. La otra 'cara de la moneda' es una alteración en el comercio mundial y en el mapa

de unas rutas marítimas que se habían convertido en tradicionales. Los gestores logísticos estadounidenses se preparan para los retrasos en la entrega de mercancías procedentes de China a principios de enero, como consecuencia de la cancelación de salidas de los buques portacontenedores y de las prórrogas de las exportaciones por parte de los transportistas marítimos. Estos últimos han estado ejecutando una estrategia activa de gestión de la capacidad anunciando más salidas en blanco (canceladas) y suspendiendo servicios para equilibrar la oferta con la demanda. "El incesante descenso de las tarifas de los contenedores procedentes de Asia, provocado por el colapso de la demanda, está obligando a los transportistas marítimos a anular más salidas que nunca, ya que la utilización de los buques ha alcanzado nuevos mínimos", explica Joe Monaghan, director general de Worldwide Logistics. Y es que las cifras son palmarias: los pedidos de fabricación de EEUU en China han descendido un 40%, según los últimos datos del mapa de calor sobre las cadenas de suministro que elabora la CNBC estadounidense. Como resultado de la disminución de los pedidos, Worldwide Logistics espera que las fábricas chinas cierren dos semanas antes de lo habitual para el Año Nuevo Lunar chino -la víspera del Año Nuevo chino cae el 21 de enero en 2023.

Fuente: [El Economista](#) (Link de referencia)



Mercado local

[ADRs se hundieron hasta 7% en Wall Street; y el S&P Merval tuvo su peor día en 4 semanas.](#) Las acciones y los bonos argentinos cayeron este lunes 5 de diciembre ante esperadas tomas de ganancias, mientras que el S&P Merval sufrió su mayor retroceso en cuatro semanas, luego de una importante escalada alcista impulsada por sus atractivos valores y por coberturas ante una alta inflación que podría alcanzar al 100% este año. En sintonía con Wall Street, el índice S&P Merval de BYMA cayó 3,1% a 164.467,28 unidades. En el panel líder, las mayores alzas fueron para las acciones de Mirgor (+7%); de Telecom Argentina (+0,7%) y de Sociedad Comercial del Plata (+0,6%). Mientras que, las que más descendieron fueron Transener (-6,8%), Transportadora de Gas del Norte (-6,7%) y Grupo Financiero valores (-4,7%). En el segmento de renta fija en dólares, los bonos transitaron la jornada con bajas generalizadas. Los que mayores pérdidas sufrieron fueron el Global 2035 (-3%), el Global 2035 (-2,2%) y el Bonar 2038 (-2%). Mientras, subió únicamente el Bonar 2038 (+0,3%).

[El BCRA ya compró más de US\\$500 millones desde el inicio del dólar soja II.](#) El Banco Central (BCRA) compró este lunes 5 de diciembre unos US\$74 millones, con lo que sumó la sexta jornada consecutiva con saldo neto positivo en sus intervenciones, tras la reimplementación de un tipo de cambio especial para las exportaciones de la cadena sojera. Este monto se suma a los US\$457 millones que la autoridad monetaria adquirió la semana pasada. El dólar soja aportó en la jornada unos US\$133 millones, según fuentes del mercado. En este marco, el dólar estadounidense hoy-sin los impuestos- aumentó \$1,20 hasta los \$176,44, según el promedio que surge de los bancos del sistema financiero local. En tanto, el dólar billete en el Banco Nación avanzó a \$175,50. El dólar Contado con Liquidación (CCL) asciende \$1,92 y cotiza a \$328,92 lo que marca una brecha con el tipo de cambio oficial mayorista de 94,4%. A su vez, el dólar MEP descende 14 centavos a \$318,53 con lo cual el spread con el oficial alcanza el 88,3%.

[Mercosur: Alberto Fernández asume la presidencia y buscará un acuerdo comercial con América Central y el Caribe.](#) El regreso al poder de Lula da Silva anticipa un cambio de época para el

Mercosur, que estuvo al borde de la fisura en los últimos dos años. El realineamiento quedó explícito este lunes, cuando en la cumbre de cancilleres Uruguay fue duramente cuestionado por Argentina, Paraguay y el propio Brasil por su intento de llevar adelante negociaciones individuales. Alberto Fernández asumirá la presidencia pro témpore con el objetivo de "consolidar el bloque". Fuentes diplomáticas le anticiparon a *Ámbito* que se buscará un acuerdo comercial con América Central y el Caribe. También se intentará "destrabar las cuestiones pendientes con la Unión Europea". Soplan nuevos vientos en el Mercosur, está claro. El tándem que Luis Lacalle Pou y Jair Bolsonaro practicaron desde 2020 en busca de "flexibilizar" el bloque, se desarticuló incluso un mes antes de que Lula da Silva asuma la presidencia del país vecino. En las últimas horas, los cancilleres de Argentina, Brasil y Paraguay apercibieron a su par uruguayo por los intentos de su país de encabezar negociaciones individuales. El detonante de los últimos días estuvo vinculado a una iniciativa para adherirse de forma unilateral al Acuerdo Transpacífico.



