

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**

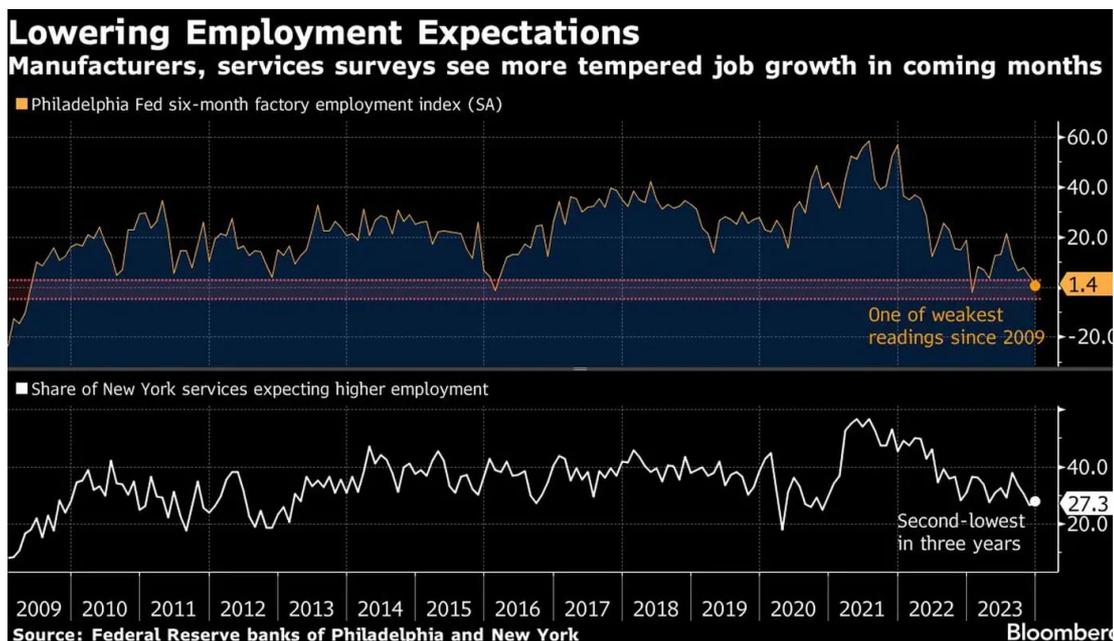
Soluciones personalizadas
para inversores únicos.

«Sé lo suficientemente valiente para vivir de forma creativa. El lugar creativo donde nadie ha estado»

Alan Alda

Gráfico del día

Mercado laboral de EE.UU. se enfriará en 2024, según encuestas regionales de la Fed



Los empresarios estadounidenses prevén contratar menos en 2024, según varias encuestas de bancos regionales de la Reserva Federal, una tendencia que limitará las ganancias salariales y enfriará las presiones inflacionistas. Los resultados preceden al informe mensual de empleo del gobierno de la próxima semana, que se prevé que muestre un aumento de 170.000 en las nóminas de diciembre. Mientras tanto, los economistas esperan un aumento medio mensual de 80.000 en los tres primeros meses del próximo año, aproximadamente la mitad del ritmo de este trimestre. Los datos regionales de la Fed muestran que los esfuerzos del banco central por ralentizar el crecimiento y moderar la inflación se están filtrando en la economía. Los resultados, aunque marcan una desaceleración, no indican una contracción franca de las nóminas. En el distrito de la Fed de Filadelfia, que incluye Delaware, la mayor parte de Pensilvania y el sur

de Nueva Jersey, un indicador de las expectativas de empleo de los fabricantes se sitúa en uno de los niveles más débiles desde 2009. Dos encuestas de la Fed de Dallas mostraron que alrededor del 30% de los fabricantes y proveedores de servicios de Texas indican que están en niveles de personal "ideales", unos 7 puntos porcentuales más que a principios de año. Y alrededor del 15% de los encuestados afirman que tienen exceso de personal pero no están despidiendo trabajadores, el doble que en enero. El porcentaje de fabricantes del Estado de la Estrella Solitaria que esperan aumentar el empleo cayó al nivel más bajo desde marzo de 2020. En cuanto a los proveedores de servicios, está cerca del más bajo en más de tres años.

