28/04/2023

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.

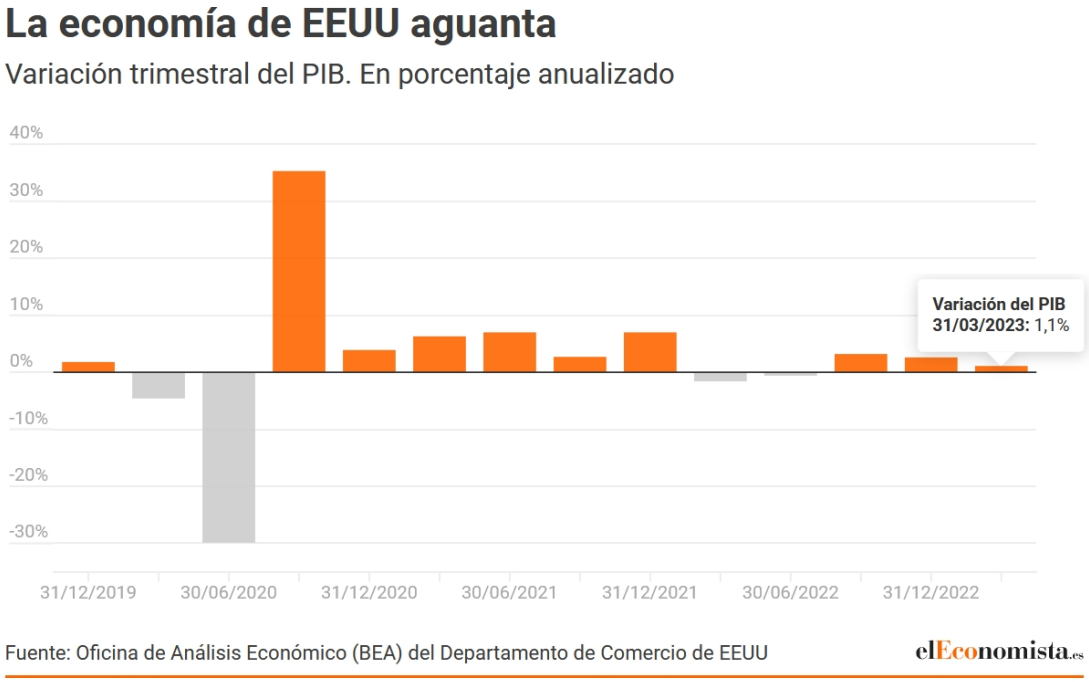
CRITERIA | Soluciones personalizadas para inversores únicos.

«Sólo aquellos que se arriesgan a ir demasiado lejos pueden descubrir hasta dónde se puede llegar»

T.S. Eliot

Gráfico del día

La economía de EEUU se congela antes de lo esperado, pero la inflación sigue dando avisos serios



La economía de EEUU empieza a pagar el año largo de subidas de tipos de interés por parte de la Reserva Federal. Sin embargo, esta incipiente debilidad no se acaba de ver en los precios: la inflación sigue dejando avisos preocupantes cuando los datos últimos datos de Índice de Precios al Consumo (IPC) mensuales ahondan en la senda de la desinflación. El Producto Interior Bruto (PIB) real de EEUU avanzó en el primer trimestre de 2023 un 1,1% anualizado, según la estimación preliminar publicada este jueves por la Oficina de Análisis Económico del Departamento de Comercio. Es prácticamente la mitad del 2% que esperaban los analistas y notablemente menos que el 2,6% anualizado del anterior trimestre. El crecimiento se desaceleró más de lo esperado debido a que la tibia inversión empresarial y la reducción de los inventarios

