25/01/2023

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.

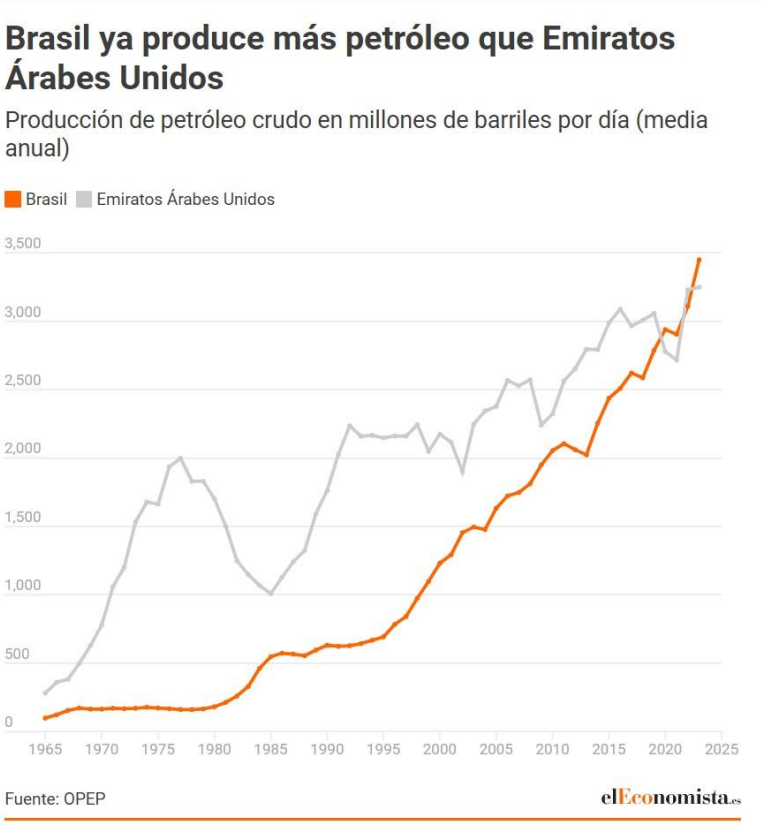
CRITERIA | Soluciones personalizadas para inversores únicos.

«La vida es como una bicicleta de diez velocidades. La mayoría de nosotros tenemos engranajes que nunca utilizamos»

Charles Schultz

Gráfico del día

Brasil ya produce más petróleo que uno de los colosos de la OPEP gracias al impulso de las plataformas marítimas



Enfrentados a una ola de retiros de clientes, los bancos recurren en masa a prestamistas patrocinados por el gobierno en busca de efectivo, a menudo a un costo elevado. Los préstamos

bancarios de Federal Home Loan Banks aumentaron a $ 661 mil millones en el tercer trimestre del año pasado, el último período para el que hay datos disponibles. Eso representa un aumento con respecto a los $344 000 millones del año anterior y se acerca rápidamente a un pico reciente de casi $800 000 millones en el primer trimestre de 2020.

Fuente: Wall Street Journal (Link de referencia)

Mercado local

El S&P Merval subió por segunda jornada al hilo; bonos en dólares continuaron al alza. La bolsa porteña finalmente revirtió tendencia y cerró al alza este martes 24 de enero. En tanto los ADRs cerraron dispares afectados por las bajas en Wall Street. A su vez, los bonos soberanos en dólares subieron hasta casi 3%, mientras que el riesgo país se mantiene en 1.825 puntos. El índice accionario S&P Merval mejoró un 0,7% a 252.107,86 puntos como cierre provisorio, en medio de una jornada inestable ante la tomas de ganancias. Es la segunda jornada al hilo con ganancias por parte de la Bolsa local. Cabe remarcar que el S&P Merval cortó la semana pasada un fuerte rally alcista que sostuvo durante 10 días consecutivos. Así, el índice accionario acumula una mejora del 24,7% en las primeras sesiones de 2023. En el panel líder las mayores alzas de esta jornada fueron para Transener (+7,1%), Holcim (+5%), y Ternium (+4,4%). Las bajas, en tanto, fueron encabezadas por Agrometal (-3,1%), banco Supervielle (-3%), Sociedad Comercial del Plata (-2,6%). En el segmento de renta fija, los bonos soberanos subieron alentados por las emisiones dolarizadas luego del anuncio de recompra de deuda, de la mano del Global 2041 (+2,9%), el Bonar 2030 (+1,2%), y el Global 2035 (+1,1%). A contramano, descendió el Global 2029 (-0,6%).