Fuente: [Bloomberg](#) (Link de referencia)



Mercado local

[El S&P Merval rebotó por rearmado de carteras pero cayeron acciones argentinas en Wall Street.](#) La bolsa porteña rebotó luego de dos caídas consecutivas por reacomodamiento de carteras de fin de año. Las acciones locales fueron afectadas por la caída del dólar financiero luego de que Javier Milei presentara la "Ley omnibus", que incluye reformas económicas. La fuerte alza del dólar CCL también impactó positivamente en el mercado. El S&P Merval ganó un 3,5%, a 903.500,710 unidades, tras caer un 4,4% en la víspera por toma de ganancias cortas y marcar un nivel máximo histórico en pesos de 1.084.545 puntos hace dos semanas. En ese marco, el índice accionario acumula una mejora del 347,4% en lo que va del año. Entre las acciones que más subieron, se destacaron las de Banco Macro, que treparon un 9,9%. Le siguieron las de Transportadora de Gas del Norte (+6,9%) y Ternium (+6,7%). En tanto, las que más caen son las de BBVA (-1,5%), Mirgor (-0,6%) y Pampa Energía (-0,6%). En tanto en Wall Street, los ADRs registraron mayoría de bajas de la mano del Banco BBVA (-3,3%), Grupo Supervielle (-2,2%), IRSA (-2,2%), y Grupo Financiero Galicia (-2,1%).

[Bonos en dólares cayeron hasta 2.7% y el riesgo país subió por cuarta rueda al hilo.](#) Los bonos en dólares cayeron hasta 2,7% este jueves 28 de diciembre. En tanto, los dólar linked cerraron al alza. Esto sucedió luego de que el Ejecutivo enviara al Congreso el megaproyecto de "Ley omnibus" y en la jornada en la que llevó a cabo la primera licitación del Bono para la Reconstrucción de una Argentina Libre (BOPREAL). En el mercado local, los bonos en dólares finalizaron con amplia mayoría de caídas. Los que más cedieron fueron el Bonar 2041 (-2,7%), seguido por el Global 2029 (-2,4%) y el Bonar 2035 (-2,1%). En tanto, el único que avanzó fue el Global 2041 (0,1%). En ese contexto, el riesgo país subió por cuarta jornada consecutiva. En esta oportunidad avanzó 1,2%, o 25 unidades, y se ubicó en los 1.892 puntos, según la medición de J.P. Morgan. Los bonos dólar linked finalizaron en alza este jueves. El TV24 trepó 2,8% y el T2V4 lo hizo en un 2,7%. En tanto, los bonos del segmento CER culminaron dispares. Los que más subieron fueron el PR13 (+5,8%), el TX26 (+4%) y el DICP (+2,8%). Mientras que los que más bajaron fueron el DIP0 (-5,9%), el TX28 (-3,9%) y el PARP (-3,6%).

[BOPREAL: el BCRA adjudicó sólo US\\$68 millones, muy por debajo de lo esperado.](#) El denominado Bono para la Reconstrucción de una Argentina Libre (BOPREAL) no tuvo el arranque esperado por el presidente del Banco Central, Santiago Bausili, y el ministro de Economía, Luis Caputo. En la primera licitación de este instrumento se adjudicaron solo US\$68 millones sobre un total ofrecido de US\$750 millones. "Arrancó con poco interés el BOPREAL. Como venimos diciendo, una brecha tan baja no cierra con la idea base de un bono para los importadores. Veremos cómo sigue la cosa, si despegan las importaciones y, pasado el pico estacional, si se recupera la brecha, la cosa puede ser distinta", señalaron analistas. Según señalaron fuentes del mercado, la escasa demanda habría obedecido a que recién 24 horas antes de la licitación la Administración Federal de Ingresos Públicos (AFIP) habilitó el padrón de deuda de importadores. También consideran que todavía es muy complejo el acceso, aunque sostienen que a la larga va a funcionar porque

