

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 hiciera 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.

«No puedes cambiar tu destino de la noche a la mañana, pero puedes cambiar tu dirección de la noche a la mañana»

Jim Rohn

Gráfico del día

La gran crisis del fracking: el petróleo de esquisto sufre la falta de trabajadores y la 'codicia' de los inversores

La producción de petróleo de esquisto no se recupera

Producción de petróleo de esquisto en millones de barriles



Fuente: Bloomberg

elEconomista.es

Que la industria del fracking (fracturación hidráulica) y del shale oil (petróleo de esquisto) sufriera sobremanera cuando el precio del crudo cayó a precios muy bajos hace dos años... es algo normal. Lo que es alarmente es lo que está ocurriendo ahora. Con los precios del petróleo por encima de los 80 dólares, esta industria no termina de despertar. La falta de mano de obra, el

creciente coste de capital (subidas de tipos de interés), las regulaciones medioambientales y la demanda de beneficios por parte de los inversores están ahogando a una industria que prometía mucho. La irrupción del fracking y el shale oil en 2014 (se llevaba extrayendo desde hace tiempo, pero hasta ese año no comenzó a representar una proporción considerable de la producción mundial) puso al mundo del petróleo patas arriba. La Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) se enfrentaba a un rival que se regía bajo las normas del mercado y que lograba rentabilizar cada barril de petróleo, pese a ser producido en un país desarrollado (EEUU) con unos costes laborales mucho más altos. Sin embargo, esta industria nunca terminó de cuajar en términos empresariales. Las empresas de extracción de petróleo de esquisto tenían serios problemas para lograr beneficios, una situación que se acentuó cuando el precio del crudo comenzó a caer, precisamente, por el aumento de la oferta que provocó la entrada de este nuevo competidor (el fracking). Hoy, la situación no parece mucho mejor pese a que el petróleo ha recuperado los precios del pasado. Esa era transformadora está llegando a su fin, aseguran los analistas, con consecuencias impredecibles, en declaraciones al Financial Times. Los altos costes y la escasez de mano de obra están presionando a los campos de esquisto, que además son cada vez menos productivos.

Fuente: [El Economista](#) (Link de referencia)



Mercado local

[S&P Merval imparable: acumuló salto de 58% en un mes; riesgo país bajó y perforó los 1.900 puntos.](#) La bolsa porteña anotó su décima jornada alcista este martes 17 de enero y marcó un nuevo máximo por compras pendientes entre inversores institucionales. En medio de este rally, el S&P Merval en dólares superó 700 puntos. En tanto, los papeles argentinos que cotizan en Wall Street se dispararon más del 10%. El S&P Merval avanzó un 4,1%, a 260.750,04 puntos, nuevo récord intradiario. Medido en dólares cerró en u\$s719,93, nuevo máximo desde 2019. Los papeles estrellas fueron Telecom (+6%), Cablevisión (+5%) e YPF (+4,6%). La bolsa medida en pesos arrastra una inusual mejora por arriba del 200% desde inicio del año previo, lo que representa un retorno del 45% promedio en dólares. En 2023 acumula un avance superior al 25%. En el segmento de renta fija en dólares, los bonos soberanos operaron con avances de hasta 4,6% encabezados por el Global 2046, el Global 2029 (+4%) y el Global 2030 (+3,7%). Así, el riesgo país anotó un nuevo mínimo en 7 meses al caer 5,4% a 1.884 puntos básicos.

[Pragmático, el Tesoro amplía el menú de ofertas para tentar a inversores.](#) Al parecer, en 2023 el Tesoro va a dejar de lado la estrategia de armar ofertas a medida de los mercados para conseguir financiamiento en pesos. A diferencia de aquellas licitaciones en las que se ofrecían dos o tres tipos de letras, ahora en el primer llamado del año va a poner sobre la mesa 7 instrumentos para variados gustos. Uno de ellos es una remake de una letra que no se usaba desde finales del gobierno de Mauricio Macri. “El primer menú del año refleja pragmatismo a la hora de su confección, dada la variedad de ajustes y la baja duration de los instrumentos ofrecidos”, señala Portfolio Personal Inversiones (PPI) en un análisis. Este miércoles Economía pone en marcha la operación para rollear los vencimientos del mes y conseguir financiamiento neto en lo que representa un verdadero desafío. En total, en enero el Gobierno tiene que enfrentar vencimientos

por unos \$400.000 millones que son los que quedaron fuera del canje de diciembre, en el cual logró postergar pagos por \$3 billones del primer trimestre. El desafío es lograr estirar los vencimientos a más de tres meses y que haya más participación privada. Se estima que el 86% de los bonos que vencen en enero están en manos de privados. La clave será el viernes cuando venza una LECER (X20E3) que explica el 69,1% del pago total estimado.

