

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 tomen o omitieren decisiones habiendo consultado el informe ni por equivocaciones, errores u omisiones en la información suministrada.

**CRITERIA®**

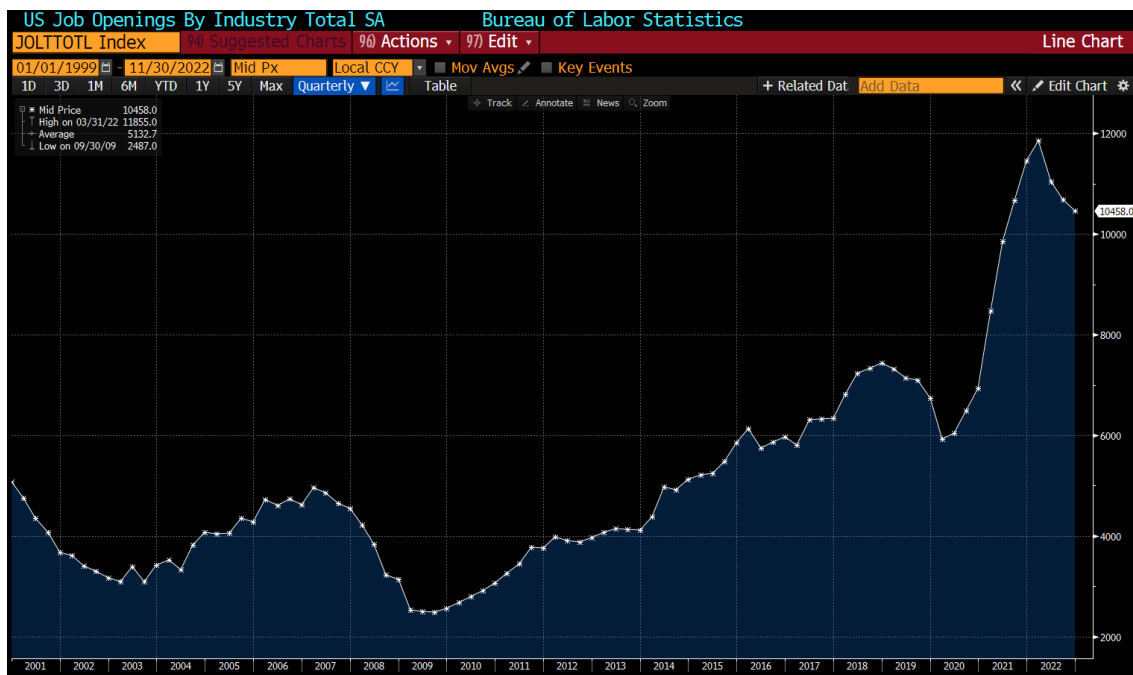
Soluciones personalizadas
para inversores únicos.

**«A menudo el cambio de uno mismo es más necesario que el cambio de
escenario»**

A.C. Benson

Gráfico del día

Otro aviso para la Fed: las vacantes de empleo (JOLTS) no se relajan



Uno de los datos de empleo de EEUU que obsesionan a la Reserva Federal, las vacantes de empleo que cada mes publica la Oficina de Estadísticas Laborales (BLS) en su Encuesta sobre vacantes y rotación laboral (JOLTS), ofreció en noviembre una lectura incompatible con la relajación del mercado laboral que busca el banco central para contrarrestar las presiones inflacionistas (salarios). Tras el dato, los principales índices de Wall Street se han dado la vuelta y cotizan con ligeras caídas al aumentar el margen de subidas de tipos de interés. El informe publicado este miércoles arroja 10,458 millones de ofertas de empleo dicho mes, por debajo de

los 10,512 millones de octubre (el dato inicial fueron 10,334 millones), aunque notablemente por encima de los 10 millones que esperaba el consenso de economistas. La cifra vuelve a evidenciar el tensionamiento del mercado, aunque sigue alejándose del pico de 11,855 millones del pasado mes de febrero. Otro dato fundamental del informe es el relativo a las renunciaciones, que en noviembre subieron en 126.000 hasta los 4,173 millones. Tras dos meses de bajada. En porcentaje, se ha pasado de un 2,6% a un 2,7%. "Las renunciaciones son generalmente separaciones voluntarias iniciadas por el empleado. Por lo tanto, la tasa de renunciaciones puede servir como medida de la voluntad o la capacidad de los trabajadores para dejar el trabajo", explica la BLS en su informe. Un claro aumento aviva las subidas salariales que preocupan a la Fed, ya que los trabajadores dejan su empleo por uno mejor pagado.

