

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.

«Somos lo que hacemos repetidamente. La excelencia, entonces, no es un acto, sino un hábito»

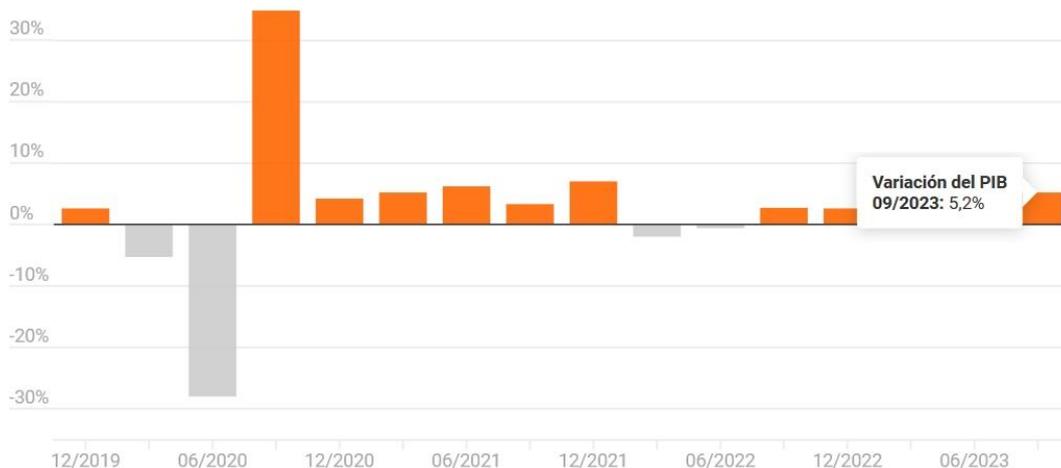
Aristóteles

Gráfico del día

El PIB de EEUU superó el 5% anualizado en el tercer trimestre

La economía de EEUU aguanta

Variación trimestral del PIB. En porcentaje anualizado



Fuente: Oficina de Análisis Económico (BEA) del Departamento de Comercio de EEUU.

elEconomista.es

La revisión del dato de PIB de EEUU relativo al tercer trimestre del año ha dejado un crecimiento del 5,2% anualizado frente al 4,9% del dato preliminar, una lectura que ya superó las expectativas. "La actualización refleja principalmente revisiones al alza de la inversión fija no residencial y del gasto de los gobiernos estatales y locales parcialmente compensadas por una revisión a la baja del gasto de los consumidores", explica la nota de la Oficina de Análisis Económica (BEA) con los datos. El consumo personal, verdadero motor de la economía de EEUU, creció finalmente un 3,6% anualizado en vez del 4% anunciado

inicialmente. La revisión a la baja de los desembolsos de los hogares refleja un crecimiento más lento del gasto en servicios (del 3,6% anualizado inicial a un 3%).

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



Mercado local

[Merval rebotó 2,2% y los ADR tuvieron subas de hasta 8,3%.](#) El S&P Merval rebotó ayer, tras haber marcado dos fuertes caídas en las ruedas previas. Esto tuvo lugar en la jornada en la que el presidente electo Javier Milei confirmó a Luis Caputo como su futuro ministro de Economía, a la vez que habló de un escenario de estanflación para los primeros meses de su gobierno. En ese marco, el índice accionario subió 2,2%, hasta los 790.376,62 puntos. De esa manera, rebotó tras caer 15,6% en las últimas dos ruedas. Las acciones del panel líder cerraron con amplia mayoría de subas. Las que marcan mayores ganancias fueron las de Aluar (+7,4%), Transportadora de Gas del Norte (+6,8%) y Sociedad Comercial Del Plata (+5,8%). En tanto, las únicas que cayeron fueron las de Edenor (-2,3%), Transportadora de Gas del Sur (-1,2%) e YPF (-0,8%). En tanto, las acciones de empresas argentinas que cotizan en Wall Street finalizaron con subas generalizadas. Entre las que más avanzaron estuvieron las de Telecom (+8,3%), Grupo Supervielle (+6,6%) y BBVA (+5,4%).