[Dólar financiero marcó nuevos récords: CCL superó los \\$360, pero MEP borró disparada sobre el cierre.](#) El dólar financiero quebró nuevos récords nominales este martes 17 de enero, con el Contado con Liquidación (CCL) superando los \$360; mientras que el MEP llegó a sobrepasar los \$350, sin embargo al cierre borró la suba inicial, en el marco de otra jornada caliente para el blue, que se acercó a los \$380. El CCL trepó \$5,81 (+1,6%) y cerró a \$362,19, con lo cual la brecha con el tipo de cambio oficial alcanzó el 98,5%, su mayor nivel del año. En el comienzo del día, el también llamado dólar "cable" tocó los inéditos \$363,55, superando el máximo nominal de julio pasado (\$360). En tanto, el dólar MEP descendió \$2,12 (-0,6%) y culminó en los \$341,89, lo que marcó un spread con el oficial del 87,3%. Durante este martes, el dólar Bolsa también batió un récord nominal, al alcanzar los \$353,66. En el mercado paralelo, por su parte, el dólar blue escaló \$8 hasta los \$378, según un relevamiento de Ámbito en cuevas de la Ciudad de Buenos Aires. En efecto, la brecha con el oficial llegó hasta el 107,1%.



Mercado global

[Los resultados acaban con el 'rally' del Dow Jones y nublan Wall Street.](#) Wall Street inicia la semana tras permanecer cerrado este lunes por la celebración del día de Martin Luther King. Todo ello en plena campaña de presentación de resultados entre los que sobresalen los de la banca estadounidense. Así, el Dow Jones cede un 1,14% y el Nasdaq aguanta en positivo con una ligera revalorización del 0,14%. Por su parte, el S&P 500 se queda en caídas del 0,2%. Algunos de los principales bancos del parqué norteamericano han presentado resultados completamente opuestos. Por un lado, Goldman Sachs ha decepcionado tras reducir su beneficio a la mitad, lo que se ha traducido en caídas en bolsa del 6,45%. Por otro, Morgan Stanley, pese a reducir ingresos, ha sorprendido batiendo previsiones y, en consecuencia, sube un 5,84%. A nivel técnico, analistas señalan que "el S&P 500 se enfrenta a corto plazo a la directriz bajista que viene guiando de forma milimétrica la fase bajista durante el último año, que discurre por la zona de los 4.000 enteros" a lo que añaden que "para darla por rota es preciso que supere esos 4.000 puntos y primeras resistencias relativas en los 4.100 puntos".

[Lacalle \(Tressis\): "No hay razones para ver en EEUU una bajada de tipos de interés en 2023".](#) A pesar de los últimos Índices de Precios de Consumo (IPC) publicados recientemente a ambos lados del Atlántico la inflación persiste y la evolución de los precios deja muy lejos el objetivo del 2% que barajan los principales bancos centrales. Es una de las claves del 2023 que ve el economista jefe de Tressis, Daniel Lacalle, quien no ve motivos para que instituciones como la Reserva Federal de Estados Unidos comiencen a reducir los tipos de interés para la segunda parte del año. Así, y en contra de lo que opina el consenso de mercado recogido por Bloomberg, no ven probable una relajación de las políticas monetarias en los próximos meses. "La inflación subyacente no está bajando y esa es la referencia que utilizan los bancos centrales", ha explicado Lacalle. Desde Tressis estiman que las subidas de tipos de interés continuarán este

año, aunque ya se haya realizado la mayor parte del ajuste, y barajan que se alcanzará el tope en Estados Unidos entre el 5% y el 5,25% mientras que en la eurozona el BCE dejará el techo en el 3,25%-3,5%. Un ajuste en la política monetaria que irá acompañado de la reducción del balance también por parte de Lagarde. "Barajamos que el IPC general en Estados Unidos cierre el año entre el 3% y el 4% y en el caso de Europa entre el 4% y el 4,5%", estimó el consejero delegado de Tressis, José Miguel Maté, lo que supondría cerrar el año con la inflación casi doblando la zona de precios controlados que denominan los bancos centrales. "No va a ser un año expansivo. No podemos olvidar que los bancos centrales están en pérdidas y con este 'agujero patrimonial' no puede haber impulso monetario", sentenció Lacalle.

