4/1/2024

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.

«Puedes estar decepcionado si fracasas, pero estás acabado si no lo intentas»
Beverly Sills

Gráfico del Día

Mercados emergentes caen al comenzar 2024 ante temores por China

Los activos de los mercados emergentes están comenzando el nuevo año en una nota más débil, lastrados por las preocupaciones sobre la estancamiento económico de China. El índice de referencia de MSCI Inc. para las acciones de los países en desarrollo cayó por primera vez en siete días, mientras que el índice de divisas cayó por primera vez en ocho. Los swaps de incumplimiento crediticio que protegen contra los riesgos de pago entre 22 emisores soberanos se ampliaron durante un tercer día, la racha más larga desde finales de noviembre. Las acciones chinas tuvieron el peor comienzo de año desde 2019 y el yuan cayó más desde junio, ya que los débiles datos de fabricación y ventas de viviendas indicaron que la desaceleración del crecimiento en la segunda economía más grande del mundo está lejos de terminar. La rara admisión del presidente Xi Jinping de los desafíos económicos del país también pesó sobre el sentimiento de los inversores. “Las cifras del índice de gerentes de compras indican una desaceleración en

la recuperación económica de China en los últimos meses del año", escribió Stephen Innes, socio gerente de SPI Asset Management, en una nota. Esto "presionará a los responsables de la política fiscal y monetaria a tomar medidas urgentes. China necesita algo más que estimular la actividad económica, necesita una reforma fundamental del motor de crecimiento subyacente". Las últimas publicaciones de datos mostraron que la actividad fabril de China se contrajo en diciembre hasta el nivel más bajo en seis meses y la caída en las ventas de viviendas se aceleró. La mayoría de los países de Asia también experimentaron una desaceleración en los nuevos pedidos y los volúmenes de producción en diciembre, debido a una menor demanda de China. Los mercados emergentes terminaron el año 2023 en una nota alta, impulsados por una recuperación tardía en medio de un dólar estadounidense debilitado. El índice MSCI Emerging Markets de acciones subió un 7% el año pasado después de haber caído casi un 5%. El índice de divisas registró una ganancia anual del 4.8%, mientras que una medida de Bloomberg de la deuda soberana en dólares se recuperó un 11%. Los movimientos en adelante, sin embargo, señalaron las preocupaciones más amplias de los inversores que llevaron a amplias fluctuaciones el año pasado y que continúan en la actualidad. Además de la recuperación económica heterogénea de China, la disparidad entre las expectativas del mercado de recortes de tasas de interés de la Reserva Federal y las proyecciones propias del banco central amenaza con mantener volátiles a los activos financieros.

Fuente: Bloomberg (Link de referencia)

Mercado local

S&P Merval anotó su cuarta suba al hilo de la mano de energéticas y ante fuerte alza del dólar CCL. La bolsa porteña anotó su cuarta suba al hilo este miércoles 3 de enero, impulsada por los avances de acciones del sector energético, en una jornada en la que volvió a aumentar el dólar CCL. Asimismo, los papeles de empresas argentinas se hundieron casi 6% en Wall Street. En ese marco, el S&P Merval escaló 4,5% y llegó a los 972411,66 puntos, luego de trepar un 14,3% en diciembre y de liderar las inversiones del 2023 con incremento del 360,1% en pesos y casi 68% en dólares. Las acciones del panel líder cerraron con mayoría de ascensos. Las que más avanzaron fueron las de YPF (+7,7%); Pampa Energía (+6,9%); Edenor (+5,1%); Banco Galicia (+5,1%) y Aluar (+5%). En tanto, los únicos papeles que cedieron fueron Transener (-1,1%) y Banco de Valores (-0,2%). Por su parte, las acciones argentinas en Wall Street cerraron con mayoría de bajas, aunque una se movió a contramano. Las caídas fueron lideradas por Banco Supervielle (-5,6%); Transportadora Gas del Sur (-3%); BBVA (-0,9%); Globant (-0,9%) y Loma Negra (-0,7%). Las únicas subas fueron de Vista Oil & Gas (+5,7%), YPF (-1,5%); Pampa Energía (+0,5%) y Tenaris (+0,3%). La suba de precios minoristas rondó el 200% durante el año pasado y se espera que haya un fuerte arrastre para 2024. En tanto, la atención política está centrada en el Congreso, donde el presidente Javier Milei envió un paquete de proyectos de leyes para ser tratado en sesiones extraordinarias, entre las que se destacan la declaración de la emergencia económica hasta el 31 de diciembre de 2025.

