11/01/2023

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.

«Hoy es tu oportunidad de construir el mañana que quieres»
Ken Poirot

Gráfico del día

El misterioso comprador de oro que ha disparado su precio a máximos de ocho meses

El precio del oro ha subido más de un 15% en menos de 60 sesiones, aupándose hasta máximos de los últimos ocho meses. Este rebote del metal precioso ha sorprendido a propios y extraños, puesto que la mayor parte de los analistas esperaban cierta estabilidad en este mercado (o incluso cierta debilidad), sobre todo una vez que lo peor del shock inflacionista ha quedado atrás

(el oro se ha usado históricamente como activo para protegerse de la inflación). Sin embargo, la onza de oro se ha apreciado más de 200 dólares por unidad, alcanzando los futuros de febrero un precio de 1.885 dólares. ¿Quién o qué está detrás de esta misteriosa subida del precio del oro? El repunte de los precios del oro en los últimos dos meses ha desafiado las expectativas del consenso de los analistas, que preveían estabilidad o incluso cierta debilidad en los precios del metal precioso. Dentro de estos analistas se encontraban los de TD Securities, que ahora han publicado una nota intentando descifrar el misterio: ¿por qué está subiendo tanto el oro? La inflación parece haber tocado techo, mientras que los tipos de interés no paran de subir. Este escenario debería ser negativo para un oro que no ofrece dividendos ni un rendimiento como el que pueden dar los bonos del Tesoro de EEUU o incluso la deuda europea. "Esto plantea la pregunta: ¿quién está siendo el comprador misterioso que eleva los precios? Armados con un enfoque basado en flujos, presentamos pruebas sólidas de que las gigantescas compras chinas y de su sector 'oficial' pueden haber catalizado por sí solas el precio del oro. Lo que está menos claro es qué ha impulsado a China a realizar estas compras masivas", asegura Daniel Ghali, estratega senior de TD Securities. Hasta la fecha hay algunos datos oficiales que revelan esta voracidad de China con el oro. El metal se ha visto impulsado, en parto, por las compras PBoC (Banco Popular de China), que ha admitido la adquisición de 62 toneladas de oro durante los últimos dos meses del año, según Ole Hansen, jefe de estrategia de materias primas de Saxo Bank, en una nota este martes.

Fuente: El Economista (Link de referencia)

Mercado local

El S&P Merval logró salvar su racha alcista y los bonos en dólares treparon hasta 3,1%. La bolsa porteña logró mantener su racha alcista este martes 10 de enero, para acumular cinco subas consecutivas, aunque con tono selectivo, y toma de utilidades previsibles tras varios récords seguidos en pesos. El índice bursátil S&P Merval de BYMA apenas ganó un marginal 0,04%, a 215.810,98 puntos con altibajos durante la sesión, frente al récord intradiario de 218.596,43 unidades anotado en la primera parte de la rueda. En este marco, se destacaron las subas de hasta 3% de la empresa Transportadora de Gas del Norte, Ternium Argentina (+2,9%) y Aluar (+1,9%). A contramano, las principales bajas del día las anotaronTransportadora de Gas del Sur (-4%), BYMA (-2,5%) y Cresud (-1,9%). Las acciones líderes porteñas acumulan este año un avance de un 6,7% en pesos, luego del descollante incremento del 142% en 2022, que posicionó al mercado entre los más redituables en el mundo con retornos del 42% en dólares como coberturas ante la inflación y la devaluación.