Fuente: [Bloomberg](#) (Link de referencia)



Mercado local

[ADRs argentinos treparon hasta 7% en Wall Street; bonos en dólares saltaron hasta casi 6%.](#) Los ADRs argentinos treparon hasta 7% en Wall Street ante el buen desempeño de los principales índices de esa plaza. En tanto, los bonos en dólares subieron con fuerza como reacción al alentador canje de bonos que logró el Gobierno en la víspera, con lo que despeja el panorama de vencimientos a corto plazo en el contexto de un año de alto voltaje político por elecciones presidenciales. Los avances de los papeles argentinos fueron liderados por Despegar (+7,1%); el banco BBVA (+5,2%); e Irsa (+5%). Entre las pocas bajas del día, aparecieron Tenaris (-4,5%); Corporación América (-0,8%); y Transportadora Gas del Sur (-0,3%). La bolsa de Nueva York terminó este miércoles con una leve alza una jornada movida, que reflejó la inquietud del mercado sobre la velocidad de apertura de la economía china. El índice Dow Jones avanzó 0,4%, el tecnológico Nasdaq 0,7% y el índice ampliado S&P 500 0,8% en la campana de cierre. En medio de un nuevo retroceso del dólar CCL, el índice S&P Merval de BYMA ganó un 0,4%, a 201.060,59 puntos como cierre provisorio, contra su récord intradiario de 208.209,17 unidades alcanzado en la rueda del lunes.

[Divisas: el déficit de servicios superará los US\\$10.000 millones.](#) El último Balance Cambiario del Banco Central (BCRA) mostró en noviembre pasado una mejora en términos del déficit de la cuenta Servicios, que de todos modos alcanzó los US\$641 millones, lo que es un 15% inferior al de un año atrás. Así y todo, en el acumulado de los primeros once meses de 2022 el déficit de Servicios se acercó, inquietantemente, a los US\$10.000 millones. Cuando aún resta contabilizar el mes de diciembre ya el rojo acumulado en 2022 es el más alto desde el récord de 2017 con US\$10.800 millones. Es decir que la cuenta Servicios del Balance Cambiario marca, en promedio, un déficit mensual de casi US\$900 millones en 2022. Sin duda un número poco digerible por la apretada situación de las reservas disponibles del BCRA. Además, esto refleja que las divisas que ingresaron anticipadamente vía los programas Dólar Soja ni llegan a compensar este desequilibrio.

[Dólar financiero no logró recuperarse y anotó su tercera caída en 5 ruedas.](#) El dólar financiero cerró dispar este miércoles 4 de enero, mientras que el Contado con Liquidación (CCL) no logró

recuperarse y anotó su tercera caída en 5 ruedas. El dólar CCL cayó \$4,27 (-1,2%) a \$340,17, con lo cual la brecha con el tipo de cambio oficial mayorista llegó al 90,4%. En cambio, el dólar MEP subió \$4,23 (+1,3%) a \$334,93, lo que marcó un spread con el oficial del 87,5%. El Ministerio de Economía consiguió reprogramar pagos por unos 3 billones de pesos (unos 16.820 millones de dólares) durante el primer trimestre del año, tras una operatoria con alta participación bancaria. Se "logró despejar el 67,2% de los vencimientos de los títulos elegibles en la operación de canje (...) Destacamos que posiblemente casi la totalidad de esos vencimientos remanentes se hallan en manos de tenedores privados", sector con más participación que en el canje previo, reportó una consultora. El Tesoro debía afrontar vencimientos por 1,1 billones de pesos en enero, 1,2 billones en febrero y 2 billones de pesos en marzo, por lo que ahora registra amortizaciones proyectadas a 0,39 billones de pesos, 0,42 billones y 0,6 billones de pesos, respectivamente. Así, extendió plazos de cancelación entre abril venidero y febrero de 2024.



Mercado global

[El halcón converso de la Fed pide llegar al 5,5% y hacer una pausa.](#) El presidente de la Fed de Minneapolis, Neel Kashkari, cree que será apropiado elevar los tipos otros cien puntos básicos durante 2023, "hasta estar seguros de que la inflación ha alcanzado su punto máximo", ha comentado en una entrevista en Medium.com. "Puede que hagamos una pausa a ese nivel, pero si la inflación se mantiene elevada por más tiempo justificará, en mi opinión, llevar la tasa de política monetaria a un nivel potencialmente mucho más alto", ha explicado. Kashkari ha destacado este año por ser uno de los miembros más dovish de la Fed de los últimos años, pero con la ola de inflación se ha mostrado muy duro con sus opiniones sobre política monetaria. El año pasado no tenía derecho a voto dentro del FOMC. La mayoría del Comité se mueve en torno al 5%, según el dot plot publicado en la última reunión, y solo hay dos miembros que se muevan, por encima del 5,5%.

