12/01/2023

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.

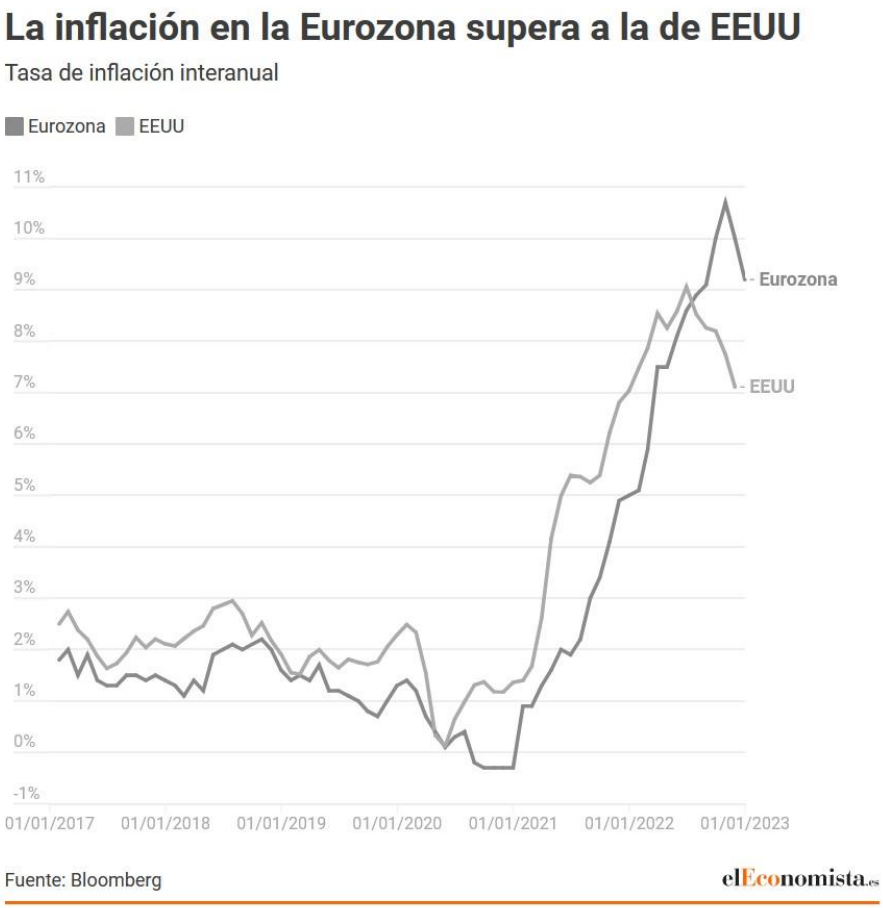
CRITERIA | Soluciones personalizadas para inversores únicos.

«Si fija metas ridículamente altas y fracasas, fallarás por encima del éxito de todos los demás»

James Cameron

Gráfico del día

El BCE prepara una subida de tipos que superará a la de la Fed por primera vez en más de una década