Bonos en dólares cayeron hasta 2,2% y el riesgo país tocó máximos en más de un mes. Los bonos en dólares cerraron con mayoría de bajas este miércoles 3 de enero. Esto sucedió tras conocerse que el Gobierno pagará el vencimiento de casi US$1.600 millones a los tenedores de bonos reestructurados por el exministro Martín Guzmán. En el mercado local, los bonos en dólares cerraron con mayoría de bajas. Los que más cedieron fueron el Global 2041 (-2,2%), el Global 2046 (-2,2%) y el Bonar 2035 (-1,6%). En tanto, los únicos que avanzaron fueron el Bonar 2041 (+2,3%), el Global 2029 (+1,6%) y el Global 2030 (+0,2%). En ese contexto, el riesgo país sube por quinta jornada consecutiva. En esta oportunidad, avanza 2,5%, o 49 unidades, y se ubica en los 1.987 puntos, según la medición de J.P. Morgan. De esa manera, tocó máximos en más de un mes, desde el 29 de noviembre. Los bonos del segmento CER finalizaron con mayoría de bajas. Los que más pierden son el DIP0 (-3,6%), PR13 (-3,4%) y el DCIP (-2,5%) y el TX26 (-2,5%). En tanto, los bonos dólar linked subieron. El TV24 lo hizo en un 3,1% y el T2V4 avanzó un 2%.

4/1/2024

La reunión del Gobierno con el FMI se pospuso al día viernes. El Gobierno anunció que la reunión prevista con representantes del Fondo Monetario Internacional (FMI) se pospuso para este viernes, un día más tarde de lo que estaba prevista. Allí, se espera que Luis Cubeddu y Ashvin Ahuja analicen junto al ministro de Economía de la Nación, Luis Caputo, y el Jefe de Gabinete, Nicolás Posse, de los acuerdos vigentes. La noticia fue confirmada por el vocero presidencial, Manuel Adorni, en sus redes sociales. "La reunión del gobierno con el FMI se realizará el día viernes. Luis Cubeddu y Ashvin Ahuja en representación del organismo se reunirán con el Ministro de Economía Luis Caputo, el Jefe de Gabinete Nicolás Posse y autoridades del BCRA. Además se realizarán diferentes reuniones de los equipos técnicos. Fin", informó. Los enviados del FMI serán el jefe del Departamento Occidental, Luis Cubeddu, y su segundo, Ashvin Ahuja. Desde el Ministerio de Economía se desmienten las versiones que apuntaban a que el país podría recibir una ayuda extraordinaria del Fondo, del orden de los 15.000 millones de dólares. No descartan recibir fondos frescos, pero se trataría de “una cifra muy inferior” que eventualmente “se destinarán a acumular reservas”.

Mercado global

Wall Street corrige por segundo día consecutivo tras las actas de la Fed. Los principales índices estadounidenses han cerrado en rojo en una jornada marcada por la publicación de las actas de la reunión que mantuvo la Reserva Federal en diciembre. El selectivo industrial Dow Jones ha caído un 0,76% hasta las 37.430 unidades, mientras que el S&P 500 ha retrocedido un 0,80% hasta los 4.704 enteros. Por su parte, el Nasdaq 100 ha descendido un 1,06%, situándose en los 16.368 puntos. Todo ello en una sesión en la que el rendimiento del T-Note ha bajado dos puntos básicos hata el 3,91%. Paralelamente, el barril de Texas se ha disparado un 3,82%, hasta los 73,07 dólares, después de que dos explosiones en Irán hayan matado a más de un centenar de personas, incrementando aún más la tensión en Oriente Medio. Los principales índices de Wall Street sufrieron pérdidas por segundo día consecutivo en una jornada marcada por la publicación de las actas de la última reunión de la Reserva Federal, de donde se extraen que la postura del organismo dirigido por Jerome Powell es más dura de lo que el mercado había estado cotizando durante los últimos dos meses de 2023. Así, con caídas de medio punto porcentual aproximadamente, el mercado americano entra en un terreno complicado a nivel técnico. Según analistas "Wall Street ha comenzado el año abriendo un hueco a la baja que no me gusta y que espero que sea una falsa señal de debilidad, para lo cual estos huecos deberían ser cerrados rápidamente en próximas sesiones, preferiblemente antes de terminar la semana". "Para que sean cerrados deben ver cómo los índices vuelven a recuperar el terreno positivo en el año, para lo cual el S&P 500 debe superar los 4.770 y el Nasdaq 100 los 16.825 puntos", concluyen.