[El elefante en la habitación es el QT de la Fed.](#) "Al entrar en 2023, los inversores parecen centrarse únicamente en la política de tipos de interés de la Reserva Federal, y no en el elefante que hay en la habitación. Los medios de comunicación pontifican sobre si la Reserva Federal debe subir los tipos 50 o 75 puntos básicos. Debaten continuamente si mantendrán los tipos en torno al 5% durante el resto del año o cuándo podría producirse un giro. Aunque se trata de temas esenciales, pasan por alto el gran elefante en la habitación: el ajuste cuantitativo (QT por sus siglas en inglés o reducción de balance). Está previsto que la Fed reduzca su balance en 95.000 millones de dólares al mes. La QT elimina liquidez de los mercados y, con el tiempo, crea inestabilidad financiera", señala Lance Roberts, de Real Investment Advance, en su último comentario. "La última vez que la Fed se embarcó en QT fue a principios de 2018, tardó casi un año en surgir problemas. En el verano de 2019, después de unos 700.000 millones de dólares de reducción del balance, los fondos de cobertura se vieron obligados a reducir el apalancamiento, lo que provocó dificultades de financiación y que la Fed diera marcha atrás y realizara la QE y bajara los tipos 75 puntos básicos. Recordemos que eso fue en 2019, antes de que estallara la crisis del covid", apunta Roberts.

[Otro aviso para la Fed: las vacantes de empleo \(JOLTS\) no se relajan.](#) Uno de los datos de empleo de EEUU que obsesionan a la Reserva Federal, las vacantes de empleo que cada mes

publica la Oficina de Estadísticas Laborales (BLS) en su Encuesta sobre vacantes y rotación laboral (JOLTS), ofreció en noviembre una lectura incompatible con la relajación del mercado laboral que busca el banco central para contrarrestar las presiones inflacionistas (salarios). Tras el dato, los principales índices de Wall Street se han dado la vuelta y cotizan con ligeras caídas al aumentar el margen de subidas de tipos de interés. El informe publicado este miércoles arroja 10,458 millones de ofertas de empleo dicho mes, por debajo de los 10,512 millones de octubre (el dato inicial fueron 10,334 millones), aunque notablemente por encima de los 10 millones que esperaba el consenso de economistas. La cifra vuelve a evidenciar el tensionamiento del mercado, aunque sigue alejándose del pico de 11,855 millones del pasado mes de febrero. Otro dato fundamental del informe es el relativo a las renunciaciones, que en noviembre subieron en 126.000 hasta los 4,173 millones. Tras dos meses de bajada. En porcentaje, se ha pasado de un 2,6% a un 2,7%. "Las renunciaciones son generalmente separaciones voluntarias iniciadas por el empleado. Por lo tanto, la tasa de renunciaciones puede servir como medida de la voluntad o la capacidad de los trabajadores para dejar el trabajo", explica la BLS en su informe. Un claro aumento aviva las subidas salariales que preocupan a la Fed, ya que los trabajadores dejan su empleo por uno mejor pagado.

