02/11/2023

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.

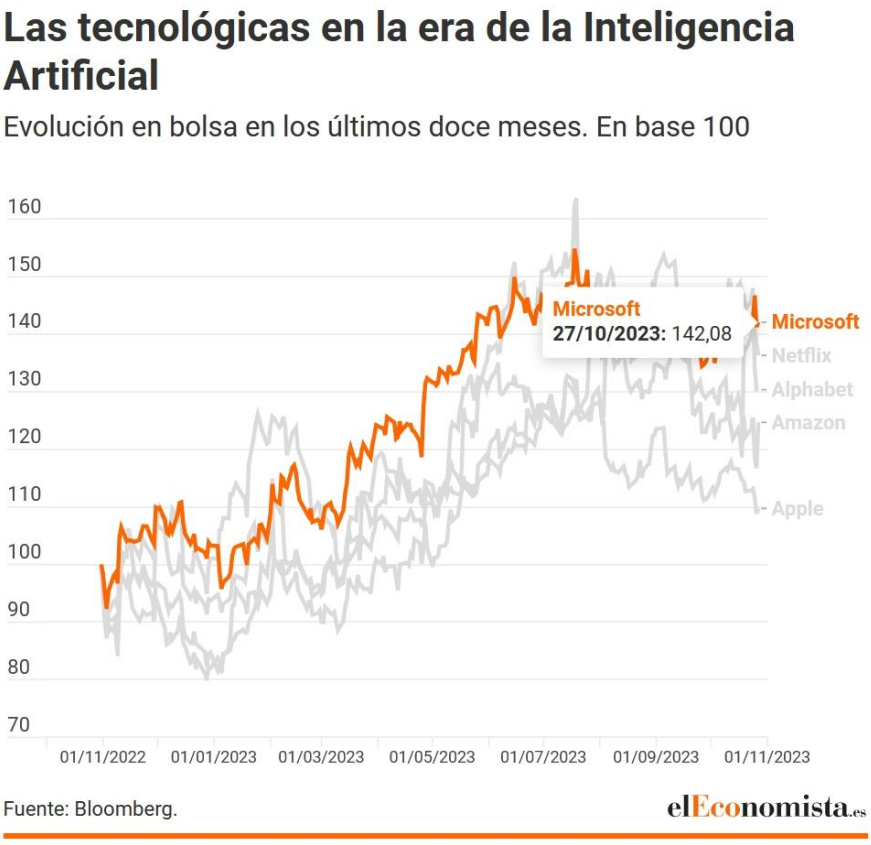
CRITERIA | Soluciones personalizadas para inversores únicos.

«Las personas exitosas hacen lo que las personas fallidas no están dispuestas a hacer- incluso cuando no parece que haga ninguna diferencia. Y lo hacen el tiempo suficiente para que el efecto compuesto comience a surtir efecto»

Jeff Olson

El auge de la IA quiere discutir al 'viejo' Google su dominio en los motores de búsqueda online

Gráfico del día



Joe Louis se retiró y volvió a los cuadriláteros por causas económicas. Su retorno fue nefasto: acabó su carrera siendo noqueado por el joven Rocky Marciano, en auge en esos momentos. No le ocurrió lo mismo a George Foreman, que, tras 10 años retirado, volvió a subirse al ring en 1987, convirtiéndose en campeón mundial en 1994. Ambos púgiles se enfrentaron a savia nueva, con resultados dispares. En una situación similar se encuentra Google: el buscador rey está viendo cómo el auge de la IA puede modificar la industria de la búsqueda online, derrumbar el negocio SEO y anular su dominio histórico. Los grandes pesos pesados de la tecnología no han tenido un combate directo desde hace décadas. Nadie se ha atrevido a discutir el cinturón de campeón de smartphones a Apple. Ni tampoco a Amazon la corona del comercio electrónico. Microsoft ha reinado en software y Meta lo ha tenido más difícil, pero Facebook y Instagram han marcado generaciones. Pero el gran dominador de su sector ha sido Alphabet con su buscador Google, ningún gran campeón ha ejercido tanto dominio sobre su territorio. Pero la llegada de la inteligencia artificial (IA), que ha revolucionado por completo el sector; y un cambio generacional entre la gente que creció con ordenadores y navegadores tradicionales y los jóvenes que han crecido con un móvil y aplicaciones, ha puesto a uno de los grandes titanes de Wall Street ante una amenaza imprevista. ¿Podrá Google seguir dominando el mercado de las búsquedas y la publicidad como lo ha hecho hasta ahora? La compañía fundada por Serguéi Brin y Larry Page tiene un dominio tan grande del sector de las búsquedas que el Departamento de Justicia de EEUU le ha llevado a los tribunales por monopolio, en un juicio que ha empezado este mismo mes. Lleva años acumulando un número de usuarios mensuales superior a los 2.000 millones, con el control de una cuota de mercado cercana al 90%, pero la explosión de la IA está haciendo que los analistas, a los inversores y a sus rivales empiecen a preguntarse si la firma ha dado su primera señal de debilidad. La IA está siendo integrada en los motores de búsqueda y cambia el ring para Google. Microsoft lanzó su propio navegador Edge asistido por la nueva tecnología y este aspecto lo puede cambiar todo para su buscador Bing. De hecho, según explicó Mark Shmulik, analista de AllianceBerstein, a The Economist, la integración de la IA en los motores de búsqueda "abre un mercado completamente nuevo vinculado con la búsqueda".