Inflación 2023: privados proyectan 70% para los próximos 12 meses. Según informó el Centro de Investigación en Finanzas de la Universidad Di Tella, la inflación esperada por la población para los próximos 12 meses es de 70,2%. El resultado de enero es levemente más alto que el de diciembre, donde la inflación esperada había registrado un valor de 69,6%. Este dato está 10 puntos por encima de la estimación del Gobierno para este año. Por regiones, Capital Federal presenta las mayores expectativas, 75,8%, seguido por el Interior y GBA, con niveles de 70,6% y 67,8% respectivamente. Por ingresos, se observan expectativas heterogéneas para los distintos niveles. Los hogares de mayores ingresos tienen una expectativa de inflación promedio de 73% (80% según la mediana), mientras que los hogares de menores ingresos 66,8% (60% según la mediana). El relevamiento recaba información a nivel de individuos sobre la expectativa que cada uno tiene del aumento generalizado de precios en los próximos 12 meses (inflación anual esperada). El trabajo de campo de este mes se realizó entre el 2 y el 12 de enero de 2023.

Dólar financiero: el CCL rompió con tres subas consecutivas; pero el MEP rebotó. El dólar financiero cayó este martes 24 de enero y rompió con 3 subas al hilo. Por su parte, el Contado con Liquidación (CCL) interrumpió mini racha alcista, mientras que el MEP rebotó. De esta manera, el Contado con Liquidación bajó $3,16 y cortó con cuatro jornadas en alza tras los anuncios de Sergio Massa. Por su parte, el MEP se elevó $1,64. El dólar CCL -negociado con el Global 2030 o GD30- retrocedió 0,9% a $360,03, con lo cual la brecha con el tipo de cambio

oficial escaló al 94,9%. El dólar MEP -operado con el Global 2030 o GD30- ascendió 0,5% hasta los $353,85, por lo cual el spread con la cotización oficial mayorista terminó en el 91,6%. El BCRA subió la semana pasada 200 puntos básicos la tasa de pases pasivos para entidades y en la víspera elevó la tasa para Fondos Comunes de Inversión -FCI- al equivalente a 95% de la tasa de pases pasivos para entidades financieras, en un intento por descomprimir la presión sobre el dólar alternativo. El anuncio de recompra de deuda realizada por el Gobierno es una medida que apunta a controlar los dólares financieros. Sin embargo, en el mediano plazo la medida luce insuficiente si los dólares usados en esas compras derivan en un mayor cepo que desplaza demanda hacia los dólares financieros.

Mercado global

Remontada final de Wall Street a la espera de los resultados. Tras las fuertes subidas de las dos últimas sesiones, Wall Street se está tomando un descanso y cotiza este martes prácticamente plano, en una jornada en la que al cierre de la sesión, Microsoft da a conocer sus resultados del 2022. Así, el S&P 500 cae un 0,07% y el Nasdaq 100 cede ligeramente un 0,27%. Sin embargo, el Dow Jones ha vivido una importante remontada en las últimas horas al subir un 0,31% después de caer con fuerza. Los índices norteamericanos no hacen más que acercarse a sus principales resistencias, que deben ser superadas para dar continuidad al rebote, pero no logran batirlas. "Para poder favorecer alzas adicionales en torno a un 7-10% es preciso que el S&P 500 logre romper la directriz bajista que viene guiando de forma milimétrica la fase bajista durante el último año, para lo cual debería batir la zona de los 4.000 enteros y superar primeras resistencias relativas en los 4.100 puntos", explica Joan Cabrero, estratega y asesor de Ecotrader. El dólar, aunque su caída es pequeña, experimenta su quinta jornada de retrocesos consecutiva en su cruce con la divisa europea, situándose ya el cambio en los 0,91 euros y todo ello a la espera de la próxima reunión de la Reserva Federal Estadounidense que tendrá lugar la próxima semana y en la que se espera una relajación en las subidas de los tipos de interés, con un incremento de 25 puntos básicos.