moderaron el repunte del gasto de los consumidores. Este avance reflejó aumentos tanto en bienes como en servicios, incluido un repunte en las compras de vehículos. Aunque el consumo aumentó un 3,7% anualizado que contrasta con el 1% del último cuarto de 2022, es menos de lo esperado por algunos analistas, como los de Capital Economics, que preveían un repunte del 4,5% dados los fuertes datos de ventas minoristas y de empleo registrados a comienzos de año. "El mayor gasto de los consumidores impulsó la mayor parte del avance, aunque los datos mensuales muestran que el crecimiento se produjo a principios del primer trimestre", aprecia Oren Klachkin, de Oxford Economics. El descenso del 0,4% anualizado de la inversión fija privada también fue ligeramente inferior al previsto, ya que la caída del 7,3% de la inversión en bienes de equipo (la mayor caída desde el inicio de la pandemia) y del 4,2% de la inversión residencial contrarrestaron los avances registrados en otros sectores. No obstante, este último dato supone una gran mejora con respecto a la caída del 25,1% registrada en el cuarto trimestre, y se suma a los indicios de que el declive del sector inmobiliario está tocando fondo.

Fuente: El Economista (Link de referencia)

Mercado local

El Banco Central asistió al Tesoro con $100.000 millones en adelantos transitorios. El Banco Central volvió a asistir monetariamente al Tesoro para cubrir su el mayor déficit fiscal. El viernes 21 de abril, el BCRA hizo un giro por $100.000 millones en concepto de adelantos transitorios, según reflejaron los registros oficiales. Se trata de la segunda vez que la autoridad monetaria asiste directamente al fisco este año, luego de que en marzo le girara $130.000 millones, por lo que acumula $230.000 millones en lo que va de 2023. El financiamiento por esta vía está autorizado en el acuerdo con el FMI (que igualmente está en proceso de renegociación), el cual permite hasta 0,6% del PBI, equivalente a $883.000 millones para este año, según las proyecciones originales. De esta forma, en el primer trimestre el límite fue de $139.000 millones, de los cuales el Gobierno utilizó un 93%. Asimismo, para el segundo trimestre el límite es de $372.800 millones, de los cuales se utilizó el 26% hasta ahora. Esta asistencia había estado suspendida desde julio pasado, cuando Massa asumió como ministro de Economía y se comprometió no apelar a estos recursos de financiamiento durante el resto de 2022, y hasta hizo efectiva la devolución de $10.000 millones recibidos previo a su asunción.

El S&P Merval sufrió su primera caída en seis jornadas. La bolsa porteña cortó una racha de cinco alzas consecutivas y cayó este jueves 27 de abril, en una jornada en la que el Banco Central (BCRA) subió fuerte su tasa de referencia, en un intento por frenar la escalada inflacionaria y la volatilidad del dólar blue. El índice bursátil S&P Merval de BYMA cedió un 2,6% a 296.808,89 puntos, tras tocar un récord en pesos de 307.057,03 unidades en la primera parte de la jornada y arrastrar un incremento en torno al 25% en el transcurso de abril. En el tablero principal, las caídas más fuertes las sufrieron Aluar (-4,7%); Banco Macro (-4,1%); y el banco BBVA (-4,1%). El directorio de la autoridad monetaria incrementó en 1.000 puntos básicos el rendimiento de la letra Leliq a un 91% anual (TNA), desde un 81% previo en su política monetaria. "La decisión de la autoridad monetaria se basa en el objetivo de propender hacia retornos reales positivos sobre las inversiones en moneda local y de actuar para preservar la estabilidad monetaria y financiera", dijo un comunicado del BCRA. Simultáneamente y con la idea de impulsar el ahorro en pesos, el BCRA también elevó la tasa mínima garantizada y triplicó el monto imponible sobre los plazos fijos de personas humanas. "La suba de tasa es una media promisoria, pero tardía. No estoy seguro que esté en la proporción justa" cuando la prioridad del Gobierno es acumular dólares, indicaron analistas.
Dólares: AFIP y Comercio ponen en marcha la postergación de pagos de servicios al exterior. La Secretaría de Comercio y la Administración Federal de Ingresos Públicos (AFIP) ampliaron hasta tres meses el plazo para que las empresas puedan pagar servicios al exterior, a partir de que cuentan con la aprobación de las