La euforia se adueña de Wall Street y crecen los temores de un golpe de realidad en 2024 para el S&P 500. 2024 se perfila como un año histórico para la Reserva Federal. Tras una subida frenética de los tipos de interés de 535 puntos básicos en poco más de un año y medio, el propio presidente de la institución Jerome Powell, ha reconocido que en 2024 esperan comenzar con los recortes. Este nuevo paradigma ha desatado la euforia entre los inversores, que dan por hecho que las bajadas en el 'precio del dinero' serán mucho más extensas de lo que ha anunciado la Fed en su hoja de ruta y, de hecho, apuntan a seis descensos de 25 puntos básicos con posibilidades de incluso siete, llevando el precio del dinero hasta el rango de entre 3,75% y 4%, según el consenso de analistas de Fedwatch. Ante un Fed en retirada, se espera que los mercados reaccionen positivamente. Sin embargo, diversos analistas discuten esto y la división está siendo encarnizada en Wall Street, donde avisan de que no es oro todo lo que reluce y que detrás de la 'fiebre' de la Fed hay numerosos problemas algo más ocultos que podrían convertir el 2024 en un año complicado. Esto es lo que opinan desde JP Morgan, pues en su último informe alertan de un retroceso del principal índice de EEUU de más del 8%, haciéndolo caer hasta los 4.200 puntos. Dubravko Lakos-Bujas, analista del banco norteamericano explica que este pesimismo en plena euforia con los bancos centrales se debe a "un contexto macro más desafiante para las acciones en 2024, con tendencias

en desaceleración". En ese sentido, Lakos-Bujas señala que las acciones actualmente estarían "valoradas con gran generosidad" en el caso del S&P 500 debido a la baja volatilidad.

China arrebata a EEUU uno de los yacimientos de petróleo más grandes del mundo. El petróleo sigue siendo la fuente de energía primera más utilizada del mundo por mucha diferencia. Sin embargo, los países y empresas occidentales parecen empeñadas en ir abandonando esta materia prima ante el auge de las energías renovables. Este desdén que muestra Occidente hacia el petróleo está siendo aprovechado por países como China y Rusia, que a través de sus petroleras estatales están adquiriendo cada vez una mayor porción de activos relacionados con el petróleo en productores clave como Irak. Si hace unas semanas se hizo oficial que la rusa Lukoil se hacía con el control de uno de los mayores descubrimientos de crudo de Irak, esta semana el turno ha sido para China. El gigante energético estadounidense ExxonMobil (la compañía petrolera cotizada más grande de EEUU) ha abandonado formalmente el yacimiento petrolífero West Qurna 1 en el sur de Irak, entregando sus operaciones a PetroChina (una petrolera estatal de Pekín), que se queda con la participación mayoritaria de uno de los yacimientos de petróleo más grandes del mundo, según ha revelado este lunes a Reuters un miembro importante en materia energética del Gobierno de Irak. PetroChina es la rama cotizada de la empresa estatal China National Petroleum Corporation, cuya sede se encuentra en el distrito de Dongcheng, Pekín. Esta firma estatal es una de las empresas petroleras y gasísticas más grandes del mundo, con activos dentro de China, pero también en otros países del mundo.

