09/01/2023

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.

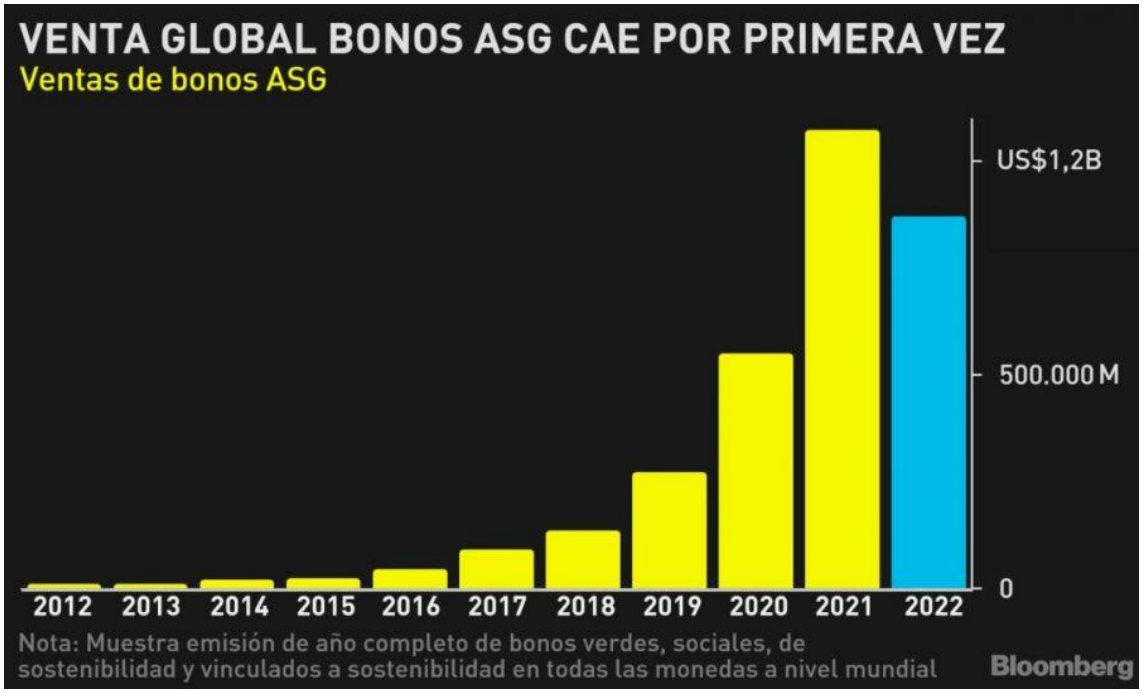
CRITERIA | Soluciones personalizadas para inversores únicos.

«La lógica te llevará de un punto A a un punto B. La imaginación te llevará a todas partes»

Albert Einstein

Gráfico del día

Emisión global de deuda sostenible cae por primera vez



Este miércoles se publicaron las actas de la última reunión de la Reserva Federal, la que se celebró durante el mes de diciembre. En ellas, entre otras muchas cuestiones, se dejaba claro que la mayoría de los miembros del FOMC (Comité Federal de Mercado Abierto) todavía se muestran muy reacios a bajar el ritmo de las subidas de tipos que tienen por objetivo combatir el incremento de la inflación. Pero el mercado no acaba de creérselo. "En estas actas se afirmó que nadie del FOMC anticipó que sería apropiado comenzar a reducir el objetivo del tipo de interés de los fondos federales en 2023", apunta Robert Carnell, de ING. Hay que recordar que el tipo de referencia ya se encuentra en el 4,25%, el más alto desde 2007. En este sentido, 17

de los 19 funcionarios proyectaron tasas del 5,1% o más este año. En comparación, ni un solo funcionario de la Fed había pronosticado tasas superiores al 5% en septiembre en 2023. Con esto, eliminan la posibilidad de que a lo largo del segundo semestre del año comiencen a bajar los tipos de referencia. Sin embargo, el mercado no está comprando totalmente este mensaje. Aunque es cierto que la esperanza de un abaratamiento del precio del dinero se ha reducido, aún se anticipa una bajada de tipos de 25 puntos básicos en la última reunión del año, posterior a las dos subidas de igual magnitud que sí esperan en los dos primeros encuentros de 2023. "La posición de la Fed contrasta con nuestra opinión de que comenzará a reducir los tipos antes de finales de año", señalan en ING. "Sin embargo, ¿recuerdan cuando la Fed nos fijó que los tipos no subirían hasta, al menos, 2024? Hay que tomar estas cosas con pinzas", concluyen.

