

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.

«La gran lección de la vida es nunca tener miedo a nadie ni a nada»

Frank Sinatra

## Gráfico del Día

La actividad fabril de Estados Unidos mantuvo la contracción en diciembre

### US Manufacturing Stuck in Contraction Territory

Purchasing managers gauge restrained by decline in orders



Source: Institute for Supply Management

Bloomberg 

Una medida de la actividad fabril estadounidense permaneció estancada en territorio de contracción por decimocuarto mes a finales de 2023, afectada por pedidos más débiles. El índice manufacturero del Instituto de Gestión de Suministros (ISM, por sus siglas en inglés) subió 0,7 puntos hasta 47,4 el mes pasado, ayudado por un repunte de la producción, según datos publicados el miércoles. Las lecturas por debajo de 50 indican contracción y la cifra estuvo cerca de las expectativas de los economistas. El resultado de diciembre extiende el período más largo de contracción de la actividad desde 2000-2001, cuando estalló la burbuja de las puntocom y se desató una recesión. Los fabricantes se vieron acosados el año pasado por los altos costos de endeudamiento y una menor demanda de bienes que llevaron a algunas empresas a repensar sus planes de gasto de capital. Si bien el indicador ISM todavía muestra contracción —y casi todas las industrias se contrajeron durante el mes— se mantiene en un rango que sugiere que la actividad se ha

estabilizado en un nivel débil. Los gerentes de compras de las fábricas están más optimistas sobre las perspectivas de este año, ya que la Reserva Federal ha dado señales de un giro hacia tasas de interés más bajas. En el pronóstico económico semestral más reciente del ISM, 15 de 18 industrias manufactureras proyectan que los ingresos aumentarán, mientras que se prevé que los gastos de capital se incrementarán en casi un 12%. Otro informe del Departamento del Trabajo publicado el miércoles mostró que las vacantes de empleo en Estados Unidos disminuyeron en noviembre, menos trabajadores renunciaron voluntariamente a sus puestos y el número de contrataciones cayó, lo que se suma a la evidencia de un enfriamiento de la demanda laboral. El abaratamiento de las materias primas está beneficiando a muchos de los productores del país. Los datos del ISM del miércoles mostraron que una medida de los precios pagados por los materiales registró en diciembre su mayor baja intermensual en siete meses. El índice de precios pagados disminuyó 4,7 puntos hasta 45,2, ayudado por una caída de los precios del petróleo a un mínimo de casi seis meses en diciembre.

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



## **Mercado local**

[Acciones argentinas sufrieron caídas semanales de hasta 16,7% en Wall Street.](#) La bolsa argentina mantuvo su tendencia alcista en la primera semana del 2024 y superó la barrera psicológica del millón de puntos este viernes 5 de diciembre, en una rueda donde la vista estuvo puesta en la reunión con el Fondo Monetario Internacional (FMI). En tanto, las acciones argentinas en Wall Street cerraron mixtas pero finalizaron la semana con una fuerte pérdida comandada por el sector bancario. En ese marco, el S&P Merval subió un 5% en pesos, hasta las 1.018.301,55 unidades, impulsado por un nuevo avance del dólar CCL; acumuló de esta forma una suba del 13,5% en las primeras 4 jornadas del año. Sin embargo, en dólares, el índice accionario continuó cediendo, en esta oportunidad un 0,1% (-3,5% en la semana). En la plaza local, las acciones operaron con mayoría de alzas, encabezadas por Mirgor (+18,2%), Telecom (+10%), Ternium (+8%). Por su parte, la única que bajó fue Edenor (-0,9%). Esta jornada se conoció que el Gobierno emitió bonos por US\$3.200 millones a ser colocados directamente al BCRA con amortización a 10 años para afrontar compromisos financieros a corto plazo, según salió publicado en el Boletín Oficial. "Esta emisión (vía letras), es (para) afrontar vencimientos con acreedores privados", afirmó en conferencia de prensa el vocero presidencial Manuel Adorni. "Entendemos que (con la medida) no hay ningún tipo de perjuicio patrimonial para el banco central", agregó.

[Gobierno se reunió con los bancos y analiza un megacanje de deuda por US\\$71.000 millones de bonos en pesos.](#) El ministro de Economía, Luis Caputo, recibió a un grupo de representantes de los bancos para analizar alternativas a la crisis de deuda. Según confirmaron fuentes del sector, el encuentro se realizó el jueves 4 de enero a las 18 en el Palacio de Hacienda. La reunión fue el primer paso de la propuesta que, según adelantó la agencia Bloomberg, el Gobierno nacional evalúa acercarle a los bancos para lanzar un megacanje de la deuda en pesos del Tesoro. Si bien desde el Gobierno aseguraron a este medio que "no hubo, ni hay ninguna propuesta en concreto", sí reconocieron que lo que se hizo en ese encuentro fue exponer el programa económico y "se intercambiaron ideas sobre los manejos de pasivos", es decir, la deuda, del Tesoro. En definitiva, se buscó tener un termómetro del sector para plantear la situación y escuchar sus expectativas al respecto sobre un eventual megacanje de deuda en pesos. Según Bloomberg, la propuesta que se analiza incluiría todos los vencimientos de la deuda en moneda local previstos para este año, que hoy equivalen a alrededor de \$57 billones (unos US\$71.000 millones) en bonos en pesos, con el fin de "patearlos para 2025". El objetivo del Gobierno es llevar los vencimientos a cero en este 2024.

