

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.

«Nunca te arrepientas de nada. Si es bueno, es maravilloso. Si es malo, es experiencia»

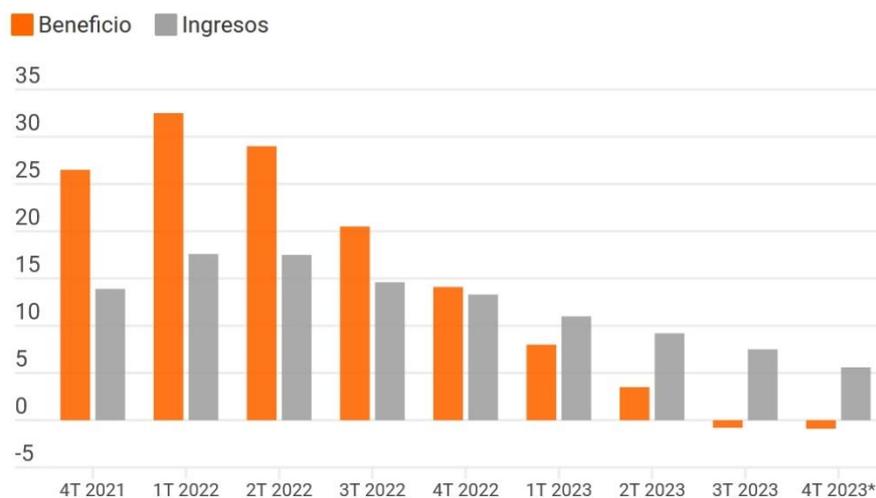
Victoria Holt

Gráfico del Día

Wall Street debe presentar una caída de solo el 0,7% en el beneficio de 2023 para no asustar al mercado

Evolución del crecimiento de ventas y beneficios del S&P 500 por trimestres

En porcentaje



Fuente: Bloomberg y FactSet. * Según consenso de mercado
Ebitda: beneficio bruto de explotación.

elEconomista.es

La temporada de resultados que cierra el ejercicio del 2023 ya comenzó en Estados Unidos y esta misma semana empezarán a llegar las primeras grandes referencias con las publicaciones de JP Morgan, Bank of America, Wells Fargo, BlackRock o Citigroup, todos ellos previstos para el viernes. Apenas una quinta parte

de las compañías de Wall Street ya presentaron sus cuentas hasta diciembre y empiezan a demostrar lo que ya anticiparon las previsiones: los beneficios se resienten en la recta final del 2023 aunque son mejores de lo esperado por los expertos en el arranque de enero del año pasado. Sin embargo, el beneficio bruto de explotación (ebitda) del S&P 500 caerá un 0,7% respecto al anotado en 2022, según el consenso de mercado que recoge FactSet. Sería, de hecho, el primer ejercicio de contracción de ganancias desde el 2020, año marcado por el efecto de los confinamientos y el parón de la actividad económica a escala global. Trimestre a trimestre, la serie del índice bursátil estadounidense constata la paulatina merma de los beneficios después de la rápida recuperación tras el coronavirus. Y las políticas monetarias restrictivas aplicadas durante el ejercicio pasado también contribuyeron a enfriar la economía y debilitar al beneficio registrado entre las 500 compañías del S&P 500. Así, si en el tercer cuarto del 2023 el beneficio de las compañías del selectivo se contrajo en un 0,8% para la última parte del año se espera un recorte del 0,9%. No obstante, cabe la pena recalcar que no todas las compañías del índice ponderan por igual dentro del principal selectivo de Wall Street ni reflejan la misma evolución que el conjunto del índice. El 60% de estas 500 compañías estadounidenses sí que mejorará su ebitda en 2023, según el consenso de mercado, con compañías como Nvidia que triplicará su beneficio de explotación. Con la evolución del S&P 500 en 2023, subió un 24,7%, el beneficio neto por acción del índice cerraría el 2023 en los 217,7 dólares, según los expertos que recoge FactSet para cerrar el año recién empezado con su mejor referencia, por encima de los 240 dólares por acción. En parte, se debería a que el índice tiene un potencial del 10% actualmente (véase gráfico) que permitiría al S&P avanzar sobre el parqué menos que en 2023 mientras los beneficios se recuperan. Pero estas previsiones están ligadas a un rápido recorte de tipos de interés por parte de la Reserva Federal de Estados Unidos a partir de marzo (se esperan seis bajadas de 25 puntos básicos cada una para este 2024, según Bloomberg). Desde JP Morgan recuerdan que las previsiones de ganancias pueden verse drásticamente rebajadas en 2024 si el aterrizaje de la economía no es tan suave como el previsto inicialmente.