[Estanflación: prevén fuerte caída en la actividad económica, con rebote incierto.](#) “Va a haber una estanflación, porque cuando se haga el reordenamiento fiscal eso va a impactar negativamente en la actividad económica”, aseguró Javier Milei, quien también estimó un plazo de entre 18 y 24 meses para terminar con la inflación. Distintos economistas coinciden en el diagnóstico del presidente electo, al señalar que para el año que viene se estima una caída la actividad económica con una inflación elevada. Lo que, por definición, se conoce como “estanflación”. “La economía argentina viene transitando un proceso de estanflación desde 2011. El PBI per cápita cuando cierre este año va a haber caído entre 10 y 15% en ese período. Con una inflación que ha crecido sostenidamente, sobre todo en los últimos años. Es decir que no es nada nuevo: lo que esperamos es que se acentúe ese proceso”, señalaron analistas. La profundidad de la caída, así como el tiempo que demorará la recuperación de la actividad, dependerá de las medidas que adopte el nuevo Gobierno. De todas formas, según las primeras definiciones de Milei, los analistas prevén -al menos- un primer semestre complejo, con caída en el consumo, la generación de empleo y la inversión. La recuperación del agro y el sector energético podrían officar de contrapeso.

[El mercado duda del plan de Caputo para limpiar el pasivo del BCRA.](#) Al mercado todavía no le cierran algunas ideas que han trascendido sobre el modo en que el designado ministro de Economía, Luis Caputo, pensaría limpiar las Leliq del Balance del Banco Central. Algunos consultores, incluso, creen que por ahora los pasivos remunerados de la entidad que dirige Miguel Pesce no son un problema que haya que resolver de modo inmediato y postulan que con ello estaría ganando tiempo tan solo para conseguir dólares para abrir el cepo. Según datos privados, el stock actual de pasivos remunerados supera los \$24 billones, de los cuales \$13 billones son Pases y \$11 billones son Leliq. Equivalen al 10% del PBI y pagan una tasa inferior a la inflación. Entre las potenciales soluciones del nuevo ministro se destacaría la posibilidad pasar esa deuda al Tesoro de la Nación. En el menú de opciones que se mencionaron en los últimos días para “limpiar” el pasivo del BCRA figuran dejar que en el largo plazo la inflación vaya licuando deuda con tasas por debajo de la inflación, pasarle la deuda al Tesoro, que el Tesoro dolarice y se quede con esa esa deuda dolarizada, e incluso que la Anses se quede con los pasivos del Central.



Mercado global

[Wall Street cierra plano y mixto tras el dato del PIB.](#) Los principales indicadores estadounidenses cierran con signo mixto y con una cotización plana en una jornada marcada por los datos del PIB de EEUU, los cuales han sido mejores de los esperados. El selectivo industrial Dow Jones sube ligeramente un 0,04% hasta las 35.430 unidades, mientras que el S&P 500 retrocede levemente (0,09%) hasta los 4.550 puntos. Por su parte, el Nasdaq 100 cae un 0,14% hasta los 15.987 puntos. Todo ello en una jornada en la que el rendimiento del T-Note ha caído cinco puntos básicos hasta el 4,2%, niveles que no se veían desde septiembre. Además, el barril de texas ha subido un 1,77% hasta rozar los 78 dólares, mientras que el oro avanza un 0,28% hasta los 2.045 dólares. La pronta relajación de la política monetaria al otro lado del Atlántico que ya compra el mercado se reflejaba también en la jornada del jueves en Wall Street, con las compras protagonizando el T-Note, el bono con vencimiento a 10 años, con una rentabilidad que cae otros 5 puntos básicos en la sesión y se sitúa en el 4,2%, el nivel más bajo desde septiembre. En bolsa, sin embargo, las compras fueron más tímidas tanto en el Nasdaq como en el S&P, con leves subidas de entorno el 0,3%. Por técnico, analistas indican: "Operativamente, con la información que tenemos en estos momentos, que permite identificar un suelo y stop en los mínimos vistos el 26 de octubre, como son los 4.100 del S&P 500, los 32.327 del Dow Jones Industrial y los 14.058 puntos del Nasdaq 100, y buscando como objetivo los máximos de 2021, como son los 16.700 del Nasdaq 100, entiendo que la ecuación rentabilidad riesgo ya no es atractiva hasta que se forme una consolidación que corrija parte de este fuerte ascenso. Piensen que en estos momentos el Nasdaq 100 se encuentra a más de un 12% de esos mínimos del 26 de octubre mientras que el recorrido hasta el objetivo de los altos de 2021 es del 5%".