Estados Unidos demanda a Google por monopolio en la publicidad. Estados Unidos ha emprendido a través de su Departamento de Justicia, su segunda demanda contra Alphabet, matriz de Google por antimonopolio. En esta demanda, se centra en su negocio en línea y pide al buscador que se deshaga de parte de este negocio con el fin de acabar con su posición dominante en este sector. Esta es una de sus principales ramas de negocio que generó el pasado trimestre cerca de 54.000 millones de dólares entre Google y Youtube. Tras conocerse la noticia Alphabet cotiza con caídas del 1,33%. Esta demanda se suma a la emprendida en 2020, en la que se acusaba a Alphabet de actuar como un monopolio en el sector de las búsquedas online, eliminando la competencia a través de acuerdos de exclusión. Esta investigación se realizó bajo la administración Trump. Ese año también se lanzó otra investigación en el sector, en particular contra Facebook, Meta por posición dominante en el sector de las redes sociales debido a la compra de Instagram y Whatsapp. La atención del regulador está, más que nunca, centrada en las tecnológicas.

Algo de mejoría en los PMI de EEUU, pero hay malas noticias. Al igual que sus pares de la eurozona, aunque con niveles algo más modestos, los PMI (índices de actividad basados en

encuestas a gestores de compras de las empresas) de EEUU han mostrado algo de mejoría en enero, según la estimación flash (preliminar) publicada este martes por S&P Global. El PMI compuesto ha subido de 45 puntos en diciembre a 46,6 en enero, el PMI manufacturero de 46,2 a 46,8 y el PMI de servicios de 44,7 a 46,6. Pese a que, en conjunto, son los mejores datos en tres meses, las lecturas siguen estando lejos de la zona de expansión (más de 50) y es el séptimo mes en zona de contracción. También hay que tener en cuenta que Wall Street hace más caso a otros indicadores de actividad, como en el caso de los servicios, donde se sigue el ISM no manufacturero. "La economía de EEUU ha comenzado 2023 con una nota decepcionantemente débil, con una fuerte contracción de la actividad empresarial de nuevo en enero. Aunque se ha moderado en comparación con diciembre, el ritmo de caída es uno de los más pronunciados desde la crisis financiera mundial, lo que refleja la caída de la actividad tanto en el sector manufacturero como en el de servicios", señala Chris Williamson, economista jefe de S&P Global Market Intelligence, en la nota con los datos. "Lo preocupante es que, no solo la encuesta ha indicado una desaceleración de la actividad económica a principios de año, sino que la tasa de inflación de los costes de los insumos se ha acelerado en el nuevo año, vinculada en parte a las presiones salariales al alza, lo que podría alentar un mayor endurecimiento agresivo de la política de la Reserva Federal a pesar de los crecientes riesgos de recesión", añade Williamson.

Efemérides

Un 25 de enero de 1882 nació Adeline Virginia Woolf , más conocida como Virginia Woolf. Fue una escritora británica, autora de novelas, cuentos, obras teatrales y demás obras literarias; considerada una de las más destacadas figuras del vanguardista modernismo anglosajón del siglo XX y del feminismo internacional. Durante el período de entreguerras, Woolf fue una figura significativa en la sociedad literaria de Londres y miembro del grupo de Bloomsbury. Sus obras más famosas incluyen las novelas La señora Dalloway (1925), Al faro (1927), Orlando: una biografía (1928), Las olas (1931), y su breve ensayo Una habitación propia (1929), con su famosa frase «Una mujer debe tener dinero y una habitación propia si va a escribir ficción». Fue redescubierta durante la década de 1970 gracias a ese mismo ensayo, uno de los textos más citados del movimiento feminista, el cual expone las dificultades de las mujeres.

Resumen de Mercados

	Bolsa		Bono a 10 años		Monedas	
	Valor Índice	Cambio	Tasa	Cambio	Precio	Cambio
	4.019,81 S&P	1,19%	3,52%	4	-	-
	4.150,82 Euro Stoxx	0,75%	2,21%	3	EUR 1,09	0,14%
	3.264,81 Shangai Cmp	0,76%	2,93%	1	CNY 6,77	0,10%
	111.737,28 Bovespa	-0,27%	6,23%	4	BRL 5,21	0,00%
	250.362,30 Merval	1,08%	19,13%	-27	ARS 184,37	0,50%

25/01/2023

Foto del día

"Resguardo" - El Palacio de los Gobernadores es la antigua residencia oficial del Presidente de Togo y la residencia del Primer Ministro desde 1991. Se encuentra al norte de la ciudad de Lomé, la capital de la República Togolesa, junto a la residencia presidencial. Este sitio fue inscrito en la Lista Tentativa del Patrimonio Mundial de la UNESCO el 8 de enero de 2002 en la categoría Cultural.

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 inversiones únicas.
_www.criterialatam.com
_/criteria-investment

25/01/2023

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.