Fuente: El Economista (Link de referencia)

Mercado local

El S&P Merval revivió tras derrumbe poselectoral: acciones se dispararon hasta 12%. La bolsa porteña rebotó con fuerza este miércoles 1 de noviembre, tras el derrumbe poselectoral. En tanto, los papeles argentinos en Nueva York treparon hasta 7,8%. Esto sucedió en un escenario marcado por la incertidumbre ante el próximo balotaje presidencial, donde competirán dos candidatos con posturas políticas opuestas. En ese marco, el S&P Merval voló 6,4%, a 616.255,390 unidades, tras caer 2,1% en la rueda anterior. A lo largo de octubre, el índice accionario acumuló a lo largo de octubre un ascenso de solo 2,95%, tras derrumbarse casi un 27% superada la primera vuelta electoral. Las acciones del panel líder cerraron con fuertes ganancias. Las que marcaron mayores avances son las de BYMA (+11,2%), Banco Macro (11,1%) y Banco BBVA (+10,7%). Por su parte, los papeles de empresas argentinas que operan en Wall Street cerraron con mayoría de subas. Los que más suben son los de Grupo Supervielle (+7,8%), Banco BBVA (+7,7%) y Grupo Financiero Galicia (+6,6%).

Importaciones: más del 90% de la deuda comercial es con casas matrices. De acuerdo con estimaciones privadas, la deuda comercial por importaciones superará este año los u$s50.000 millones, situación que deja una pesada carga para atender a partir del inicio del próximo gobierno. No obstante, aunque prima cierta urgencia por resolver ese frente a fin de mantener el flujo importador y evitar que se detenga la economía, más del 90% de la misma sería manejable porque es entre empresas locales y sus casas matrices en el exterior. De acuerdo con estimaciones de la sociedad de bolsa, hasta junio la deuda impaga

por importaciones correspondiente a este año sumaba u$s9.957 millones, pero de ellos, u$s7.549 millones era con matrices. Polo sostiene que al ser una deuda entre empresas vinculadas “eso da un poco de oxígeno” para resolver el problema. La demora para pagar los insumos es alta preocupación para los dirigentes de la Unión Industrial Argentina (UIA). Si bien al principio de este año las automotrices estuvieron en primer lugar en la fila para comprar dólares A3500 para importar, los problemas generados por la sequía hicieron que fueran cayendo en las generales de la ley. Durante la visita que hizo Sergio Massa a la central fabril este martes, el tema se mencionó. El ministro de Economía y candidato presidencial prometió agilizar las autorizaciones para importar (las denominadas SIRA), pero en rigor, ese no es el mayor problema de las empresas.