autoridades. Se trata de una modificación en el Sistema de Importaciones de la República Argentina y Pagos de Servicios al Exterior (SIRASE). La medida, que apareció publicada en el Boletín Oficial, tiene por objetivo acompañar la reciente regulación del Banco Central sobre pagos al exterior de servicios, con lo que se pretende postergar compromisos por unos US$2.000 millones este año, en un contexto de falta de reservas internacionales. El pasado 20 de abril la entidad que preside Miguel Pesce estableció modificaciones al financiamiento de servicios profesionales contratados en el exterior y de fletes entre empresas vinculadas, con el objetivo de diferir 60 días los pagos (90 en el caso de fletes). En lo que respecta a préstamos entre empresas vinculadas hasta fin de año se tendrá que requerir autorización previa para entrar al Mercado Único y Libre de Cambios (MULC). La medida no afecta al pago de los servicios que actualmente están alcanzados por el impuesto PAIS, como las plataformas de entretenimiento Netflix, Spotify, Youtube, y otras, que se seguirán realizando como en la actualidad.

Mercado global

Los resultados de Meta impulsan a Wall Street a pesar del dato del PIB. El dato del Producto Interior Bruto (PIB) del primer trimestre en Estados Unidos confirmó las sospechas del mercado de que el crecimiento de la economía se está estancando. Pero los principales índices de Wall Street no se dejaron llevar por el pesimismo gracias a los resultados empresariales publicados durante la jornada de del jueves, que llevaron al Nasdaq 100 de nuevo sobre los 13.160 puntos tras una subida del 2,76, al cierre de Wall Street. Por su parte, el S&P 500 se ha revalorizado un 1,96%. No obstante, lo cierto es que la economía estadounidense padece el entorno de tipos altos con una inflación que cae pero que se mantiene lejos de los objetivos a los que aspira la Reserva Federal de Estados Unidos. Frente al 2% de crecimiento que se esperaba de enero a marzo en el país según Bloomberg, el dato publicado se situó casi en la mitad: en el 1,1%. Esto eleva las probabilidades de recesión en Estados Unidos de cara al segundo semestre, según el consenso de firmas de análisis, no solo por el contexto de tipos altos sino también por la posibilidad de que se frene la concesión de créditos ante el endurecimiento de las condiciones financieras, como recogen desde JP Morgan AM tras los casos vividos en marzo con los bancos regionales estadounidenses. "Los datos de esta mañana fueron los peores de ambos mundos, con un crecimiento a la baja y una inflación al alza", sentenció el director de inversiones de Independent Advisor Alliance, Chris Zaccarelli.

Amazon dispara sus beneficios a 3.200 millones y arrasa con las expectativas. Amazon ha arrasado con las expectativas y se dispara un 10% en el 'after hours' tras firmar unos resultados de órdago. La firma de Andy Jassy ha anunciado beneficios de 3.200 millones, o 0,31 dólares por acción, frente a unas pérdidas de 3.800 millones en el trimestre anterior. No solo eso, sino que también dispara sus beneficios respecto al anterior trimestre: al final de 2022 solo tuvo beneficios de 0,03 dólares por acción, o algo más de 300 millones. Los ingresos han aumentado un 9%, hasta los 127.000 millones de dólares, frente a los 116.000 del año anterior. Además, la comparación excluye el impacto de 2.400 millones por los tipos de interés durante el trimestre. La 'joya de la corona' de la firma, su compañía de servicios en la nube, Amazon Web Services, también muestra señales de una fuerza insuitada. La sección ha aumentado sus ingresos un 16%, hasta los 21.400 millones. Este departamento es una de sus principales fuentes de beneficios, y, por contradictorio que parezca, una señal positiva para los inversores es que su rentabilidad ha bajado de 6.500 millones a 5.100 millones, lo que indica que el resto de secciones de la compañía están aumentando sus aportaciones a las ganancias del gigante minorista.