El Banco Mundial recortó la proyección de crecimiento para la Argentina en 2023. El Banco Mundial (BM) estimó que la Argentina crecerá 2% en 2023, luego de haber experimentado un crecimiento de 5,2% en 2022, "mayor al esperado". Así lo indicó en su último reporte de Perspectivas económicas globales: América Latina y el Caribe´, dado a conocer hoy, donde proyecta que el crecimiento en América Latina se desacelere bruscamente, desde el 3,6% ocurrido en 2022 a a 1,3 % en 2023. y que recupere un 2,4% en 2024. Pese a esta perspectiva para el año siguiente, la Argentina ya acumula su tercer año de crecimiento. El Banco modificó

las proyecciones a la baja debido a la persistencia de la inflación mundial y las políticas de los gobiernos centrales para combatirlas, entre ellas, la fuerte suba de la tasa de interés ocurrida en los Estados Unidos y Europa, que aún tendrá impacto en las economías durante 2023. Según la entidad, "América Latina y el Caribe (ALC) ha crecido un 3,6% en 2022, en donde la sólida expansión en la primera mitad del año fue impulsada principalmente por el consumo, respaldado por recuperación de los mercados laborales".

Los principales complejos de granos aportaron retenciones por US$9.691 millones. Las principales seis cadenas agroindustriales de granos aportaron durante 2022 unos US$9.691, cerca de $1.433.308 millones, en concepto de derechos de exportación, informó hoy la Bolsa de Comercio de Rosario (BCR). El monto, que representa el 90% del total recaudado entre todos los sectores de granos, fue en un 87% debido a ventas del complejo de soja, tanto por su mayor volumen de venta como de alícuotas de retenciones más altas, cercanas al 30%. En este cuadro, influyó también el incentivo, en dos oportunidades, de un régimen de tipo de cambio diferencial conocido como Programa de Incremento Exportador (PIE), que llevó a que la cadena sojera aportara US$8.273 millones $ 1.245.101 millones durante todo el año, entre los cuales se recaudaron por retenciones $417.871 millones en el primer tramo y $199.450 millones en la segunda oportunidad.

Mercado global

Wall Street resiste con entereza pese al tono 'hawkish' de la Fed. Los presidentes de la Reserva Federal de EEUU de Atlanta y San Francisco se han pronunciado recientemente y apuestan por una subida de tipos en EEUU por encima del 5% durante “mucho tiempo”. Y pese a este tono hawkish de la Fed, los principales índices de Wall Street han conseguido mantener el tono y cerrar la jornada con ganancias. El S&P 500 se anotaba una clara alza del 0,7%, frente al 1% que avanzaba el Nasdaq 100. Todo ello transcurre a la espera del dato de inflación estadounidense del mes de diciembre que se dará a conocer el próximo jueves y que dará atisbos de la que pueda ser la próxima actuación de la Fed en la siguiente reunión del organismo programada el 1 de febrero. En esta nueva jornada, el dólar se mantiene prácticamente plano en su cruce con el euro, rozando de nuevo los 0,93 euros enteros. Por su parte, en el mercado de la renta fija, las palabras de los presidentes de la Fed de Atlanta y San Francisco si surtieron efecto y el T-Note volvió a incrementar su rentabilidad al esperarse un nuevo endurecimiento de la política monetaria estadounidense, tras el frenazo de diciembre. Así, el bono americano con vencimiento a 10 años volvía a escalar hasta el 3,6% de rendimiento.

Powell pide que no haya "un control político directo" sobre la Fed. El presidente de la Reserva Federal (Fed), Jerome Powell, ha reclamado este jueves durante un discurso que no haya "un control político directo" sobre el banco central de Estados Unidos para que este pueda tomar las "medidas necesarias" para frenar la escalada de los precios en el país. "La estabilidad de precios es la base de una economía sana y proporciona al público beneficios inconmensurables a lo largo del tiempo. Pero restaurar la estabilidad de precios cuando la inflación es alta puede requerir medidas que no son populares a corto plazo, ya que subimos los tipos de interés para frenar la economía", ha dicho Powell. "La ausencia de un control político directo sobre nuestras decisiones nos permite tomar estas medidas necesarias sin tener en cuenta factores políticos a

corto plazo", ha añadido. El jueves se publicará en Estados Unidos el dato de inflación del país relativo a diciembre. Los analistas esperan que el índice de precios al consumo (IPC) vuelva a bajar y pase del 7,1% interanual de noviembre al 6,5%.

