29/12/2022

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.

«La falta de confianza en uno mismo hace más para sabotear el potencial individual que todas las limitaciones externas juntas»

Brian Tracy

Gráfico del día

El hundimiento de Tesla se acelera y ya borra la mayor parte de su 'rally pandémico'

Las acciones de Tesla sufrieron ayer un desplome en bolsa del 11,4%, situando su precio en 109,10 dólares, mínimos anuales y desde agosto de 2020. Y las ventas continuarán previsiblemente esta jornada: el premarket de Wall Street anticipa nuevas bajadas cercanas al 4%. Un año históricamente malo. La compañía de coches eléctricos de Elon Musk está a pocos días de cerrar el peor mes, trimestre y año de su historia. De hecho, ha superado a Meta Platforms para convertirse en el valor con peor comportamiento en 2022 entre las empresas

tecnológicas más valiosas, señala CNBC. A lo largo del año, la automovilística ha perdido un 69% en el parqué (comenzó 2022 por encima de 352 dólares la acción). Entre las principales compañías del sector, Ford ha bajado un 46% y General Motors ha caído un 43% en el año. Desde el máximo histórico marcado en noviembre de 2021, la cotización de Tesla ha retrocedido un 73%. ¿Qué piensan los expertos? Los analistas de Wall Street han comenzado a lanzar advertencias sobre la demanda de vehículos eléctricos, y el precio objetivo promedio de 12 meses para Tesla ha caído un 10% solo este mes. Mientras tanto, la estimación de ganancias ajustadas promedio para este año ha disminuido más del 4% desde hace solo tres meses. El consenso de mercado de Bloomberg da a Tesla una valoración media a doce meses de 252,93 dólares por acción, que implica un potencial del 132% desde los niveles actuales.

Fuente: El Economista (Link de referencia)

Mercado local

La Bolsa está de fiesta: anotó décima suba al hilo y superó los 200.000 puntos. La bolsa porteña subió con fuerza este miércoles y cumplió, así, su décima ronda consecutiva con resultados positivos. Esta situación responde a una dinámica de recomposición de carteras previa al cierre contable anual y precios tentadores del panel líder medido en dólares. Así, el índice S&P Merval de BYMA ascendió 3,8% al máximo histórico intradiario de 202.559,85 puntos, avalada por firmas bancarias y de servicios. Las acciones más activas de la jornada fueron las de banco BBVA (+6,7%), Grupo Financiero Galicia (+6,2%), e YPF (+6,1%). El Merval medido en dólar se acercó a los US$590, el mayor nivel en tres años y medio. En tanto, los bonos en dólares mostraron una tendencia a la baja en todos los casos. Los mayores descensos fueron para el Global 2041 (-3,7%), y el Bonar 2030 (-3,3%). A su vez, el riesgo país argentino aumentaba un 0,1% hasta los 2.157 puntos.

Economía captó $326.610 millones y cerró el mes con fondeo neto de casi $700.000 millones. Mientras el Gobierno ya tiene prácticamente cerrado el programa financiero de 2023, que presentará la semana próxima, en Economía lograron cerrar el año con una exitosa colocación de letras en pesos. La Secretaría de Finanzas adjudicó en el último llamado del año bonos por $326.610 millones y concluyó el mes con un financiamiento neto de unos $700.000 millones, según se informó oficialmente. Con ello, el Gobierno tiene el camino más despejado para atender los nuevos vencimientos de enero que suman compromisos por $1,13 billones, de los cuales $800.000 están en manos privadas. Parte del dinero para cumplir con el mercado ya está asegurado. “En esta licitación la tasa de refinanciamiento fue del 521%, y las ofertas llegaron a $606.000 millones, 10 veces sobre los vencimientos previstos”, indicó el Palacio de Hacienda. En la licitación el menú de instrumentos ofrecidos estuvo conformado por tres títulos: se emitió una Lelite con vencimiento el 20 de enero, exclusiva para Fondos comunes de Inversión. Se reabrió, además, una letra a descuento (Lede) y se emitió una nueva con vencimientos en abril y mayo de 2023, en forma respectiva. La tasa efectiva anual que pagaron estas letras se ubicó en el 110,1%, algunos puntos por debajo de las colocaciones previas.

El BCRA concretó mayor compra de dólares en 3 meses y acumuló más de US$1.300 millones

en diciembre. El Banco Central (BCRA) concretó este miércoles 28 de diciembre la mayor compra diaria de divisas en los últimos tres meses, al terminar con un saldo positivo de US$239 millones en el mercado de cambios. El monto se ubicó por encima de la liquidación de los exportadores de soja, que vendieron US$203 millones. De esta manera, las compras del BCRA se elevaron a US$1.314 millones en lo que va de diciembre, para acumular en 2022 unos US$5.150 millones. Desde la reapertura del programa de exportadores de soja, el pasado 28 de noviembre, los sojeros llevan liquidados US$2.858 millones, muy cerca del objetivo pautado de US$3.000 millones. En tanto, el dólar hoy estadounidense -sin los impuestos- se apreció 39 centavos este miércoles 28 de diciembre y cerró a $183,51 para la venta, según el promedio que surge de los bancos del sistema financiero local. El dólar billete en el Banco Nación subió 50 centavos a $183 para la venta.