Lo ocurrido con la política monetaria y los tipos de interés en 2022 ha sido una sorpresa que pocos esperaban, sobre todo en la zona euro, donde el Banco Central Europeo (BCE) llevaba más de diez años sin subir los tipos de interés. Pero la historia no termina ahí. Todo hace indicar que en la próxima reunión de política monetaria el BCE podría implementar una subida de tipos superior a la de la Reserva Federal, algo que no ocurría desde julio de 2011, cuando el BCE cometió su error más sonado de política monetaria al subir los tipos de interés en medio de un mercado de deuda fraccionado y una economía al borde la recesión. Entre 2008 y 2015, la Fed mantuvo los tipos en el 0% para asegurar una salida sólida de la crisis financiera. La Reserva Federal se volverá a reunir un día antes que el BCE en la que será el primer cónclave monetario del año 2023. El miércoles 1 de febrero, la Fed podría anunciar una subida de 'solo' 25 puntos básicos (pb) de los tipos de interés. Aunque el tamaño del incremento aún no está sellado, varios miembros del FOMC (Comité Federal de Mercado Abierto) han recalcado la posibilidad de que el movimiento sea de 25 pb, sobre todo si el dato de IPC de esta semana sigue la senda de la desinflación (tasas de inflación cada vez menores). Esto es algo que tiene cierto sentido, puesto que el BCE comenzó su endurecimiento monetario cuando la Fed ya llevaba tres subidas de tipos (incluida una de 75 puntos básicos) y la reducción del balance apenas ha comenzado. Existe bastante literatura que muestra como ambas herramientas son útiles para endurecer las condiciones financieras. De modo que ambos factores fuerzan al BCE a mantener el pie en el acelerador y recortar terreno con la Fed, que tiene los tipos de referencia ya en la zona del 4-4,25%, mientras que los del BCE se sitúan en el 2%. La inflación en la Eurozona (9,2% interanual) es más alta que en EEUU (7,1%), mientras que se espera que los precios de la energía se mantengan también por encima de los americanos para este año y el próximo. Gilles Moëc, economista jefe en AXA Investment Managers, asegura que en Europa la "presión sobre los precios sigue aumentando", ante la resistencia del consumo y la economía, lo que puede conducir a "un mayor endurecimiento monetario".

Fuente: El Economista (Link de referencia)

Mercado local

El S&P Merval en dólares superó máximo de 3 años y bonos escalaron hasta 6%. La bolsa porteña mantuvo la racha alcista y marcó un nuevo máximo histórico de tres años medido en dólares, mientras que el riesgo país perforó los 2.000 puntos. En tanto, las acciones locales que cotizan en la bolsa neoyorquina alcanzaron subas de hasta 8% y los bonos acompañaron con ascensos de hasta 6%. El indicador líder S&P Merval de la bolsa porteña trepó un consistente 4,1%, a 224.627,51 puntos. De esta manera, el índice líder arrastró un aumento en torno al 11,2% en pesos en lo que va de 2023, lo que genera un retorno convertido en dólares cercano al 13,5%, una ganancia que atrapa el interés de inversores institucionales. En el segmento de renta fija, los bonos soberanos en dólares cerraron con alzas de hasta el 5,9% encabezados por el Global 2038, el Global 2041 (+5,5%) y el Global 2030 (+5,2%). Así, el riesgo país argentino perforó durante la jornada el nivel de 2.000 puntos básicos por primera vez en siete meses. Finalmente, el índice que mide el JPMorgan bajó 2% a 2.006 puntos básicos, bien lejos del tope cercano a los 3.000 puntos alcanzados a finales de julio.

12/01/2023

Litio: la exportación fue récord en 2022, pero crecen los cuestionamientos. La exportación del litio, el mineral estrella, cerrará con un récord en 2022. Para este 2023, entra en producción la tercera planta de hidróxido de litio y se inaugura una fábrica de baterías para investigación. Sin embargo, crecen los cuestionamientos sobre qué hacer con el marco regulatorio y el agregado de valor. La declaración del litio como mineral estratégico en la provincia de La Rioja generó preocupación en el sector empresario. Dentro del Frente de Todos hay distintas miradas sobre qué hacer con el "oro blanco". Las exportaciones acumulan los US$593 millones entre enero y noviembre, y si bien faltan los datos de diciembre, desde el Ministerio de Economía, que encabeza Sergio Massa, anticipan que el año cerrará con un récord, cercano a los US$700 millones. Si bien en toneladas (acumulan 27.500) el volumen es similar al 2021, "el importante alza de precios lleva a un crecimiento del valor exportado de más del 220%", según un informe de la Bolsa de Comercio de Rosario.