Mercado global

[El sector servicios de EEUU repunta en noviembre.](#) El sector servicios de la economía estadounidense, el que tiene un mayor peso en el producto interior bruto (PIB), ha sumado 30 meses de expansión. Además, el ritmo de crecimiento ha repuntado en noviembre. Así lo muestra el índice PMI del sector no manufacturero elaborado por el ISM (el Instituto de Gestión de Suministros o Institute for Supply Management). En los indicadores del ISM, al igual que en los PMI elaborados por S&P Global, una lectura superior a 50 implica expansión y por debajo, corrección. El dato del mes pasado es de 56,5, es decir, está en territorio expansivo. Además, contrasta con la caída a 53,3 anticipada por los analistas. "El sector [terciario] experimentó un repunte del crecimiento tras retroceder en los dos meses anteriores", resalta Anthony Nieves, director del ISM. ¿A qué se debió el mayor crecimiento del mes pasado? "Al incremento de la actividad empresarial y del empleo", asegura Nieves. "Un nuevo periodo fiscal y la temporada de vacaciones han contribuido a reforzar la actividad empresarial y a aumentar el empleo", subraya. Y destaca que los servicios de EEUU se han expandido "en los últimos 154 meses, salvo en dos".

[La corrección del dólar no encaja con las expectativas sobre la Fed.](#) La fuerte corrección del dólar no termina de encajar con una Fed alargando la subida de tipos de interés y un tono agresivo. Los inversores de divisas han comprado una narrativa bajista que tiene más que ver con una entrada en recesión de EEUU más o menos dura, pero que terminará maniatando al banco central para seguir avanzando en una política monetaria dura. El dólar estadounidense ha borrado más de la mitad de las ganancias de este año. El billete verde ha corregido un 8% desde los máximos anuales de septiembre. El índice Bloomberg Dollar Spot ha reducido prácticamente a la mitad las ganancias acumuladas del 16% y ha llegado a tocar los 104 puntos, mínimos de junio. Detrás de este movimiento hay una creciente expectativa de que la Fed frene la escalada de tipos, aunque en los movimientos de hoy de la cesta de divisas contra el dólar pesa los planes de reapertura de algunas ciudades de China. El dólar cotiza por debajo de 7 yuanes por primera vez desde septiembre. Pero el movimiento viene más de fondo desde noviembre, cuando el gran giro de la Fed comenzó a tenerse en cuenta por parte de los inversores. El forex es el mercado más líquido del mundo y de los primeros en coger al vuelo los cambios de tendencia de los bancos centrales. Al final la política monetaria es uno de los principales catalizadores de las

divisas.

[La Fed apunta a unos tipos del 5% y Wall Street cae con fuerza.](#) La Fed da una de cal y otra de arena. Si la semana pasada parecía que Jerome Powell, el presidente del organismo, confirmaba una subida de los tipos de menor calibre en la próxima reunión de diciembre, esta el sólido informe de empleo ha puesto en sobreaviso a la Reserva Federal y sus altos cargos ya han dejado claro que esta situación podría provocar que eleven su hoja de ruta. La noticia ha castigado a Wall Street que sufre una nueva ola de caídas, esta vez más fuertes que las de las anteriores sesiones. El Nasdaq 100 cedía un 1,93%, frente al 1,79% que perdía el S&P 500. Se trata de la mayor caída del S&P 500 desde el 9 de noviembre. A nivel técnico "con la de ayer ya son tres las sesiones en las que el S&P 500 consolida posiciones después de que la semana pasada lograra situarse sobre la resistencia que representaba su media de 200 sesiones y alcanzara la directriz bajista que surge de unir los máximos de enero, marzo y agosto, que discurre por los 4.100 puntos", indicaron analistas.