[Comienzan las negociaciones con el FMI: el objetivo del Gobierno es fijar nuevas metas y obtener fondos](#)

[frescos](#). La misión del Fondo Monetario Internacional (FMI) integrada por Luis Cubeddu y Ashvin Ahuja y un equipo de técnicos ya se encuentra en el país y comenzaron, desde este viernes, las reuniones tanto en el Palacio de Hacienda como en el Banco Central. En tanto, en principio, la reunión con el jefe de gabinete, Nicolás Posse y el ministro de Economía, Luis Caputo, se llevarían a cabo el lunes. Funcionarios del Ministerio de Economía vienen discutiendo desde que asumieron con los técnicos del FMI las nuevas metas y no dejan de sorprenderse que "nos plantean nuevas y más duras exigencias, a pesar de que el programa del presidente Javier Milei es mucho más estricto y ambicioso en materia de ajuste fiscal que el acordado con Sergio Massa". La evaluación interna del Palacio de Hacienda es que el Gobierno está en condiciones de llevar adelante un severo ajuste en las cuentas públicas. Tanto es así que calculan que -si bien esperan que el Congreso apruebe las distintas subas de impuestos propuestas-, en el hipotético caso que no fuera así, igual se podría cumplir la meta de reducir a 0,9% del PBI el déficit primario, según estaba estipulado en el acuerdo original con el Fondo. En principio, fuentes del Palacio de Hacienda indicaron que "la intención es seguir con el Programa de Facilidades Extendidas vigente, lograr waivers (perdones) por los incumplimientos y adecuar las metas". Aunque, una de las hipótesis de trabajo que el presidente Milei conversó con el ministro Caputo, es la posibilidad de llevar el endeudamiento con el Fondo a los uSs 55.000 millones originalmente obtenidos por Mauricio Macri (del que finalmente se recibieron unos uSs 44.000 millones) aunque admiten que no deja de ser una meta ambiciosa. En caso de lograrse significaría un ingreso de divisas para fortalecer las reservas del Banco Central, en unos US\$10 mil millones.



## Mercado global

[La tecnología empuja al 'rojo' a Wall Street en la primera semana del año](#). Los principales índices estadounidenses han logrado cerrar en plano, pero acumulan caídas semanales. Así, el selectivo industrial Dow Jones cierra plano, concentrando una corrección del 0,59%, situándose en las 37.466 unidades, mientras que el S&P 500 gana esta sesión un 0,18%, pero cierra la semana con una caída del 1,52%. Por su parte, el Nasdaq 100 sube levemente, sin embargo, concluye la semana con una reducción acumulada del 3,09%. Todo ello en una sesión en la que el rendimiento del T-Note ha subido cuatro puntos básicos hasta situarse en el 4%. Paralelamente, el precio del Barril de Texas acumula una subida semanal del 3,17%, bordeando los 74 dólares. Así, la primera semana del año se ha saldado con pérdidas en los principales índices de Wall Street, que no han podido compensar las fuertes caídas de los sectores tecnológicos, penalizados por una posición del mercado mucho menos favorable a ver bajadas de tipos durante los primeros meses del año. Estas pérdidas han tenido importancia desde el punto de vista técnico ya que "se ha abierto un hueco a la baja semanal, que veremos si no es mensual también", indican analistas. "Espero que sea una falsa señal de debilidad, para lo cual estos huecos abiertos deberían ser cerrados en próximas sesiones, para lo cual deben recuperar el terreno positivo en el año, algo que sucedería si el S&P 500 supera los 4.770 puntos y el Nasdaq 100 los 16.825 puntos", agregan. "En caso contrario, me temo que estos huecos nos están advirtiendo del comienzo de una corrección que podría ser sensible y podría ir a buscar los 15.470/15.750 del Nasdaq 100, que es la zona donde recomendaría esperar para volver a comprar tecnología", concluye el experto.

[Para Barkin de la FED, un aterrizaje suave es más probable, pero no seguro](#). El presidente del Banco de la Reserva Federal de Richmond, Thomas Barkin, dijo que un aterrizaje suave para Estados Unidos parece más probable, pero no seguro, reiterando la posibilidad continua de un mayor ajuste monetario. "Un aterrizaje suave es cada vez más concebible, pero de ninguna manera inevitable", dijo Barkin el miércoles en un discurso. "La demanda, el empleo y la inflación aumentaron, pero ahora parecen estar en vías de regresar a la normalidad". Barkin —quien este año tiene derecho a voto sobre las decisiones de política monetaria— definió un aterrizaje suave como el fenómeno que se produce cuando la inflación regresa a niveles normales mientras la economía se mantiene "saludable". Dijo que la inflación está "acercándose al rango de nuestra meta del 2%" y que la inflación subyacente a seis meses, que excluye los precios de los alimentos y la energía, está ligeramente por debajo del objetivo. El mes pasado, los banqueros centrales

mantuvieron las tasas de interés sin cambios por tercera reunión consecutiva y señalaron que esperan tres recortes de un cuarto de punto este año, según la mediana de los pronósticos publicados después de la reunión de política monetaria. Los mercados respondieron adelantando sus apuestas de recortes de tasas y ahora estiman que el primero probablemente se realizará en marzo, aunque varios banqueros de la Fed han tratado de reducir las expectativas de fuertes recortes a principios de 2024.