Dólar financiero frenó racha bajista y rebotó tras tocar su menor valor en tres semanas. El dólar financiero frenó su racha bajista este miércoles 11 de enero, y rebotó tras tocar su menor valor en tres semanas, en una jornada en la que el blue operó a contramano, volvió a subir, y rozó niveles nominales récord. El dólar Contado con Liqui (CCL) repuntó $5,02 (+1,5%) hasta los $332,78, luego de tres caídas en fila, con lo cual la brecha con el tipo de cambio oficial mayorista se ubicó en 86,5%, y se elevó desde los niveles mínimos marcados la jornada anterior que se remontaron a junio pasado. El dólar MEP subió $1,83 (+0,6%) a $325,22, lo que marcó un spread con el oficial del 81,4%. De esta forma el dólar Bolsa cortó con cuatro bajas consecutivas y tocó el mayor valor en lo que va de la semana. Por su parte, el Banco Central compró US$4 millones y acumuló US$80 millones en lo que va del año. Además, la autoridad monetaria no vende reservas desde el pasado 20 de diciembre. El dólar mayorista, que regula directamente el BCRA, se apreció 29 centavos y se vendió a $180,67.

Mercado global

Wall Street sube con ganas a la espera del IPC. Mañana se dará a conocer el dato de IPC norteamericano en el mes de diciembre. Del dato de inflación se podrá averiguar la próxima hoja de ruta de EEUU y el devenir de los mercados en el corto plazo. Y, ante este panorama, el mercado americano prosigue sus ganancias en la jornada previa a este importante dato. El S&P 500 y el Nasdaq 100 acumulan ascensos por valor de 1,28% y 1,76% respectivamente. A nicel técnico, estos índices de Wall Street se están acercando, aunque de forma lenta, a sus principales resistencias marcadas desde Ecotrader por el asesor del portal, Joan Cabrero, en los 4.100 puntos en el caso del S&P y los 12.180 en el caso del selectivo tecnológico, zonas que deben superarse para confiar en el rebote. El dólar firma su cuarta jornada consecutiva de retrocesos en su cruce con el euro. En estos primeros compases del 2023, la divisa norteamericana acarrea pérdidas alrededor del 0,4%, frente al más de 6% que llegó a revalorizarse en 2022.

EEUU: los rendimientos del Tesoro podrían caer al 2% con la recesión. La Reserva Federal (Fed) podría recortar los tipos de interés este año, haciendo que los rendimientos del Tesoro caigan a medida que los riesgos de recesión se incrementan y son cada vez más reales, según Jupiter

Asset Management. Una recesión mundial impulsada por el aumento de unos tipos más agresivos en EEUU desde la década de 1980 podría hacer que los rendimientos del Tesoro a 10 años caigan hasta el 2%, a medida que los inversores se apresuran a buscar activos, asegura Ariel Bezalel, de la mencionada firma de inversión. Eso es casi 160 puntos básicos por debajo de donde cotizan los bonos este miércoles. "Mi preocupación es que si la Fed no retrocede pronto, bien podría causar una recesión dura", dice este experto. Aunque firmas que van desde Fidelity hasta Pictet favorecen la deuda del gobierno de EEUU, pocos inversores son tan optimistas como Bezalel después de que los bonos sufrieran la mayor pérdida anual registrada cuando la Fed elevó los tipos para vencer el crecimiento desbocado de los precios. Los rendimientos de los bonos del Tesoro a 10 años se dispararon hasta el 4,34% en octubre, aunque los rendimientos de referencia han retrocedido desde entonces a medida que aumentan los riesgos de una recesión.