Los FCI dólar linked y los de liquidez inmediata recibieron el mayor flujo durante octubre. El armado de carteras y la búsqueda de cobertura de los inversores a lo largo de octubre se vieron condicionados por la incertidumbre generada en torno a las elecciones generales. La industria de los Fondos Comunes de Inversión (FCI) no escapó a esta dinámica y también se vio influenciada por las expectativas de los inversores respecto a posibles resultados y decisiones del Gobierno el día posterior a los comicios. En ese marco, los fondos indexados al dólar oficial fueron los grandes protagonistas del mes con fuertes suscripciones antes y después de las elecciones. Por otro lado, los fondos de liquidez inmediata retomaron protagonismo luego del resultado electoral que posicionó a Sergio Massa y a Javier Milei en el balotaje. Para los analistas, el mercado retomará la búsqueda de cobertura de cara a la segunda vuelta. A lo largo de octubre los fondos dólar linked, indexados al tipo de cambio oficial, acumularon suscripciones por $555.375 millones. La mayor parte de estos flujos se dio previo a las elecciones, dado que para el viernes 20 de octubre las suscripciones totales eran por $398.605 millones ante la expectativa de que ganara Milei, quien proponía una dolarización de la economía. De esta forma, en las jornadas siguientes la dinámica continuó pero aminorando las cantidades. Estos instrumentos ajustan por el tipo de cambio oficial, que continúa fijo en $350 desde el 14 de agosto, y en caso de una devaluación ofrecen cobertura. Por este motivo, fueron altamente demandados a lo largo del mes con un récord de suscripciones en el año.

Mercado global

Wall Street sube y el bono cae tras las palabras de Powell. Finalmente, la Reserva Federal de EEUU ha vuelto a cumplir con lo previsto y ha vuelto a dejar los tipos en el nivel que marcó en julio, en el rango del 5,25-5,5%. Sin embargo, durante la rueda de prensa posterior, Jerome Powell mostró un discurso más moderado e incluso avisó de que no tendría por qué seguir las indicaciones del 'Dot Plot', que hablaban de un alza más este mismo 2023. Estas palabras gustaron especialmente a los mercados. El S&P 500 saltó medio punto de golpe para cerrar con un alza del 1,05%, lo misma para el Dow Jones que cerró subiendo un 0,67%. Por su parte, el Nasdaq 100 es el que ha rebotado con más fuerza, cerrando con un alza del 1,77%. Los bonos norteamericanos también se han movido con la noticia y el rendimiento del T-Note ha mantenido sus caídas hasta el 4,762%. A nivel técnico, las recientes caídas que se han vivido en el mercado americano son vistas como una simple corrección que "es algo del todo normal en tendencia y que tiene visos de ser una simple pausa previa a una continuidad alcista que lleve a los índices estadounidenses a buscar sus altos históricos del año 2021", explican analistas.

La Fed mantiene los tipos en el 5,5% por segunda vez y apunta a un techo definitivo de los tipos. La Reserva Federal ha cumplido con lo que los mercados daban por hecho. Mantiene los tipos de interés sin ningún movimiento, convirtiendose en la segunda cita consecutiva del banco central sin tocar el 'precio del dinero', que se quedan en el rango 5,25%-5,5%. De este modo, tal y como explicó su presidente, Jerome Powell, durante la última reunión, la institución puede tomarse un descanso para ver cómo se está trasladando el ciclo de subidas de tipos a los datos macroeconómicos y tomar las decisiones adecuadas en consecuencia. Sin embargo, las palabras posteriores de Jerome Powell, centrando el tiro en la duración del actual entorno monetario ha puesto en duda el 'Dot plot', que daba por hecho un alza más este 2023, una opción que

parece perder fuerza. En el comunicado que ha hecho público, la institución monetaria ha defendido que "los indicadores recientes sugieren que la actividad económica se expandió a un ritmo fuerte en el tercer trimestre". Del mismo modo, insiste en que" el aumento del empleo se ha moderado desde principios de año, pero sigue siendo fuerte, y la tasa de desempleo se ha mantenido baja, pero la inflación se ha mantenido elevada". Por su parte, también ha insistido en que "el Comité seguirá reduciendo sus tenencias de valores del Tesoro y deuda de agencias y valores respaldados por hipotecas de agencias, como se describe en sus planes anunciados anteriormente". Durante la rueda de prensa posterior, el presidente, Jerome Powell, aunque no ha descartado una subida, ha mostrado un tono más moderado e insistido que, con unos tipos altos durante un tiempo se podría controlar la inflación.

