23/12/2022

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

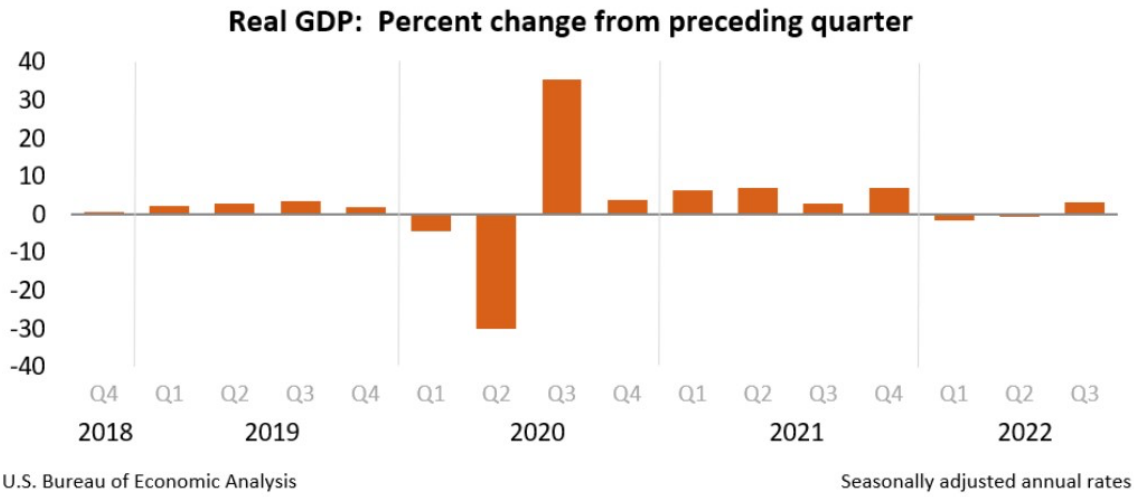
Las opiniones que presenten en los reportes y/o informes, no cuentan con respaldo ni tienen relación alguna con la opinión de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires (BCBA). La información provista en el presente informe no debe interpretarse como un asesoramiento, recomendación o sugerencia para realizar 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.

«No cuentes los días, haz que los días cuenten»
Muhammad Ali

Gráfico del día

EEUU vuelve a revisar al alza su PIB del tercer trimestre



El

Las perspectivas son bastante malas, pero con dato contrastado en la mesa la economía de EEUU sigue a toda potencia. Así lo demuestra el PIB del tercer trimestre, que en su segunda revisión arroja un crecimiento del 3,2% anualizado frente al 2,9% calculado en la primera revisión y el 2,6% de la lectura preliminar. La contracción en los dos anteriores trimestres -lo que se denomina recesión técnica- se confirma como espejismo a la espera de que en 2023 se produzca una recesión 'plena'. El consumo personal se revisó significativamente al alza, con un avance del 2,3% en la última revisión, frente al 1,7% de la estimación anterior, lo que refleja un mayor gasto en servicios. Las cifras ponen de relieve que, a pesar de la subida de los tipos de interés y la rápida inflación, la demanda de los consumidores y las empresas sigue siendo sólida. La fortaleza del mercado laboral y el crecimiento de los

salarios han apuntalado el gasto de los hogares, pero no está claro si los estadounidenses podrán mantener ese impulso del gasto en 2023.

Fuente: El Economista (Link de referencia)

Mercado local

S&P Merval trepó por sexta jornada al hilo; pero bonos sufrieron fuerte toma de ganancias. A contramano de Wall Street que sufrió una dura caída, la bolsa porteña extendió su racha alcista a seis jornadas consecutivas y este jueves 22 de diciembre trepó más de 1%, en una tendencia atribuida por los operadores a la última retracción del riesgo país y a precios de las acciones atrasados frente al dólar. El mercado en general sigue mostrando un ánimo festivo luego de la victoria de la Selección argentina en la Copa del Mundo, másа allá de que en esta jornada los bonos soberanos en dólares frenaron su rally y cayeron con fuerza en algunos casos, tras más de una semana en alza. Así, el índice S&P Merval de BYMA creció un 1,5%, a 182.459,79 puntos, luego de anotar su máximo histórico intradiario en las 182.614,45 unidades, alentado por papeles bancarios como los de Supervielle (+6,4%); o los de BBVA (+2,5%). También sobresalieron los papeles de Edenor (+4,7%), y de Telecom (+4,4%). En el segmento de renta fija, los bonos soberanos en dólares frenaron su racha positiva y cayeron hasta casi 7%, ante una pronunciada toma de ganancias. Las principales pérdidas las anotaron el Global 2035 (-6,9%); el Global 2030 (-6,1%); y el Bonar 2029 (-5,5%).