Efemérides

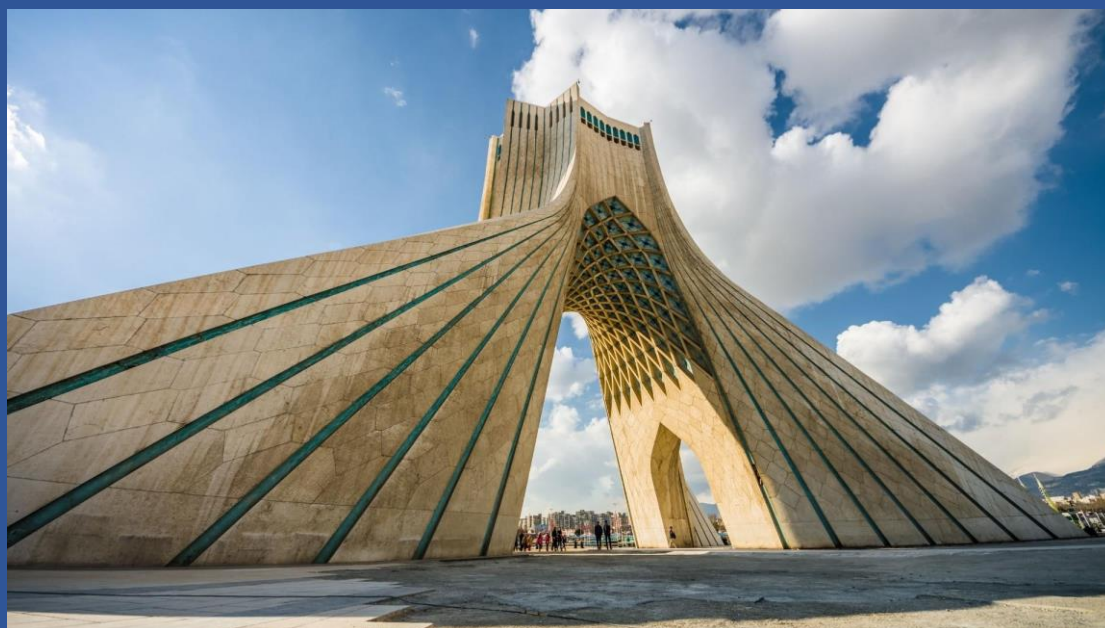
Un 5 de enero de 1931 nació Robert Duvall, un actor y director de cine estadounidense, ganador de un Premio Óscar al mejor actor en 1984, el premio BAFTA, un Premio Emmy y cuatro premios Globo de Oro, además de otros importantes premios. Se le considera como uno de los mejores actores vivos de Hollywood. Su debut en el mundo de cine fue en el papel de Boo Radley en la famosa película To Kill a Mockingbird (1962), protagonizada por Gregory Peck y galardonada con tres premios Óscar. En los años siguientes participó en otras películas ya clásicas, como La jauría humana y Bullitt, pero su verdadero salto a la fama fue cuando interpretó al personaje de Tom Hagen en El padrino (1972) y El padrino II (1974). Fue candidato al Óscar al mejor actor de reparto por la película A Civil Action y por su papel de coronel Kilgore en Apocalypse Now (1979). También fue candidato al Óscar, pero en la categoría de mejor actor por The Great Santini, conocida en español como El don del coraje (1980), y The Apostle (1997), y lo ganó en 1984 por su papel en Tender Mercies. Ha rodado películas también como director. En 1997, dirigió The Apostle, película que narra la historia de un predicador que huye de la ley, y en 2002 Assassination Tango, un thriller sobre una de sus aficiones favoritas, el tango. Fue premiado con la Medalla Nacional de las Artes en 2005 y recibió la estrella en el Paseo de la Fama de Hollywood el 18 de septiembre de 2003.

Resumen de Mercados

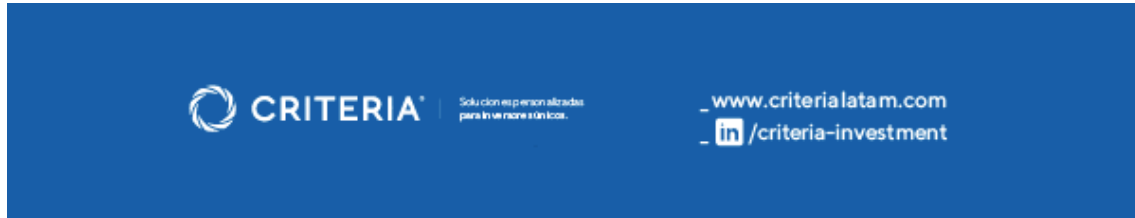
	Bolsa		Bono a 10 años		Monedas	
	Valor Índice	Cambio	Tasa	Cambio	Precio	Cambio
	3.852,97 S&P	0,75%	3,69%	-5	-	-
	3.973,97 Euro Stoxx	2,36%	2,27%	-12	EUR 1,06	0,54%
	3.123,52 Shangai Cmp	0,22%	2,82%	-1	CNY 6,90	0,33%
	104.165,74 Bovespa	-2,08%	6,17%	2	BRL 5,48	-2,12%
	201.060,59 Merval	0,41%	20,58%	0	ARS 178,38	0,13%

Foto del día

"Portal" - La Torre Azadi es el monumento más representativo de la ciudad de Teherán. Emblema de la modernización del país, la Torre Azadi posee una truncada estructura, revelando desde cada ángulo un sentido distinto de escala y perspectiva. Dentro de la torre hay un pequeño museo y un mirador. Diseñada por el arquitecto Hossein Amanat en 1966, al haber ganado un concurso convocado para este efecto, la torre fue inaugurada el 16 de octubre de 1971, como parte de la conmemoración de los 2500 años de la monarquía iraní. Cuando fue inaugurada, era conocida como Torre Shahyad en honor al shah. Tras la revolución iraní de 1979, la torre adoptó su nombre actual. El edificio está situado en una de las entradas de Teherán. Su silueta única y sus 45 metros de altura lo hacen inconfundible; está rodeado por jardines..



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.