

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.

«Tus clientes más infelices son tu fuente de aprendizaje más grande»

Bill Gates

Gráfico del día

La OPEP+ siempre paga caro el desacuerdo: revive el fantasma de 2020, cuando el petróleo bajó de los 20 dólares

El barril europeo llegó a caer a 19 dólares en 2020

Cotización del barril 'Brent', en dólares



Fuente: Bloomberg.

elEconomista

La Organización de Países Exportadores de Petróleo, y sus socios externos, el cártel conocido como OPEP+, se ha visto obligada a retrasar la reunión que tenían planificada para este fin de semana, con el fin

24/11/2023

de acercar posturas para cerrar un nuevo pacto de recorte de oferta de cara a 2024. La falta de acuerdo amenaza con volver a desatar una guerra de precios como ocurrió en 2020 entre Arabia Saudí y Rusia, un conflicto que llevó al Brent a cotizar por debajo de 20 dólares. Arabia quiere ahora que otros miembros se comprometan a mantener la producción limitada, después de meses en los que ha cargado sobre sus hombros una gran parte del recorte de oferta, pero tendrá que convencer a sus socios de la necesidad de ampliar el pacto por encima de los 5 millones de barriles diarios de reducción de la producción que tienen acordados para este año. La reunión de la OPEP+ que estaba planificada para el 25 y el 26 de noviembre finalmente se llevará a cabo el día 30, según ha anunciado la propia Organización. El retraso que ha confirmado hoy el cártel de productores refleja un desacuerdo entre los distintos miembros que tiene potencial de hundir a los precios del barril, en un momento en el que la tendencia de los precios acaba de volver a entrar en territorio bajista, al asumir la realidad: sin los recortes de la OPEP+, sobra petróleo, y sobra mucho. Aunque el cártel no ha publicado las causas del retraso de su reunión, antes de que se confirmase este cambio de calendario, desde Bloomberg se estaba avisando de que había tensiones entre los miembros por la decepción de Arabia Saudí con algunos de sus miembros, que no estarían cumpliendo con el acuerdo tal y como se había pactado. Para Arabia, que ha llevado la mayor parte del peso del recorte sobre sus hombros (de los 5 millones de barriles que la OPEP+ ha recortado en la oferta, más de 1 millón los estaría soportando el reino saudí por sí solo), parece inaceptable que el resto de compañeros no apoyen una ampliación del acuerdo de cara a 2024. Esto es, precisamente, lo que busca Arabia: que los acuerdos a los que se llegó en 2022 se amplíen para el año que viene, con un incremento en el recorte de oferta que asegure unos precios del petróleo relativamente altos en los próximos meses. El reino árabe necesita poder financiar sus proyectos ambiciosos, dentro del programa 'Vision 2030' que presentó hace ya varios años, y para ello ha tenido que forzar un equilibrio artificial entre la oferta y la demanda de crudo, esta última, mostrando síntomas de agotamiento, con un ambicioso acuerdo de recorte de producción.

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



Mercado local

[S&P Merval imparable: volvió a subir y ya acumuló un salto de casi 46% en 4 ruedas.](#) La bolsa porteña extendió su importante racha alcista este jueves 23 de noviembre y acumuló en apenas cuatro jornadas un salto de casi 46%, ante la expectativa que generó entre los inversores el triunfo electoral de Javier Milei y luego de que trascendiera que Luis "Toto" Caputo desembarcaría en el Ministerio de Economía. Sin la referencia de Wall Street, el índice S&P Merval ganó un 4,8%, tras tomas de ganancias intradiarias y anotar un récord en pesos de 885.857,71 puntos. El panel líder acumuló así una escalada de 45,9% en cuatro sesiones de negocios. Las acciones locales que lideraron las subas del día fueron las de Edenor (+12,2%), Telecom (+12%), Central Puerto (+9,6%), Transportadora de Gas del Sur (+9,4%); y Pampa Energía (+6,9%). Ningún papel cerró en terreno negativo. Los volúmenes operados en el mercado fueron limitados este jueves por un feriado vigente en la influyente plaza de los Estados Unidos ante la celebración del Día Acción de Gracias. Durante la jornada se puso en duda la llegada de Emilio Ocampo al Banco Central (por lo que se diluye la idea de una dolarización al menos de corto plazo), ante la posible confirmación de Luis Caputo como ministro de Economía.