no hay otra manera de pagar el stock de deuda vigente al 13 de diciembre. Desde un punto de vista puramente financiero, el problema que tiene el BOPREAL es la baja brecha con el contado con liquidación (CCL). Una empresa que adquiere ese título lo podría canalizar en el mercado financiero, con una brecha del 20% actual. Pero muchos operadores financieros esperan que ese spread se abra al 35% a fines de enero. Por ello, si compran dentro de un mes, pueden obtener algún rendimiento.



Mercado global

[Wall Street se deshincha al cierre y el S&P 500 sigue sin tocar máximos.](#) Es la pregunta que se hace todo el mundo en Wall Street: ¿cerrará el año el S&P 500 en máximos históricos o se quedará al borde? Este jueves ha llegado a estar a menos de 5 puntos de su récord, pero los tres índices se han deshinchado al cierre. El principal selectivo solo ha avanzado un 0,04%, hasta los 4.783 puntos, y se ha quedado a 13 unidades de la cifra mágica. El Dow Jones, por su parte, ha avanzado un 0,14%, hasta los 37.710, mientras que el Nasdaq 100 ha caído al rojo, perdiendo un 0,05% y acabando en los 16.898 enteros. Con las apuestas en que las bajadas de tipos de la Reserva Federal de EEUU serán seis el próximo ejercicio, según Bloomberg, los principales índices de Wall Street siguen viendo con ilusión el año que viene. El 'rally de Navidad' sigue en marcha, y tanto el Dow Jones como el Nasdaq 100 han superado ya máximos históricos. La pregunta ahora es si el S&P 500 se unirá a la pareja en la última sesión del año, mañana viernes, o si esperará al 2024 para intentarlo de nuevo. A nivel técnico, el tener a estos tres selectivos en máximos históricos abre la puerta a tener un 2024 alcista en la bolsa americana y, por ende, en el resto de bolsas mundiales.

[Entre la recesión móvil y la economía blah: EEUU se escapa de las coordenadas.](#) Ahora que acaba 2023, una de las grandes preguntas de los economistas es cómo EEUU ha logrado evitar la recesión más anunciada de la historia. A lo largo de todo el año, expertos de innumerables firmas de análisis han visto indicios de que la primera economía del mundo se dirigía directa a la recesión tras las abruptas y rápidas subidas de tipos decretadas por una Reserva Federal que acometió tarde una inflación desatada después de la pandemia con máximos no vistos en 40 años. Sin embargo, con el 2024 a las puertas, lo cierto es que la economía americana aguanta resistente mientras la senda de desinflación parece sólida, lo que da aire a la tan comentada teoría del aterrizaje suave de la economía pasadas las subidas de tipos: inflación bajo control sin graves daños económicos. ¿Qué está ocurriendo en realidad? No hay una explicación general. Una síntesis podría ser que los consumidores, el verdadero motor de la economía de EEUU, siguen gastando 'obedientemente' pese al daño de la inflación y de las subidas de tipos (es más caro pedir un préstamo) gracias, en parte, a estar exprimiendo los ahorros generados durante los confinamientos del covid, a los que contribuyeron tanto los cheques de la Administración Trump como los de la Administración Biden. Otra explicación es que tanto empresas como ciudadanos se siguen beneficiando de unos préstamos contraídos a tipos ultrabajos antes de la pandemia y sobre todo durante ella (véase el alud de hipotecas refinanciadas a tipo fijo) mientras el mercado laboral ha permanecido al rojo vivo una vez que el covid remitía.