[El Libro Beige confirma que la política monetaria funciona de forma mixta.](#) La Reserva Federal ha publicado este miércoles el Libro Beige, en el que ha informado de la situación económica general de EEUU, de cara a la reunión de la Fed el próximo mes. El organismo encabezado por Jerome Powell dibuja un mapa en el que la política monetaria restrictiva está funcionando, pero de forma desigual e incompleta. Los principales datos que hacen pensar que la subida de tipos ha funcionado son un aumento de los despidos, una caída importante en las hipotecas y una bajada de la demanda de bienes duraderos. Por el contrario, la Fed advierte de una subida de precios en la agricultura y el sector servicios, en los que la inflación es más persistente que en la industria. Además, algunos sectores continúan experimentando escasez de trabajadores, que conllevan un aumento persistente de los salarios. Así las cosas, el Libro Beige apunta a que la inflación sigue cayendo de forma moderada pero lejos del objetivo del 2%. En este sentido, el pasado martes, dos directivos de la Reserva Federal mostraron opiniones discordantes sobre si será necesario seguir subiendo los tipos o si será suficiente con esperar los resultados de la actual política monetaria.

[EEUU, Rusia, India y un petrolero en discordia.](#) Un petrolero ruso sancionado por Washington lleva más 10 días parado a unos 2.600 kilómetros del puerto indio donde debía realizar la descarga, mientras Nueva Delhi se enfrenta al dilema sobre si permitir que atraque el buque o mandarlo de vuelta a casa. La importación de crudo ruso incumpliendo las sanciones podría dañar los lazos con EEUU, de ahí las dudas que mantienen al barco en un 'limbo marítimo'. Las sanciones de EEUU y el G7 sobre el petróleo ruso son varias, entre las que destaca el tope al precio del crudo con origen en Rusia. ¿Cómo funciona este tope? Ningún país tercero (fuera de la UE o el G7) que quiera comprar derivados rusos podrá hacerlo por encima del tope establecido por la UE y el G7 (que es de 100 dólares para el barril de diésel o gasolina) si hay alguna naviera, aseguradora, avalista u otro tipo empresa occidental implicada en el proceso comercial y de transporte. ¿Por qué iban a aceptar este tope otros países? Porque la gran mayoría de empresas de estos mercados (navieras, aseguradoras, avalistas...) son empresas occidentales. Sin embargo, hay buques independientes o de países que se encuentran fuera de estos acuerdos que sí transportan petróleo ruso.

Efemérides

Un 30 de noviembre de 1874 nació Winston Churchill, destacado líder británico conocido por su primer ministro durante la Segunda Guerra Mundial (1940-1945) y entre 1951 y 1955. Además de político, Churchill fue militar, escritor laureado con el Nobel y pintor, sirviendo casi ininterrumpidamente como Miembro del Parlamento desde 1900 hasta 1964. Aunque mayormente asociado con el Partido Conservador, también fue parte del Partido Liberal. Nacido en una familia acomodada, se unió al ejército británico en 1895, participando en varias campañas y destacando como corresponsal de guerra. En el gobierno liberal, promovió reformas sociales y penitenciarias. Durante la Primera Guerra Mundial, supervisó la campaña de Galípoli como primer lord del Almirantazgo y luego sirvió en el frente occidental. En los años 30, fuera del gobierno, Churchill alertó sobre la amenaza nazi, abogando por el rearme del Reino Unido. Como primer ministro en la Segunda Guerra Mundial, lideró a Gran Bretaña contra las potencias del Eje. Postguerra, enfocó su segundo mandato en asuntos exteriores y la relación angloestadounidense. Churchill, quien falleció en 1965, es recordado por su liderazgo en tiempos de guerra y la defensa de la democracia liberal, aunque también ha sido criticado por sus posturas imperialistas y acciones bélicas.

Foto del día

"Fragmento" - Nami Island, también conocida como Namiseom, se encuentra en Chuncheon, Corea del Sur, y es famosa por su belleza natural y tranquilidad. La isla, que se extiende sobre 430,000 metros cuadrados, fue formada artificialmente como resultado de la construcción de la represa Cheongpyeong en 1944. Es un destino popular tanto para locales como turistas, conocido por sus hermosos senderos arbolados, especialmente los de pinos y ginkgos, que ofrecen un paisaje pintoresco en cada temporada. Nami Island se hizo mundialmente famosa tras su aparición en el exitoso drama coreano "Winter Sonata". La isla ofrece una variedad de actividades culturales y de ocio, incluyendo paseos en bicicleta, caminatas y exposiciones de arte. Se puede acceder a ella mediante ferry o por un paseo en teleférico que ofrece vistas panorámicas del río Han. Con su rica flora, fauna y arte, Nami Island es un refugio sereno lejos del bullicio de la ciudad, atrayendo a quienes buscan paz y belleza natural.



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 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.