[Leliqs: BCRA sólo renovó el 10% de los vencimientos del día, tras descartar suba de tasas.](#) El Banco Central (BCRA) adjudicó el jueves \$190.810 millones (unos US\$534,3 millones) en Letras de Liquidez (Leliq) con una tasa estable de 133% nominal anual (TNA) y los analistas de la City advirtieron sobre una notoria escasez de renovaciones dado que vencían unos \$1,82 billones este jueves, por lo que se recolocó alrededor del 10% del total ofrecido. Así, se confirma la tendencia que había comenzado este martes, tras realizarse las elecciones presidenciales en las que Javier Milei le ganó a Sergio Massa en el balotaje. Ese

día, el BCRA había intentado colocar unos \$2,7 billones y solo logró la aceptación del 40% (alrededor de \$1,8 billones). Los analistas señalan que lo que se está dando es una migración de los bancos hacia instrumentos de más corto plazo, como son los pases (las Leliq a un día) del BCRA. Mientras el volumen de las que son a 28 días va cayendo, las más cortas van creciendo de manera inversamente proporcional. Actualmente, la participación de las Leliq y los pases en el balance del BCRA ronda los \$14 billones (más de US\$40.000 millones), un nivel muy elevado, sobre todo respecto del volumen actual de las reservas, que son unos US\$21.167 millones (por lo que las duplica).

[Bonos en dólares subieron hasta 6.1% ante el posible arribo de Luis Caputo al Gabinete.](#) Los bonos en dólares revirtieron tendencia inicial este jueves 23 de noviembre y volvieron a subir. Esto sucedió luego de que se especulara, durante esta tercera rueda tras el balotaje, con que Luis Caputo y Demián Reidel, ocuparían los roles de ministro de Economía y presidente del Banco Central en el nuevo Gobierno de Javier Milei. En la plaza local, los títulos operaron con mayoría de subas. Los que más avanzaron fueron el Global 2029 (+6,1%), el Bonar 2035 (+4,8%) y el Bonar 2041 (+4,8%). En tanto el único que retrocedió fue el Global 2046 (-2,9%). En ese marco, el riesgo país sube 0,1%, hasta los 2.125 puntos básicos. De esa forma, corta una racha bajista de tres ruedas al hilo. El presidente electo Javier Milei espera que Luis Caputo acepte a la brevedad su propuesta de hacerse cargo del Ministerio de Economía, según comentan allegados a La Libertad Avanza. Pero lo que más sonó en los mercados fue la idea de que Demian Reidel sea el próximo presidente del Banco Central, en lugar de Emilio Ocampo mentor de las medidas más extremas de LLA, lo que fue visto por el mercado como la señal de que no habría dolarización en el corto plazo. En el segmento en pesos, los bonos dólar linked y los CER avanzaron. En esta jornada, el T2V4 avanzó 3%, mientras que el TV24 subió 2,1%. Los bonos ajustados por CER, por su parte, también operaron con mayorías de subas. Los que marcan mayores ganancias fueron el TX28 (+6,8%) y el PR13 (+6,2%).



Mercado global

se tomó un descanso en esta jornada por la fiesta de Acción de Gracias. Pero eso no resta importancia a los niveles alcanzados hasta la fecha entre las principales referencias de Wall Street. A corto plazo el Nasdaq 100 ha marcado un nuevo máximo del año tras superar el origen de la última fase correctiva. Es decir, marca un nuevo techo en el año mientras el S&P 500 y el Dow Jones Industrial todavía no han alcanzado resistencias análogas como serían los 4.607 puntos del S&P 500 según los niveles marcados por analistas. "Lo más probable es que las subidas se retomen en busca de los altos históricos del año 2021. Operativamente, con la información que tenemos en estos momentos, estamos buscando el objetivo de los máximos de 2021, como son los 16.700 del Nasdaq 100", según expertos. No obstante, eso altera la ecuación rentabilidad/riesgo. Por tomar la referencia del Nasdaq 100, el líder de Wall Street este año tras subir más de un 46% en el año, el índice tecnológico está a un 12% de los mínimos del 26 de octubre mientras que el recorrido hasta el objetivo de los altos de 2021 es del 5%.