La bajada de tipos gana adeptos: la Reserva Federal pierde dos 'halcones'. El Comité del Mercado Abierto de la Reserva Federal (FOMC) es uno de los organismos con más poder económico del planeta y sus decisiones marcan el comportamiento de los mercados. Así ha sido en los últimos años, y parece que así seguirá siendo, al menos en los próximos meses, teniendo en cuenta la importancia que tiene en este momento el giro de la política monetaria mundial para los mercados. La clave es dónde se quedará el techo de los tipos de interés, y en qué momento la Fed decidirá empezar a recortarlos. El mercado está comprando dos recortes de tipos de 25 puntos básicos este año, la primera en septiembre y la segunda en diciembre, pero los propios miembros de la Fed lo descartan, y esperan que los tipos sigan subiendo otros 75 puntos básicos, hasta el 5,25%, y sin bajadas en el horizonte. "Esta situación recuerda evitar un exceso de optimismo por parte de los inversores", advierten desde La Financière de l'Echiquier. Las perspectivas de la Fed, sin embargo, se basan en la composición del Comité del Mercado Abierto que había el pasado mes de diciembre, pero desde entonces se han producido varios cambios que pueden ser significativos en el equilibrio entre halcones (partidarios de una política monetaria agresiva) y palomas (quienes abogan por políticas acomodaticias).

Efemérides

Un 11 de enero de 1996 falleció Mauricio Borensztein, más conocido como Tato Bores, un actor, humorista y monologuista argentino. Si bien actuó en cine, teatro y televisión, es en este último medio donde con su humor político marcó a generaciones de argentinos. Se apodó a sí mismo el Actor Cómico de la Nación e hizo reír a varias generaciones de argentinos a lo largo de su carrera de más de 50 años. Fue una de las figuras más respetadas y queridas del país. Participó en 19 películas y una infinidad de ciclos de televisión y obras teatrales. Fue declarado Ciudadano Ilustre de la Ciudad de Buenos Aires en 1992. A través del humor, dijo lo que nadie podía o quería decir. La sagacidad de sus comentarios, la crítica sutil que evitaba la censura cautivó a los televidentes. Tato Bores renovó absolutamente el lenguaje del humor político. Asistido por los mejores guionistas de cada época, transformó el estilo de los monólogos de Pepe Arias en un torrente frenético y surrealista de escenas imaginarias entre los personajes del momento. Justamente, esta forma de recitarlos, a una velocidad increíble, hablaba mucho más de la realidad política del momento que el contenido mismo. La función que el periódico tenía en el humor de Pepe Arias, en Tato lo ocupó el teléfono, uno de los elementos emblemáticos de su personaje.

11/01/2023

Resumen de Mercados

	Bolsa		Bono a 10 años		Monedas	
	Valor Índice	Cambio	Tasa	Cambio	Precio	Cambio
	3.919,25 S&P	0,70%	3,60%	7	-	-
	4.057,46 Euro Stoxx	-0,27%	2,31%	8	EUR 1,07	0,07%
	3.169,51 Shangai Cmp	-0,21%	2,87%	3	CNY 6,79	-0,05%
	110.816,71 Bovespa	1,55%	5,92%	-5	BRL 5,20	1,06%
	215.811,00 Merval	0,04%	19,66%	-30	ARS 180,38	0,15%

Foto del día

"Reseco" - El desierto de Atacama es el «lugar no polar más árido de la Tierra». Se extiende por las regiones naturales del Norte Grande y el Norte Chico de Chile, abarcando las regiones de Arica y Parinacota, Tarapacá, Antofagasta, Atacama y el norte de la región de Coquimbo. Cubre una superficie aproximada de 105 000 km², y tiene una longitud de casi 1600 km y un ancho máximo de 180 km. Está delimitado por el océano Pacífico al oeste y por la cordillera de los Andes al este. Según el Fondo Mundial para la Naturaleza, la ecorregión del desierto de Atacama se extiende desde Arica hasta cerca de La Serena.

11/01/2023

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.