Fuente: El Economista (Link de referencia)

Mercado local

Acciones argentinas en Wall Street volaron hasta 17% en la primera semana del año. Las acciones argentinas mantuvieron este viernes 6 de enero su firme marcha alcista en Wall Street y la bolsa porteña renovó su nivel récord en pesos ante las múltiples compras de inversores institucionales que usan al mercado como cobertura de carteras ante la alta inflación. Por su parte, el índice S&P Merval de BYMA ganó 2%, a 213.794,25 puntos, frente al récord intradiario de 216.279,74 unidades anotado hacia la segunda parte de los negocios. Los sectores energéticos y financieros fueron los más demandados y se destacó YPF con alza del 1,01%, y el Grupo Financiero Galicia con un 4,7%. Las acciones líderes treparon un 5,8% en esta primera semana del año medido en pesos, luego del descollante incremento del 142% en 2022, que posicionó al mercado entre los más redituables en el mundo con retornos del 35% promedio en dólares. En el segmento de renta fija, en cambio, los bonos en dólares operaron con caídas de hasta 4,3% de la mano del Global 2029. También encabezan las bajas el Bonar 2038 (-1,5%), y el Global 2038 (-1,4%). Así, el riesgo país argentino bajó 0,1% a 2.117 puntos básicos.

Dólar financiero: el CCL cortó dos subas semanales pero el MEP acumuló tres avances al hilo. El dólar financiero cerró en baja este viernes 6 de enero tras anotar en la víspera su mayor alza diaria en lo que va a de 2023 para superar los $342. En cuanto al desempeño semanal, el CCL cortó dos subas consecutivas pero el MEP acumula tres avances al hilo. El dólar contado con liqui (CCL) perdió $3,29 (-1,1%) a $338,97, con lo cual la brecha con el tipo de cambio oficial mayorista llegó al 89,05%. A su vez, el dólar MEP cayó $2,76 (-1,9%) a $329,91, lo que marcó un spread con el oficial del 84,1%. "Este mercado cambiario oficiql continúa con su persistente debilidad, aunque el ritmo de devaluación se desaceleró ligeramente en comparación a semanas atrás como estrategia oficial", indicaron operadores. Vale mencionar que el pasado martes, el Ministerio de Economía consiguió reprogramar pagos esta semana 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, donde extendió plazos de cancelación entre abril venidero y febrero de 2024.

Importaciones: Gobierno planifica con la industria y espera incrementar la oferta de bienes entre

un 6% y 7%. Las conversaciones entre el Gobierno y la industria para planificar el año en cuanto importaciones de insumos, bienes intermedios y finales, ya comenzaron. Según afirmó el ministro de Economía, Sergio Massa, apuntan a incrementar entre un 6% y 7% en cantidades la oferta para este año. Para alcanzar ese objetivo se aceleraría aún más el porcentaje de dólares a desembolsar en la comparación interanual por los efectos de la inflación global. Esperan mayor ingreso de divisas por vía de las exportaciones, activan el swap con China y hay expectativa por anuncios durante la visita de Lula a Argentina. Con la perspectiva de una recesión que impactará sobre China, Estados Unidos y Europa, los organismos multilaterales vienen recortando las previsiones de crecimiento para casi todos los países. Argentina no es la excepción. La Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE), por ejemplo, la redujo del 1,9% al 0,5% en su último relevamiento. Sin embargo, en la Casa Rosada las expectativas de que la actividad encadene su tercer año consecutivo de crecimiento no se trastocaron.

Mercado global

La inflación de EEUU, el dato clave a esperar la próxima semana. Los Reyes Magos de Oriente vinieron este viernes a dejar sus regalos a aquellos que se hayan portado bien durante 2022. Si Jerome Powell ha escrito una carta a sus majestades, seguro que ha pedido que la inflación se modere y le permita dejar de ser el Grinch que sube los tipos de interés cada vez que toca. El bueno de Powell, no obstante, tendrá que esperar al próximo viernes para tener su particular regalo, en forma del último dato de inflación del año pasado. En concreto, Jerome Powell se conformaría con cumplir con las previsiones de los analistas, que pasan por un incremento de los precios del 6,7% con respecto a diciembre del año pasado y un 0,1% frente a noviembre. Parecen datos altos y más carbón que un regalo, pero hay que recordar que en noviembre se registró un aumento de los precios del 7,1%, 4 décimas más. Por supuesto, cualquier cosa que quede por debajo de estas cifras será más que celebrada en las oficinas de la Reserva Federal, que recordemos que no tomará una decisión sobre los tipos de interés hasta que empiece febrero. Este dato de inflación, en el que se prevé que la subyacente caiga levemente hasta el 5,9%, será el último antes del mencionado encuentro y, por tanto, la última pista para poder adivinar la hoja de ruta de la Reserva Federal.