[China sancionó a una empresa de EEUU y a dos investigadores por su labor en Sinkiang.](#) China señaló que está sancionando a una empresa estadounidense y a dos investigadores de derechos humanos por trabajos relacionados con Sinkiang, lo que intensifica una disputa entre ambas naciones por denuncias de trabajos forzados. China está congelando todos los activos de Kharon en el país, según declaró Mao Ning, portavoz del Ministerio de Asuntos Exteriores, en una rueda de prensa celebrada el martes en Pekín, refiriéndose a una empresa con sede en Los Ángeles que identifica los riesgos de sanciones y cumplimiento de la normativa para las organizaciones. A Edmund Xu, director de investigaciones de Kharon, y Nicole Morgret se les prohibió ingresar China y se les congelaron todos sus activos en el país asiático. La página de LinkedIn de Morgret la describe como analista en el Center for Advanced Defense Studies. A las

empresas chinas también se les prohibió trabajar con Kharon, Xu o Morgret. Las medidas son simbólicas en gran medida ya que es poco probable que tengan muchos negocios o propiedades en China.

Efemérides

El 29 de diciembre de 2022, falleció Edson Arantes do Nascimento, conocido como Pelé, en São Paulo, Brasil. Nacido el 23 de octubre de 1940 en Três Corações, Minas Gerais, Pelé fue un destacado futbolista brasileño, jugando como delantero. Reconocido por la FIFA como uno de los mejores jugadores de fútbol de la historia, fue elegido "mejor futbolista del siglo XX" en varias encuestas y premios. Su carrera profesional comenzó en 1956 en el Santos F.C., donde permaneció hasta 1974. Con este equipo, Pelé ganó títulos como la Copa Libertadores y el Campeonato Brasileño, y se convirtió en el máximo goleador del club con 643 goles en 659 partidos. En 1975, se unió al New York Cosmos, con quienes ganó un título de liga. En la selección brasileña, igualó el récord de máximo goleador con Neymar, marcando 77 goles, y participó en cuatro Copas del Mundo, ganando en 1958, 1962 y 1970. Pelé se retiró del fútbol en 1977, con un récord de 1,279 goles en 1,363 partidos, incluyendo amistosos, reconocido por Guinness World Records, pero no de manera oficial siendo 680 los reconocidos por FIFA. A pesar de las discrepancias en la contabilidad oficial de sus goles, sus logros en el campo lo establecen como una figura icónica en la historia del deporte.

Foto del día

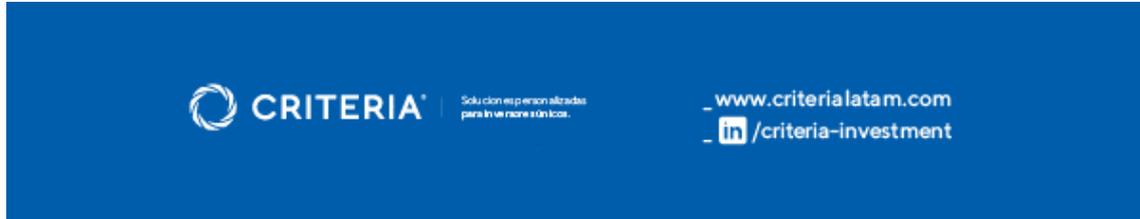
"Cúpula" - El Palacio de Bellas Artes en Ciudad de México es un emblemático edificio cultural, inaugurado en 1934. Obra maestra de la arquitectura mexicana, combina estilos Art Nouveau y Art Déco, con un toque de influencia prehispánica. Diseñado originalmente por el arquitecto italiano Adamo Boari y finalizado por el mexicano Federico Mariscal, destaca por su imponente fachada de mármol blanco y su magnífica cúpula de cristal coloreado. En su interior, alberga importantes obras de arte, incluyendo murales de famosos artistas mexicanos como Diego Rivera, David Alfaro Siqueiros y José Clemente Orozco. El Palacio es un centro neurálgico de la cultura en México, ofreciendo eventos de ópera, danza, música, teatro y exposiciones de arte. Es también sede de la Orquesta Sinfónica Nacional, el Ballet Folklórico de México y la Compañía Nacional de Ópera. Su majestuoso teatro es conocido por su excepcional acústica y elegante diseño interior.



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.