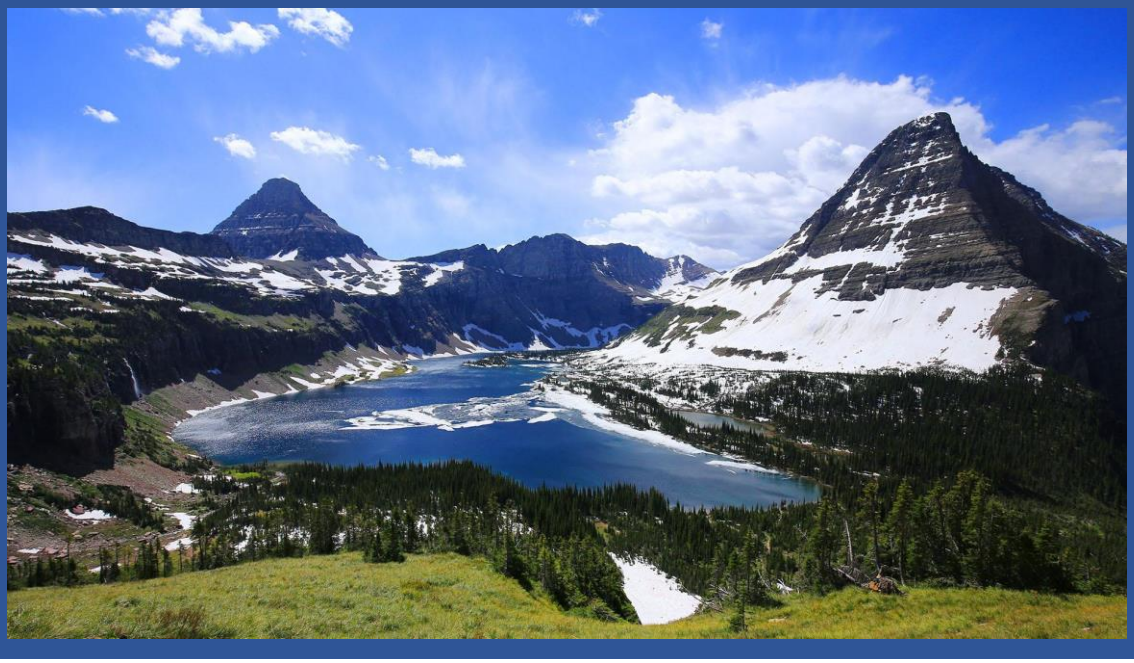
Efemérides

Un 4 de enero de 1965, falleció Thomas Stearns Eliot, una figura central en la literatura del siglo XX, nacido el 26 de septiembre de 1888 en St. Louis, Misuri, EE. UU. Eliot, poeta, dramaturgo y crítico literario, se mudó a Inglaterra en 1914, adoptando luego la ciudadanía británica. Su obra "La tierra baldía" de 1922 es considerada uno de los poemas más influyentes del modernismo literario, destacando por su rica imaginería y uso innovador del lenguaje. Eliot también contribuyó significativamente al teatro, con obras como "Asesinato en la catedral". Su estilo se caracterizaba por la exploración de la alienación y el aislamiento en la sociedad moderna. Además, sus ensayos sobre crítica literaria fueron fundamentales para el desarrollo de teorías literarias modernas. Galardonado con el Premio Nobel de Literatura en 1948, Eliot fue reconocido por "su destacada contribución pionera a la poesía contemporánea". Su impacto en la literatura fue profundo, influenciando a generaciones de escritores y poetas. Aunque su obra a veces es considerada desafiante debido a su densidad y alusividad, su habilidad para capturar la complejidad de la experiencia humana y la disolución de la modernidad sigue siendo ampliamente admirada y estudiada. Eliot, quien también trabajó como editor, es recordado como un innovador que redefinió la poesía y el teatro del siglo XX.

4/1/2024

Foto del día

"Limpio" - El Glacier National Park, ubicado en el estado de Montana, EE. UU., es un espectacular parque nacional conocido por su impresionante paisaje montañoso, vastos glaciares y diversa vida silvestre. Establecido en 1910, abarca más de un millón de acres, incluyendo dos cadenas montañosas, más de 130 lagos y cientos de especies de animales. Este parque es parte del ecosistema de la Reserva de la Biosfera de la UNESCO y es famoso por la Carretera del Sol, una ruta panorámica que ofrece vistas impresionantes del parque. Glacier es un destino popular para el senderismo, con más de 700 millas de senderos. Su rica biodiversidad incluye osos grizzlies, lobos y cabras montesas. Los glaciares del parque, aunque en retroceso debido al cambio climático, siguen siendo una atracción clave. Además, el parque comparte una frontera con el Parque Nacional de los Lagos Waterton en Canadá, formando juntos el Parque Internacional de la Paz Waterton-Glacier.



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

CRITERIA | Soluciones personalizadas para inversiones únicas.
_www.criterialatam.com
_/criteria-investment

4/1/2024

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.