El FMI aprobó la tercera revisión y afirmó que la inflación se está moderando. El Directorio Ejecutivo del Fondo Monetario Internacional completó hoy la tercera revisión del acuerdo facilidades extendidas de Argentina, lo que permite un desembolso inmediato de alrededor de u$s 6 mil millones. En un comunicado dado a conocer este jueves en Washington, el organismo señala que “Las políticas macroeconómicas más estrictas desde julio están comenzando a dar frutos: la inflación se está moderando, la balanza comercial está mejorando y la cobertura de reservas se está fortaleciendo gradualmente”. Más allá del apoyo a las medidas implementadas por el ministro de Economía, Sergio Massa, el FMI advierte que “Con un contexto externo e interno más desafiante, la implementación decisiva del programa será fundamental para salvaguardar la estabilidad y los objetivos del programa”.

Industria: tras cuatro meses en baja, repuntó la actividad en noviembre. Luego de cuatro meses de caída en la actividad industrial, en noviembre repuntó la producción, según un informe oficial del Ministerio de Economía, que encabeza Sergio Massa. Tras la crisis política de julio, el Gobierno se ilusiona con que la baja del gasto público pueda estar acompañada con una mejora de la actividad. Desde el sector empresario alertan que la escasez de dólares impacta en la falta de insumos, y ven con preocupación que pese a las exportaciones con récord histórico, el superávit comercial está en el nivel más bajo en cuatro años. Este

jueves, la Unión Industrial Argentina (UIA) publicó su informe correspondiente al mes de octubre, que da cuenta que la actividad industrial tuvo una suba interanual del 6,1%, y una baja del 0,9% con respecto al mes anterior (sin estacionalidad). “Es la cuarta caída mensual consecutiva”, dice el trabajo del centro de estudios (CEU) de la UIA. En el acumulado de los primeros 10 meses del año, la industria acumula un alza del 7,8%..

Mercado global

Wall Street se hunde ante el buen dato de PIB. La revisión del dato de PIB estadounidense del mes de noviembre finalmente ha batido las expectativas y se ha situado en el 3,2%, tres décimas por encima de lo estimado. Este dato macroeconómico ha dado muestra que la economía norteamericana no se está desacelerando tan fuerte como se preveía y ha abierto la puerta a que la Reserva Federal Estadounidense pueda seguir subiendo los tipos de intereses por más tiempo para seguir enfriando la inflación. Todo ello ha llevado al lastre de Wall Street que tras dos sesiones consecutivas en números verdes vuelve a sufrir fuertes desplomes, superando sus principales índices el 2% de caída. Así, el más castigado de la jornada, el Nasdaq 100 se derrumbaba un 2,18%. Por su parte, el S&P 500 corregía un 1,44% y el Dow Jones lo hacía un 1,05%. El dólar recibió esta noticia con optimismo y vivía una nueva sesión revalorizándose por encima de la divisa europea. El cambio se mantenía en lois 0,94 euros. Por su parte, en el mercado de la renta fija, el bono norteamericano con vencimiento a 10 años se mantenía prácticamente plano, en la cota del 3,6% de rendimiento.

El indicador que contradice a la Fed: la amenaza de nuevas subidas de tipos puede tener las alas muy cortas. Los mercados parecen interpretarlo a libertad, pero el mensaje desde la Reserva Federal de EEUU se antoja nítido: los tipos de interés seguirán subiendo en 2023 y se mantendrán en techo superior al 5% hasta final de dicho año. La última reunión del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) de la Fed el pasado 14 de diciembre fue particularmente reveladora. No solo el presidente, Jerome Powell, agitó una vez más las alas de 'halcón' en la rueda de prensa. El dot plot o diagrama de puntos con las proyecciones de los funcionarios evidenciaba que la relajación es una quimera a corto plazo. Sin embargo, más allá de datos que ponen en duda que sea necesaria esta senda (las dos últimas lecturas de IPC en EEUU), también hay indicadores que contradicen esta declaración de intenciones. Los analistas de 3Fourteen Research apuntan al bono del Tesoro de EEUU a dos años para ver si las pretensiones de la Fed tienen las alas muy cortas. Según los estrategas de la firma de investigación económica, al repasar la historia reciente se aprecia cómo la Fed ha detenido de inmediato las subidas de tipos cuando el rendimiento del bono a dos años quedaba por debajo de la banda de tipos decretada por el banco central. Es decir, cuando el diferencial (spread) se tornaba negativo.