[Morgan Stanley bate expectativas con sus cuentas.](#) Además de Goldman Sachs, otro gran banco de Estados Unidos ha dado a conocer sus resultados del último trimestre de 2022 y de todo el año. En concreto, Morgan Stanley ha anunciado que su beneficio por acción (BPA) entre octubre y diciembre pasados fue de 1,31 dólares, un 37% inferior al registrado en los tres últimos meses de 2021 (2,08 dólares). La cifra también supone un descenso mayor al 14% en comparación con el BPA del tercer trimestre. No obstante, supera las estimaciones que previamente habían hecho los analistas, al contrario que le ha sucedido a Goldman. Asimismo, Morgan Stanley redujo en más de un 12% interanual sus ingresos en el cuarto trimestre de 2022, a 12.749 millones de dólares, pero igualmente por encima de los 12.640 millones anticipados por el consenso de Refinitiv, según CNBC. En el conjunto del ejercicio, la facturación de la entidad norteamericana alcanzó los 53.668 millones de dólares (-10,2% interanual). Eso sí, al poner la lupa en su negocio de gestión de patrimonio se comprueba que el año pasado alcanzó unos ingresos récord (24.400 millones). El resultado se ha visto favorecido por un aumento de los ingresos netos por intereses gracias a la subida de los tipos de interés en Estados Unidos y al encarecimiento de los préstamos bancarios, según Morgan Stanley.

Efemérides

Un 18 de enero de 1867 nació Félix Rubén García Sarmiento, conocido mundialmente como Rubén Darío. Fue un poeta, escritor, periodista y diplomático nicaragüense, máximo representante del modernismo literario en lengua española. Es quizá, el poeta que ha tenido una mayor y más duradera influencia en la poesía del siglo XX en el ámbito hispano, y por ello es llamado «príncipe de las letras castellanas». La influencia de Darío fue inmensa en los poetas de principios de siglo, tanto en España como en América. Muchos de sus seguidores, sin embargo, cambiaron pronto de rumbo: es el caso de Leopoldo Lugones, Julio Herrera y Reissig, Juan Ramón Jiménez o Antonio Machado. Darío llegó a ser un poeta muy popular, cuyas obras se memorizaban en las escuelas de los países hispanohablantes y eran imitadas por cientos de jóvenes poetas. Esto resultó perjudicial para la recepción de su obra. Después de la Primera Guerra Mundial, con el nacimiento de las vanguardias literarias, los poetas volvieron la espalda a la estética modernista, que consideraban anticuada y retoricista.

Resumen de Mercados

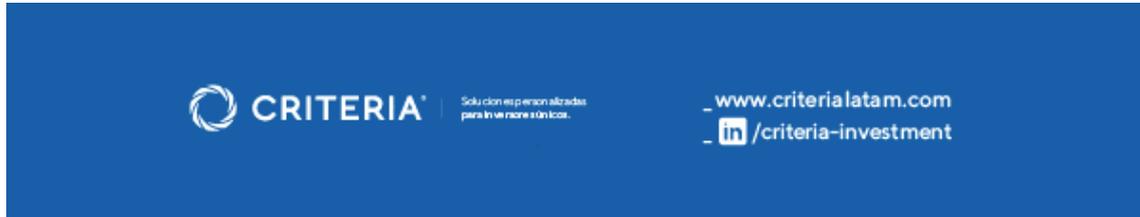
	Bolsa		Bono a 10 años		Monedas	
	Valor Índice	Cambio	Tasa	Cambio	Precio	Cambio
	3.990,97 S&P	-0,20%	3,55%	4	-	-
	4.174,33 Euro Stoxx	0,42%	2,09%	-8	EUR 1,08	-0,31%
	3.224,25 Shangai Cmp	-0,10%	2,91%	-1	CNY 6,77	-0,41%
	111.439,12 Bovespa	2,04%	5,75%	2	BRL 5,10	0,92%
	260.750,00 Merval	4,07%	19,13%	0	ARS 182,49	0,17%

Foto del día

"Unicidad" - La Fuente de Dubái es un sistema de fuentes con una coreografía continua y es oficialmente la fuente danzante más grande del planeta Tierra. Está situada en el lago artificial del Burj Khalifa, en el centro del Downtown Burj Khalifa en Dubái, Emiratos Árabes Unidos. Fue diseñado por WET Design, la compañía con sede en California responsable de las fuentes del lago del Hotel Bellagio de Las Vegas. Iluminados por 6.600 luces de colores y 25 proyectores, que es de 275 m de largo y brotes de agua de 150 m en el aire, acompañados por una serie que va de lo clásico a lo contemporáneo con un estilo único árabe y música del mundo.



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.