Mercado global

El temor a una recesión vuelve a hacerse fuerte en Wall Street. Wall Street ha perdido toda esperanza de poder repuntar mínimamente en esta recta final de año. El temor a una recesión se ha vuelto a apoderar del mercado norteamericano a las puertas de 2023, a lo que se ha sumado, además, la nueva oleada de casos por Covid que azota China y que genera el miedo a que pueda producirse en el resto del mundo. Todo ello ha calado en los principales índices del parqué norteamericano que acarrea dos sesiones consecutivas a la baja. En esta, el Nasdaq 100 fue, una vez más, el índice más castigado (Apple cedía por segundo día consecutivo y sigue profundizando sus mínimos anuales), con un retroceso del 1,35%. Por su parte, el S&P 500 registraba pérdidas del 1,2%. En el mercado de la renta fija, que la Reserva Federal estadounidense pueda seguir actuando con contundencia en sus subidas de tipos para enfriar la economía ha vuelto a llevar al bono americano con vencimiento a 10 años a tensionarse cercano al 3,9% de rendimiento. En este ejercicio, el precio del papel soberano de los Estados Unidos, el primer activo de inversión del mundo, acumula pérdidas por valor del 17%.

"El dólar estadounidense está a punto de tocar techo". Ariel Bezalel y Harry Richards, gestores en Jupiter AM, muestran en un comentario de este miércoles sus perspectivas de inversión para 2023. Estos expertos consideran que la deuda pública de Estados Unidos, Australia y Nueva Zelanda "es muy atractiva a medio y largo plazo" debido al cambiante entorno de inflación y crecimiento. "En cuanto al posicionamiento, las valoraciones en diversas áreas de los bonos corporativos High Yield e Investment Grade son atractivas. No obstante, la selección de bonos es importante en este entorno, ya que las tasas de impago van a repuntar durante los próximos años", aseguran. Por ello prefieren sectores defensivos y emisiones con garantía en áreas como las telecomunicaciones y el cable, por ejemplo. "También creemos que el dólar estadounidense está a punto de tocar techo conforme nos acercamos al volantazo de los bancos centrales, lo que, llegado el momento, pinta un panorama positivo para la deuda emergente, especialmente la de países con abundantes materias primas, como Brasil, y una selección de monedas emergentes. Por el momento, nuestra exposición a los mercados emergentes sigue siendo reducida, pero ciertamente es un área a la que prestar atención por las oportunidades que podrían surgir", añaden Richards y Bezalel.

El motivo por el que están subiendo los intereses de los bonos. El interés del bono de Estados

29/12/2022

Unidos a diez años (T-Note) repuntó ayer por encima del 3,85%, niveles no vistos desde mediados de noviembre, como consecuencia de las ventas registradas en la renta fija. Lo mismo sucedió con la deuda soberana alemana: el bund escaló a más del 2,5%. Hoy ambas muestran rendimientos inferiores, pero cercanos a los mencionados. ¿Qué ha pasado? "Los mercados primero aplauden una desaceleración económica, señal de una posible caída de las presiones inflacionistas, y luego se asustan ante una posible próxima recesión. Ayer la historia volvió a repetirse. La buena noticia de la reapertura por parte de China en su política de 'cero covid', que a menudo ha generado buen ánimo en los mercados, se convirtió ayer en una mala noticia debido a la presión al alza que esto podría generar sobre los precios del crudo y, por tanto, sobre la inflación. Así pues, el termómetro, ofrecido por los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense volvió a orientarse al alza, (...) al igual que el del bund alemán al mismo vencimiento", explica Gabriel Debach, analista de mercados de eToro.

Efemérides

Un 29 de diciembre de 1800 nació Charles Goodyear, un inventor estadounidense que descubrió la vulcanización del caucho tras endeudarse y dedicar cinco años a la prueba e investigación autodidacta a esta empresa. Este proceso daría lugar a un nuevo material, el caucho vulcanizado, con el que actualmente se fabrica una gran cantidad de objetos como neumáticos o preservativos. También se utilizó como base de prótesis dentales lo que constituyó un importante adelanto en el campo de la Odontología. Este material denominado Vulcanita O caucho rígido se siguió utilizando para este fin hasta el año 1937, en el que se introdujeron las resinas acrílicas para uso protésico dental. La empresa The Goodyear Tire & Rubber Company oficialmente indica que su fundador, Frank Seiberling, nombró a su compañía como "Goodyear" en honor a Charles Goodyear, dando así notoriedad y crédito al descubridor de la vulcanización.

Resumen de Mercados

	Bolsa		Bono a 10 años		Monedas	
	Valor Índice	Cambio	Tasa	Cambio	Precio	Cambio
	3.783,22 S&P	-1,20%	3,88%	4	-	-
	3.808,82 Euro Stoxx	-0,63%	2,50%	-2	EUR 1,06	-0,27%
	3.087,40 Shangai Cmp	-0,26%	2,87%	-1	CNY 7,00	-0,45%
	110.236,71 Bovespa	1,53%	6,15%	7	BRL 5,27	0,48%
	202.559,80 Merval	3,59%	20,35%	8	ARS 176,39	0,19%

29/12/2022

Foto del día

"Imperial" - Tōdai-ji es un templo budista que se encuentra en Nara, Japón. Alberga una estatua gigante del Buda Vairocana, conocido simplemente como daibutsu, al igual que otras grandes figuras de Buda en Japón. El templo también sirve como los cuarteles japoneses de la escuela Kegon del budismo. Aun habiendo sido reconstruido 2 veces por causa de incendios provocados por la guerra siendo así un 33% más pequeño que el original, ostenta el récord mundial siendo la construcción de madera más grande del mundo. Los ciervos sika, protegidos oficialmente como tesoros nacionales y considerados como mensajeros de los dioses por el sintoísmo, vagan por el terreno libremente.

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

CRITERIA | Soluciones personalizadas para inversiones únicas.
_ www.criterialatam.com
_ /criteria-investment

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.