[EEUU tiene un plan para ser el Obélix del oro blanco: las minas de litio de la Caldera McDermitt.](#) El cambio climático ha evidenciado la necesidad de apostar por las tecnologías verdes, como los coches eléctricos. La industria automovilística se ha visto empujada a incrementar su producción, para la cual es necesaria el empleo de baterías eléctricas. Éstas, a su vez, se elaboran con litio, un mineral crítico cuyo necesario refino está un 50% concentrado en China, en términos globales. Además, el país asiático es el principal vendedor de coches eléctricos en todo el mundo, por lo que EEUU está dispuesto a atar en corto al régimen de Xi Jinping. Con ese objetivo ya se están preparando dos minas situadas en la Caldera McDermitt, una de las reservas de litio más grandes del mundo y que se encuentra en tierras estadounidenses. La caldera McDermitt está ubicada entre los estados de Oregón y Nevada, localizados al oeste de EEUU. Se formó como el resultado del colapso de un volcán hace 16 millones de años, y ahora constituye el centro de atención para la industria del litio, ya que, según estimaciones citadas por la revista Science, esta formación geológica contiene unas reservas de litio de entre 20 y 30 millones de toneladas métricas, pudiendo -en la mejor de las previsiones- albergar 120 millones. Son cifras que superarían a los más de 10 millones de toneladas métricas del Salar de Uyuni ubicado en Bolivia, considerada históricamente como la mayor reserva de litio del mundo. Dada la importancia del 'oro blanco' en la fabricación de baterías eléctricas, elemento sobre el que pivota buena parte de la transición verde, algunas empresas mineras han decidido operar en la caldera McDermitt. En este sentido, Lithium America y Jindalee Lithium ya se encuentran en la zona listas para extraer el litio, en dos proyectos: Thacker Pass y McDermitt Lithium Project. Según la revista científica, ambos proyectos albergan más de 5 millones de toneladas métricas de carbonato litio, el elemento que posteriormente es utilizado en las baterías eléctricas, después de la extracción y el refinado de los minerales arcillosos, que son los abundantes en la caldera.

## Efemérides

*Un 8 de enero de 1935 nació Elvis Aaron Presley en Tupelo, Misisipi. Elvis inicia su carrera artística en 1954 bajo Sun Records de Sam Phillips, quien veía en él un medio para popularizar la música afroamericana. Junto a Scotty Moore y Bill Black, Elvis es pionero del rockabilly, un estilo que fusiona música country y rhythm and blues. Su manejo se consolida con un contrato de RCA Records en 1956, donde su sencillo "Heartbreak Hotel" alcanza el número uno. Rápidamente se convierte en el rostro del rock and roll, ganando fama con apariciones televisivas y éxitos en listas de ventas. Conocido por su energía y estilo desinhibido, su primera película, "Love Me Tender", se estrena en 1956. Reclutado en 1958, retoma su carrera en 1960, aunque reduce sus conciertos en los 60, enfocándose en películas y bandas sonoras. En 1968, regresa a los escenarios con un especial televisivo, seguido por conciertos en Las Vegas y giras por EE. UU. Protagoniza en 1973 "Aloha from Hawaii", el primer concierto televisado globalmente, atrayendo a casi mil quinientos millones de espectadores. Sin embargo, su salud declina por el consumo excesivo de medicamentos, llevándolo a su muerte en 1977 a los 42 años. Presley, con una voz versátil y éxito en múltiples géneros como country, pop, baladas, góspel y blues, es el solista con más ventas en la historia de la música popular. Ganador de tres premios Grammy y reconocido en varios salones de la fama, es considerado un ícono cultural del siglo XX y el "rey del rock and roll".*

## Foto del día

"Fundacional" - El Castillo de Edimburgo, ubicado en Escocia, es un histórico fuerte que domina el horizonte de la ciudad de Edimburgo desde su posición en Castle Rock. Su importancia como símbolo de la resistencia escocesa y su rica historia lo convierten en una de las atracciones turísticas más visitadas de Escocia. El castillo ha sido un centro de actividades militares y reales desde el reinado de David I en el siglo XII, y ha sido sitiado en numerosas ocasiones, lo que lo convierte en uno de los lugares más atacados de Europa. El castillo alberga las Joyas de la Corona Escocesa y la Piedra del Destino, históricamente utilizada en la coronación de los monarcas escoceses. Además, cada año es un punto focal del Festival de Edimburgo, donde el famoso evento "Tattoo Militar" se celebra en sus terrenos. Con su arquitectura impresionante y su historia profunda, el Castillo de Edimburgo sigue siendo un testigo imponente de la historia escocesa.



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.