El Tesoro de EEUU calma a los bonos con un plan de emisiones prudente. El mercado de bonos tenía contenido el aliento por los planes de emisión del Tesoro de EEUU. Los inversores temían que la Administración Biden abriera la puerta a colocaciones masivas de deuda, en un momento delicado para las finanzas públicas y con los costes disparados por los tipos en máximos. Al final, el Tesoro aumenta en términos netos las emisiones en 9.000 millones de dólares, algo que ha calmado al mercado. La rentabilidad del bono ha retrocedido con brusquedad del 4,9% al 4,8%. El Tesoro realizará una emisión bruta de 112.000 millones de dólares en deuda la próxima semana para reembolsar 102.200 millones en bonos que vencen el 15 de noviembre, recaudando más de 9.000 millones en fondos adicionales. El mercado esperaba que las operaciones superaran los 114.000 millones, lo que podría haber provocado que los intereses en el mercado secundario de bonos se disparasen. Desde hace semanas, muchos expertos alertaban que la inundación del mercado de bonos con nueva deuda iba a tensionar el rendimiento del T-Note por encima del 5%. "Los mercados están ahora híper-enfocados en la oferta de deuda, y sabemos que la Fed está en modo pausa. Por eso la reunión del Tesoro es esta semana un evento más importante que la Fed. De hecho, tiene mucho que ver con los movimientos que hemos visto en el bono americano desde que se publicó el plan en agosto", explica a Bloomberg Angelo Manolatos, estratega en Wells Fargo Securities.

Efemérides

Un 2 de noviembre de 1947, en California, el reconocido empresario y diseñador aeroespacial Howard Hughes realizó el vuelo inaugural y único del Hughes H-4 Hercules, también conocido como "Spruce Goose". Este avión destacaba por ser el avión de ala fija más grande jamás construido hasta ese momento. Hughes, quien era una figura muy conocida en la industria aeroespacial, había dedicado una considerable cantidad de recursos y esfuerzo en este proyecto. El "Spruce Goose" despegó del puerto de Long Beach y voló a una altura de aproximadamente 70 pies sobre el agua, con una duración de un minuto. Aunque el vuelo fue breve y el avión nunca volvió a volar, demostró las capacidades y las posibilidades de la ingeniería aeroespacial. Sin embargo, debido a numerosas razones, incluyendo los altos costos y los desafíos técnicos, el "Spruce Goose" no pasó de ser un prototipo, pero dejó un legado de innovación y ambición en el campo de la aviación. El avión es ahora una pieza central en el Evergreen Aviation Museum en McMinnville, Oregon, donde los visitantes pueden explorar esta gigantesca aeronave y aprender sobre la historia de una era ambiciosa en la aviación..