[La gran esperanza del S&P 500 podría apagarse pronto y divide a Wall Street.](#) Todo depende de los siete magníficos. 2023 está siendo un año de éxito en Wall Street a pesar de una subida histórica de los tipos de interés y un entorno macroeconómico y geopolítico cada vez más desafiante. Todos coinciden en que, en medio de esta incertidumbre, la subida del 18,91% del S&P 500 está siendo sostenida por los grandes valores tecnológicos que están atravesando unas subidas frenéticas a lomos del 'boom' de la IA y la fiebre 'tech' que se ha adueñado de Wall Street. Los conocidos como 'siete magníficos' han sumado cerca de 4 billones de dólares al índice general a lo largo de 2023. En total, estas siete empresas representan cerca del 27% de la ponderación total del índice y lo que han vivido estos valores ha sido asombroso. Nvidia se ha disparado un 244% mientras que Meta ha hecho lo propio un 182%. Tesla sigue, ya muy lejos, su estela con alzas del 93,85%, mientras Amazon sube un 73%, Microsoft un 57%, Alphabet un 55% y Apple un 47,35%. Por ello, de cara los próximos meses los expertos creen que todo el desempeño de Wall Street

dependerá de una pregunta: ¿Ya han subido suficiente? Mientras que algunos consideran que su expansión bursátil está cerca de terminarse, otros creen que habrá alzas de gran calado en el medio plazo y a lo largo de 2024, una situación que permitirá que el S&P 500 suba con garantías durante un 'largo camino por el desierto de la Fed', con unos intereses altos hasta mayo (según las estimaciones de mercado recogidas por FedWatch). Una vez comiencen los recortes, la fortaleza de estos titanes del parqué se verán reforzados por el sentimiento optimista ante el giro del banco central.

Efemérides

Un 24 de noviembre de 1991, el mundo de la música perdió a uno de sus íconos más influyentes, Freddie Mercury, líder de la banda británica Queen. Nacido el 5 de septiembre de 1946 en Zanzíbar, con el nombre de Farrokh Bulsara, Mercury se mudó a Inglaterra en su adolescencia. Allí, formó Queen en 1970 junto a Brian May, Roger Taylor y John Deacon, dejando una huella indeleble en la historia del rock. Mercury destacó por su voz poderosa y rango vocal excepcional, además de su presencia escénica dinámica y teatral. Compuso muchos éxitos de Queen, incluyendo "Bohemian Rhapsody", "Somebody to Love", y "We Are the Champions". Su estilo y actuaciones desafiaron las normas de género y sexualidad de la época. Su legado se extiende más allá de la música. Mercury, quien era bisexual, fue uno de los primeros íconos del rock en morir a causa del SIDA, lo que ayudó a aumentar la conciencia y reducir el estigma en torno a la enfermedad. A su muerte, Queen organizó un concierto tributo en 1992, recaudando fondos para la lucha contra el SIDA. Freddie Mercury sigue siendo recordado como un pionero musical y cultural, cuya influencia perdura en artistas contemporáneos y admiradores en todo el mundo.

Resumen de mercados

	Bolsa		Bono a 10 años		Monedas	
	Valor Índice	Cambio	Tasa	Cambio	Precio	Cambio
	4.512,38 S&P	0,09%	4,44%	0	USD 1,039	-0,42%
	4.302,45 Euro Stoxx	-0,30%	2,61%	-1	EUR 1,090	-0,45%
	3.054,37 Shangai Cmp	0,11%	0,78%	-4	CNY 7,21	-0,49%
	126.035,30 Bovespa	0,11%	11,10%	-5	BRL 4,86	-0,92%
	811.086,28 Merval	2,35%	55,62%	-138	ARS 352,60	0,75%

Foto del día

"Teñida" - Tsagaan Suvarga, en Mongolia, es un destacado destino turístico, conocido por sus impresionantes formaciones de roca y paisajes coloridos que parecen sacados de otro mundo. Este sitio, cuyo nombre significa "Estupa Blanca", no es una mina, sino una maravilla natural formada por millones de años de erosión, creando acantilados y capas de colores intensos en tonos de blanco, rojo y amarillo. Estas formaciones de hasta 60 metros de altura son especialmente espectaculares al amanecer y al atardecer, cuando los colores se intensifican. Tsagaan Suvarga atrae a los amantes de la naturaleza y fotógrafos por su belleza única y el paisaje lunar que ofrece. Es un ejemplo destacado de la geología diversa y el paisaje natural de Mongolia, lejos de las concurridas rutas turísticas, ofreciendo una experiencia auténtica y tranquila en un entorno de inusual belleza natural.



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



CRITERIA

Solución esp. pers. al cliente
para inversiones únicas.

www.criterialatam.com

[/criteria-investment](https://www.linkedin.com/company/criteria-investment)

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 Critería 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.