"La inflación de Estados Unidos es el dato más importante del mundo". Ben Laidler, estratega de mercados globales de eToro, asegura en un comentario de este miércoles que una inflación más baja y un shock en los tipos de interés en Estados Unidos "es el más importante de los tres catalizadores" para 2023, "por delante de una China en crecimiento y una perspectiva tecnológica menos mala". Una referencia clave. "La inflación de Estados Unidos es el dato más importante del mundo. Mueve todo lo demás, desde la perspectiva de aumento de tipos de la Fed hasta los riesgos de recesión y la perspectiva de beneficios", argumenta este experto. Precisamente mañana jueves se conocerá el índice de precios al consumo (IPC) de diciembre en EEUU. Los analistas prevén que la tasa interanual del IPC americano haya caído al 6,5% desde el 7,1% de noviembre. "Un informe de inflación positivo de diciembre está respaldado tanto por nuestro indicador de inflación como por las señales de menores aumentos salariales en el informe de empleo de la semana pasada", dice Laidler. ¿Qué hará la Fed? He ahí la cuestión. Un dato de inflación en línea con lo previsto confirmaría la previsión de los mercados de que el banco central estadounidense, la Reserva Federal (o Fed), desacelerará el ritmo de las subidas de tipos en su próxima reunión. "Pero los riesgos persisten, con el modelo NOWCast de inflación de la Fed de Cleveland por encima del consenso, las presiones de inflación subyacente aún altas y el último diagrama de puntos de la Fed que exige una inflación y tipos de interés más altos que los del mercado", señala el estratega de eToro.

Efemérides

Un 12 de enero de 1976 falleció Agatha Christie, una escritora y dramaturga británica especializada en el género policial, por cuyo trabajo obtuvo reconocimiento a nivel internacional. A lo largo de su carrera, publicó 66 novelas policiales, 6 novelas rosas y 14 cuentos. Nacida en una familia de clase media alta, recibió una educación privada hasta su adolescencia y estudió en diversos institutos de París. Mientras trabajaba como enfermera durante la Primera Guerra Mundial, escribió su primera novela, El misterioso caso de Styles (1920), donde introdujo por primera vez el personaje del detective Hércules Poirot. Otras creaciones fueron Miss Marple, y Tommy y Tuppence Beresford. Luego de un matrimonio fallido,en 1930, se casó con el arqueólogo Max Mallowan, a quien acompañó largas temporadas en sus viajes a Irak y Siria. Sus estancias inspiraron varias de sus novelas posteriores como Asesinato en Mesopotamia (1936), Muerte en el Nilo (1936) y Cita con la muerte (1938), muchas de las cuales fueron adaptadas en teatro y cine con alta aceptación. En 1971, fue designada Dama Comendadora de la Orden del Imperio Británico por la reina Isabel II. Falleció por causas naturales en 1976.4 Con entre dos y cuatro mil millones de copias de sus obras vendidas, Christie es considerada como la novelista que más obras ha vendido de todos los tiempos, y, junto a William Shakespeare, la primera o segunda autora en hacerlo.

12/01/2023

Resumen de Mercados

	Bolsa		Bono a 10 años		Monedas	
	Valor Índice	Cambio	Tasa	Cambio	Precio	Cambio
	3.969,61 S&P	1,28%	3,54%	-8	-	-
	4.099,76 Euro Stoxx	1,04%	2,20%	-10	EUR 1,08	0,21%
	3.161,84 Shangai Cmp	-0,24%	2,87%	0	CNY 6,77	0,28%
	112.517,08 Bovespa	1,53%	5,96%	4	BRL 5,16	0,77%
	224.627,50 Merval	4,09%	19,60%	-6	ARS 180,68	0,16%

Foto del día

"Brillante" - El Santuario de Al-Abbas es el mausoleo de Abbas ibn Ali y una mezquita, situado cerca de la Mezquita Imam Husayn en Karbala, Irak. Abbas era hijo de Alí ibn Abi Talib y hermanastro del imán Hasan y del imán Husáin. Fue el abanderado de Husayn en la Batalla de Karbala y jefe de sus caravanas. El santuario es especialmente venerado por los chiíes, que lo visitan cada año, en el mes de Muharram y no en otros momentos del año. Los efectos ambientales a lo largo de los años han hecho que el río Éufrates cambie de curso. Casi 1400 años después de la batalla de Karbala, el río fluye por la tumba de Abbas y la rodea. Se dice que el Éufrates ha llegado hasta 'Abbās ahora. En los últimos años el santuario ha sido objeto de una serie de mejoras y adiciones, como el nuevo dorado de la cúpula y, más recientemente, la cobertura del antiguo patio con un techo para acomodar mejor a los peregrinos.

12/01/2023

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.