Efemérides

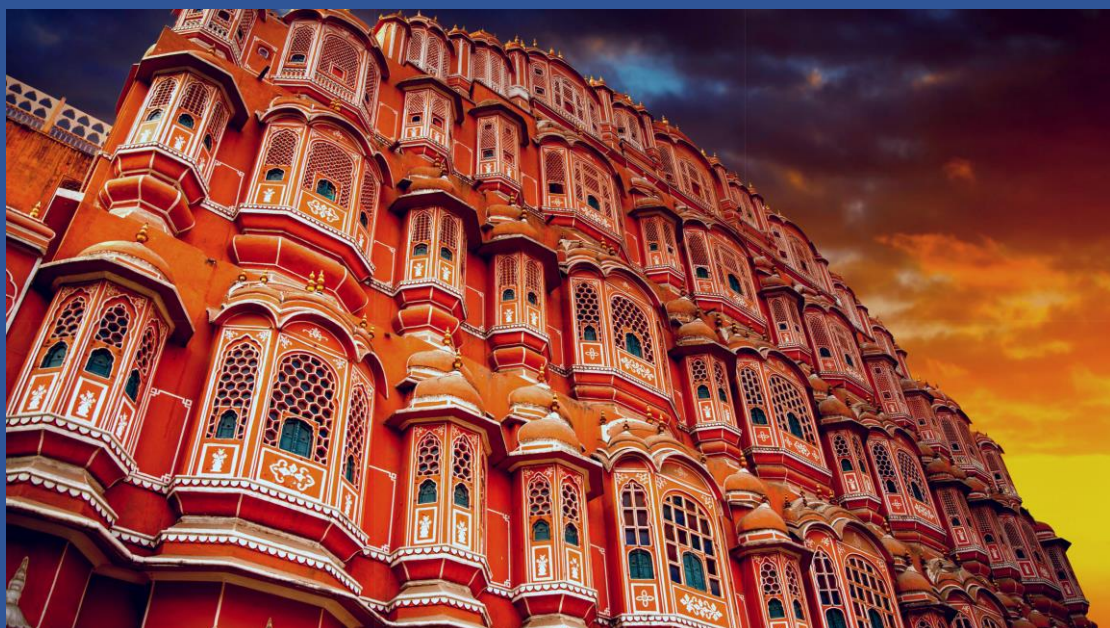
Un 6 de diciembre de 1988 falleció Roy Orbison, también conocido como Lefty Wilbury. Fue un cantante, compositor y músico estadounidense, conocido por su estilo de cantar muy intenso y apasionado, con elaboraciones de sus composiciones muy complejas y la emisión de baladas emocionales y oscuras. Muchos críticos musicales describieron su música como de estilo operístico y fue apodado el Caruso del rock y «The Big O» y conocido como «Lefty Wilbury» durante su participación en el supergrupo Traveling Wilburys, junto a George Harrison, Bob Dylan, Jeff Lynne y Tom Petty. Su carrera se extendió a lo largo de 32 años. Mientras que la mayoría de los artistas masculinos de rock and roll en los años 50 y 60 proyectaban una masculinidad desafiante, mucha de las canciones de Orbison transmitían vulnerabilidad. Orbison fue internacionalmente reconocido por sus baladas sobre amores perdidos, por sus melodías rítmicamente avanzadas, su rango vocal de tres octavas, sus características gafas oscuras y un ocasional uso del falsete, tipificado en canciones incluyendo "Only the Lonely" de 1960, "Crying" de 1961 y "Oh, Pretty Woman" de 1964.

Resumen de Mercados

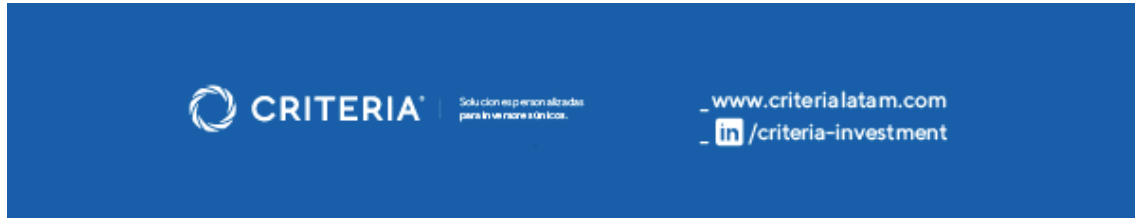
	Bolsa		Bono a 10 años		Monedas	
	Valor Índice	Cambio	Tasa	Cambio	Precio	Cambio
	3.998,84 S&P	-1,79%	3,58%	10	-	-
	3.956,53 Euro Stoxx	-0,54%	1,88%	2	EUR 1,05	-0,42%
	3.211,81 Shangai Cmp	1,76%	2,92%	1	CNY 6,97	0,69%
	109.401,41 Bovespa	-2,25%	5,68%	-1	BRL 5,28	-1,13%
	164.467,30 Merval	-3,08%	19,41%	-127	ARS 169,15	0,63%

Foto del día

"Aristocrático" - El Hawa Mahal es un palacio de la ciudad de Jaipur en la India. El palacio fue construido en el año 1799 por el marajá Sawai Pratap Singh y fue diseñado por Lal Chand Usta. Formaba parte del Palacio de la ciudad de Jaipur. Servía como extensión de la zenana o cámara de las mujeres destinada al harén. La función original del edificio era la de permitir a las mujeres reales observar la vida cotidiana de las calles de la ciudad sin ser vistas. El palacio tiene cinco pisos, los dos superiores un poco más estrechos, lo que le confiere una cierta forma piramidal. Está construido en arenisca roja y rosa, con incrustaciones realizadas en óxido de calcio. La fachada que da a la calle tiene un total de 953 pequeñas ventanas. El viento que circulaba a través de ellas le dio nombre al palacio. Este viento es el que permitía que el recinto se mantuviera fresco incluso en verano.



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.