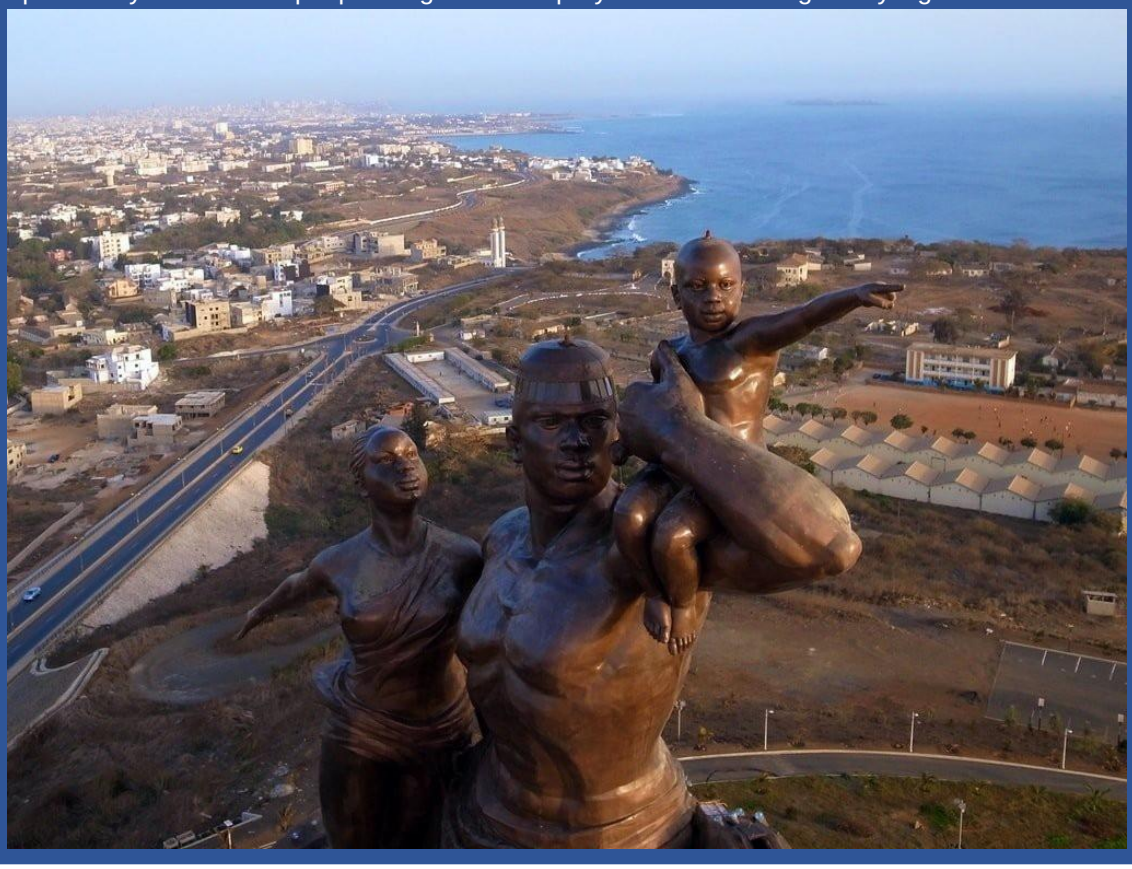
02/11/2023

Resumen de mercados

	Bolsa		Bono a 10 años		Monedas	
	Valor Índice	Cambio	Tasa	Cambio	Precio	Cambio
	4.237,86 S&P	1,05%	4,79%	-9	USD 1,07	-0,01%
	4.061,12 Euro Stoxx	0,81%	2,72%	-1	EUR 1,06	0,41%
	3.023,08 Shangai Cmp	0,14%	2,81%	-2	CNY 7,32	0,07%
	113.161,00 Bovespa	0,56%	11,80%	-11	BRL 5,05	1,04%
	616.255,38 Merval	6,41%	59,73%	22	ARS 350,03	0,12%

Foto del día

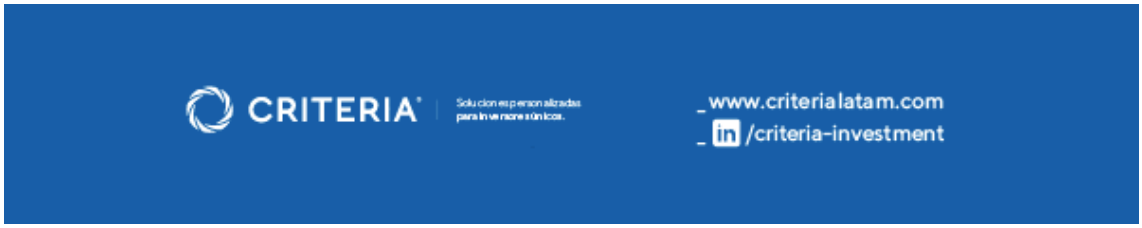
"Homenaje" - El Monumento al Renacimiento Africano es una estatua de bronce de 52 metros de altura situada en una de las colinas gemelas conocidas como Collines des Mamelles, en las afueras de Dakar, Senegal. Inaugurado en 2010, es la estatua más alta del continente africano y fue diseñada por el arquitecto senegalés Pierre Goudiaby a partir de una idea presentada por el presidente Abdoulaye Wade. El monumento, que mira hacia el Océano Atlántico desde el suburbio de Ouakam, se erige como un símbolo poderoso para celebrar los logros del pueblo africano. Sin embargo, ha sido criticado por su estilo arquitectónico, descrito como una pieza imponente de machismo estalinista brutal. Además, ha generado controversia por su costo de construcción, que fue de 27 millones de dólares estadounidenses, y por la participación de un estudio de producción artística de Corea del Norte en su comisión. Representa una era de renacimiento y esperanza para el continente africano, aunque también refleja las diversas opiniones y reacciones que puede generar un proyecto de esta magnitud y significado.



02/11/2023

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.