La Historia augura un 2023 de subidas para el S&P 500... o un terrible 2024. El pasado año, los inversores se enfrentaron a unas bolsas en rojo permanente. Crisis de diverso cuño, inflación en niveles no vistos en décadas y crecimiento económico inferior a lo previsto lastraron a todos los grandes índices mundiales. En la mayoría de los casos, 2022 fue el peor año bursátil desde la crisis financiera de 2008. Así ocurrió en el caso del S&P 500, que se dejó un 19,44% el pasado ejercicio. Para los que miran a la Historia en busca de signos de qué nos puede deparar el futuro hay una buena noticia y una mala: o 2023 acaba en positivo o 2024 será pésimo. Desde 1928, el selectivo estadounidense sólo ha retrocedido dos años consecutivos en cuatro ocasiones. Por tanto, los años en rojo son excepcionales y suelen ir seguidos de años de recuperación. Pero las pocas veces que se ha dado la situación, el segundo año fue peor que el primero... y el tercero acabó siendo desastroso. La única vez que la racha negativa ha sido solo de dos años fue durante la crisis del petróleo de los años 70. Así, en 1973 el selectivo perdió un 17,37% y al año

siguiente se desplomó otro 29,72%, dilapidando casi la mitad de su valor en dos años. No sería hasta 1980 cuando el índice recuperó los niveles en los que se movía al arranque de 1973.

La Fed no augura una bajada de tipos este año. Esta semana se han hecho públicas las actas de la Fed de la reunión de diciembre, en la cual optaron por reducir el ritmo de subidas en los tipos de interés hasta los 0,5 puntos. En el documento los altos cargos de la Reserva Federal afirmaron el mes pasado su determinación de reducir la inflación y advirtieron que una relajación "injustificada" de las condiciones financieras perjudicaría sus esfuerzos por lograr la estabilidad de precios. "Los participantes señalaron que, debido a que la política monetaria funcionó de manera importante a través de los mercados financieros, una relajación injustificada de las condiciones financieras, especialmente si es impulsada por una percepción errónea por parte del público de la función de reacción del comité, complicaría el esfuerzo del comité para restaurar la estabilidad de precios", según las minutas. de la reunión del Comité Federal de Mercado Abierto del 13 y 14 de diciembre publicada en Washington el miércoles.

Efemérides

Un 9 de enero de 1955 nació Jonathan Kimble Simmons, mejor conocido como J. K. Simmons, un actor estadounidense ganador del Óscar, Globo de Oro, BAFTA, Premio del Sindicato de Actores, entre otros premios. Simmons es conocido por su papel del Dr. Emil Skoda, un policía especializado en psiquiatría, que ha aparecido en Law & Order; y como el sádico prisionero Vernon Schillinger en el drama carcelario de HBO, Oz. También hizo el papel de "B.R." en la película Gracias por fumar. Y ha sido elogiado por su personificación de Mac McGuff, el padre de Juno, en Juno. Trabajó en la serie The Closer como el Jefe Will Pope entre los años 2005 y 2012. Es particularmente famoso por su papel como J, Jonah Jameson en las películas de Spider-Man, como también sus papeles en dos películas de los hermanos Coen, The Ladykillers y Burn After Reading. Ganó el Óscar a Mejor actor de Reparto por su participación como Terence Fletcher en la película Whiplash, de 2014.

Resumen de Mercados

	Bolsa		Bono a 10 años		Monedas	
	Valor Índice	Cambio	Tasa	Cambio	Precio	Cambio
	3.895,08 S&P	2,28%	3,56%	-16	-	-
	4.017,83 Euro Stoxx	1,47%	2,21%	-11	EUR 1,06	1,16%
	3.157,64 Shangai Cmp	0,08%	2,84%	0	CNY 6,83	0,85%
	108.963,70 Bovespa	1,23%	6,10%	5	BRL 5,22	2,43%
	213.794,30 Merval	1,98%	20,16%	30	ARS 179,25	0,18%

09/01/2023

Foto del día

"Culto" - La Catedral Metropolitana de Quito es un templo de culto católico ubicado en el Centro Histórico de San Francisco de Quito. Es la sede de la Arquidiócesis Primada de Quito y ocupa todo el flanco sur de la llamada Plaza de la Independencia de la ciudad, la que se ha convertido en su vista más famosa a pesar de no ser su ingreso principal. En 1995 fue elevada a Catedral Primada de Ecuador, lo que la convierte en el templo católico de mayor jerarquía de la Iglesia católica en Ecuador.

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 inversionistas únicos.
_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.