No hay superficie disponible en EEUU para vivienda: el precio del acre de tierra aguanta ante los tambores de crisis. El mercado inmobiliario de EEUU vive en una enorme paradoja. La dureza de la política monetaria de la Fed está enfriando el sector inmobiliario. Los datos de precio y ventas están comenzando a caer y se teme un aterrizaje forzoso. Sin embargo,

el valor de los terrenos, no solo urbanizables, se mantienen por las nubes. A pesar de ser el cuarto mayor país del mundo por superficie; las restricciones para edificar y explotar la tierra, junto a la falta de desarrollos urbanísticos, está provocando que EEUU no tenga suficientes terrenos para construir viviendas. El precio del acre en EEUU todavía crece a un ritmo superior al 10%. Da igual que sean terrenos de granjas, para cultivo o ganadería. En estados como Kansas y Nebraska las subidas superan el 20%. Pero en ningún rincón del país hay señales de agotamiento. El valor de la materia prima del mercado inmobiliario, la tierra, no ha parado de crecer desde 2009, pasado el impacto inicial de la crisis financiera. De media, el terreno de las granjas se ha revalorizado un 81% en trece años. Las tierras de cultivo un 91% y para ganadería un 51%..

Efemérides

Un 23 de diciembre de 1964 nació Eddie Vedder, un músico estadounidense, cantante, líder y uno de los tres guitarristas del grupo estadounidense de grunge Pearl Jam. Reconocido por su distintiva voz, ha sido calificado como el número siete en la lista de «mejores cantantes principales de todos los tiempos», realizada por los lectores de la revista Rolling Stone. Vedder también ha participado en la composición de soundtracks y en contribuciones en álbumes de otros artistas. Ha publicado dos álbumes como solista: Into the wild, lanzado en 2007 como banda sonora de la película homónima y Ukulele Songs, lanzado en 2011 junto a un DVD en vivo llamado Water on the Road. Pese a ser reconocidos como uno de los grupos más importantes e influyentes del grunge, Pearl Jam siempre destacó por un rock con toques más melódicos e influencias de grupos de rock de los años 1960 y 70 como The Who, Led Zeppelin o The Doors. Sus miembros siempre se han caracterizado por su rechazo a determinadas prácticas comunes en la industria musical, como por ejemplo la realización de vídeos promocionales; también es conocido su boicot a la empresa Ticketmaster. La revista Rolling Stone los describió en 2006 como un grupo que "se pasó la mayor parte de la década pasada destruyendo su propia fama"

Resumen de Mercados

	Bolsa		Bono a 10 años		Monedas	
	Valor Índice	Cambio	Tasa	Cambio	Precio	Cambio
	3.822,39 S&P	-1,45%	3,68%	2	-	-
	3.823,29 Euro Stoxx	-1,26%	2,36%	5	EUR 1,06	-0,09%
	3.054,43 Shangai Cmp	-0,46%	2,88%	-2	CNY 7,01	-0,37%
	107.551,52 Bovespa	0,11%	6,06%	-10	BRL 5,17	0,66%
	182.459,80 Merval	1,45%	19,95%	-23	ARS 174,54	0,15%

23/12/2022

Foto del día

"Refugio" - El Parque Nacional Braulio Carrillo es un parque nacional localizado en Costa Rica, a 38 km de la ciudad capital, San José. Se ubica en la Cordillera Volcánica Central, al noreste del Valle Central, e incluye el Volcán Barva, el Volcán Cacho Negro y el Bajo de la Hondura. Posee territorio en cuatro provincias de Costa Rica: San José, Heredia, Cartago y Limón. Esta área silvestre en unión del parque nacional Volcán Poás, parque nacional Volcán Irazú, el parque nacional Volcán Turrialba y otras áreas protegidas, constituyen la segunda Reserva de Biósfera de Costa Rica, que recibe el nombre de Área de conservación Central, estatus otorgado por la Unesco en el año 1988. Posee un área de conservación que alcanza las 50.000 hectáreas, lo que lo convierte en la zona protegida más grande de la Región Central del país.

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

CRITERIA | Soluciones personalizadas para inversionistas.
_www.criterialatam.com
_/criteria-investment

23/12/2022

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.