El yuan supera al dólar por primera vez en pagos transfronterizos en China y marca un punto de inflexión.En la escena internacional y teniendo en cuenta el conjunto global de transacciones comerciales y financieras, el dólar sigue siendo el rey. Sin embargo, cada vez son más los signos, las pistas las tendencias nacientes que amenazan esta hegemonía y que ponen en duda el reinado del dólar en el futuro. La última se ha producido recientemente: el yuan chino o renminbi ha superado al dólar por primera vez en los pagos

transfronterizos de China. El yuan se ha convertido en marzo en la moneda más utilizada para transacciones transfronterizas en China, superando al dólar por primera vez desde que hay datos, según han revelado datos oficiales, lo que refleja los esfuerzos de Pekín para internacionalizar el uso del yuan. El propio Fondo Monetario Internacional publicó en marzo de este año un informe en el que advertía del rápido cambio que están sufriendo los pagos transfronterizos. No es cuestión de alarmar, puesto que el dólar sigue dominando, pero la incipiente irrupción de divisas como el yuan pueden ser el principio de algo importante a medio y largo plazo. El paper publicado por el FMI señalaba que "aunque el uso global de monedas diferentes al dólar estadounidense y el euro para pagos transfronterizos sigue siendo limitado, los rápidos cambios tecnológicos (por ejemplo, dinero digital) o geopolíticos pueden acelerar un cambio de régimen hacia un sistema monetario internacional multipolar o más fragmentado... nuestros datos sugieren que un sistema monetario internacional sustancialmente más fragmentado parece poco probable a corto y medio plazo, puesto que el impacto de las nuevas tecnologías sigue siendo muy incierto, pero el desenlace de acontecimientos geopolíticos mucho más rápido de lo esperado podrían acelerar la transformación del sistema monetario internacional hacia la multipolaridad".

Efemérides

El 28 de abril de 1887 se llevó a cabo la primera carrera automovilística de la historia, en París, organizada por el diario Le Vélocipàde y que tuvo la particularidad de contar con un solo vehículo. El recorrido fue entre el puente de Neuilly, ubicado al noroeste de París y el bosque de Boulogne. El piloto participante fue Georges Bouton, quien condujo un De-Dion Bouton, marca automotriz que llevaba 4 años en la fabricación de vehículos. George completó los 25 kilómetros de esta carrera a una velocidad promedio de 22 kilómetros por hora, sin inconvenientes ni incidentes. Esta jornada fue un récord para la época y es considerada un hecho histórico en el mundo automotriz. Bouton fue un ingeniero quien junto a Jules-Albert de Dion fundó la firma De-Dion Bouton. Esta compañía llegó a ser uno de los mayores fabricantes de automóviles en el mundo, destacándose por su fiabilidad, calidad y durabilidad. En 1891 otro competidor quiso romper el récord de Bouton. León Serpollet fue quien participó de un circuito en Francia, pero no pudo completar la carrera y terminó abandonando

28/04/2023

Resumen de Mercados

	Bolsa		Bono a 10 años		Monedas	
	Valor Índice	Cambio	Tasa	Cambio	Precio	Cambio
	4.135,35 S&P	1,96%	3,52%	7	-	-
	4.358,05 Euro Stoxx	0,24%	2,46%	6	EUR 1,10	0,00%
	3.285,89 Shangai Cmp	0,67%	2,79%	-1	CNY 6,93	0,00%
	102.923,31 Bovespa	0,60%	6,28%	2	BRL 4,98	-0,02%
	296.808,90 Merval	-2,62%	25,20%	1	ARS 221,98	0,22%

Foto del día

"Estelar" - El Parque Nacional de Makgadikgadi Pans es un parque nacional en Botswana que se encuentra en la región del Kalahari Central. El parque se encuentra en una zona de depresiones salinas llamadas Makgadikgadi Pans, que son los restos de un antiguo lago que una vez cubrió gran parte de Botswana. El parque es conocido por sus vastas extensiones de sal y su espectacular paisaje desértico, y es el hogar de una gran variedad de vida silvestre, incluyendo jirafas, cebras, leones, elefantes, antílopes y muchas otras especies. El parque también es un importante sitio de cría para flamencos y otras aves acuáticas. Una de las principales atracciones del parque es el Makgadikgadi Pans, que es una de las extensiones de sal más grandes del mundo. En la temporada de lluvias, el paisaje cambia dramáticamente, convirtiéndose en un exuberante oasis con hierba y vida silvestre en abundancia.

28/04/2023

Todo lo subrayado dirige a sus respectivos hipervínculos y fuente de la noticia. Nota: En caso de no poder acceder al link 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.