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



Mercado local

[Acciones argentinas treparon hasta 5,4% en Wall Street ante anuncio sobre acuerdo con el FMI.](#) Las acciones argentinas que operan en Wall Street treparon hasta más de 5% este miércoles 10 de enero, en el marco de una jornada en la que el Gobierno anunció que llegó a un acuerdo con el FMI. Por su parte, el S&P Merval rebotó tras registrar una fuerte caída en la rueda anterior. El panel líder avanzó 0,9%, hasta los 1.070.425,29 puntos. El índice accionario venía de hundirse 4% en la rueda previa. La mayoría de las acciones de la bolsa porteña finalizaron en alza. Las que más subieron fueron las de Sociedad Comercial del Plata (+10%), Banco de Valores (+8,6%) y Grupo Supervielle (+3,7%). Por otro lado, entre las pocas que cayeron, las que marcaron mayores pérdidas fueron las de Telecom (-1,4%), YPF (-0,8%) y Transportadora de Gas del Norte (-0,7%). Por su parte, las acciones argentinas en Wall Street cerraron con mayoría de subas, en una rueda volátil en la que arrancaron en baja y se dieron vuelta. Entre ellas, las que marcaron mayores avances fueron las de Edenor (+5,4%), Grupo Supervielle (+5,3%); IRSA (+4,1%); Grupo Financiero Galicia (-3,9%); y Cresud (+3,8%). Mientras que las que cedieron fueron las de Adecoagro (-2%); Bunge (-1,8%), Despegar (-1,7%), Globant (-0,9%), YPF (-0,9%), y Vista (-0,6%).

[Deuda con importadores: ya se registraron en el padrón US\\$21.000 millones, 65% menos de lo estimado.](#) El Gobierno abrió a fines del año pasado el Padrón de Deuda Comercial por importaciones en el que debían inscribirse los operadores con pagos pendientes hasta el 10 de enero de 2024 y se habría registrado un total de US\$21.000 millones, un monto mucho menor al estimado por el Gobierno en base a las licencias del Sistema de Importaciones de la República Argentina (SIRA), motivo por el cual, el gobierno decidió prorrogar el plazo de inscripción. ¿A qué se debe este desfase? Y, ¿hasta cuándo hay tiempo para

empadronarse? Según el detalle, US\$16.500 millones del monto reportado corresponde a grandes firmas, US\$2.500 millones son de de empresas medianas y US\$2.000 millones de pequeñas y micro. Sin embargo, economistas del sector señalan que "la deuda comercial por importaciones alcanza los US\$60.000 millones en volumen de SIRAs (productos) y US\$20.000 millones de SIRASEs (servicios). O sea que, según sus cálculos, acumulan US\$80.000 millones en total los pagos que las empresas tuvieron que financiar por fuera del mercado oficial".

[Acuerdo con el FMI: las primeras repercusiones del mercado por el anuncio del Gobierno.](#) El Gobierno anticipó este miércoles 10 de enero que llegó a un acuerdo con el Fondo Monetario Internacional (FMI), tras las reuniones que tuvieron representantes del equipo económico con representantes de la misión de organismo en el país. Aún falta conocer los detalles técnicos, las nuevas metas y los montos de los desembolsos que realizará el organismo, pero el mercado ya empieza a evaluar la noticia de un acuerdo y medir posibles impactos en el mercado. El primer dato que dio un indicio de que la noticia fue bienvenida en la City fue que los bonos en dólares se dispararon hasta más de 11% este miércoles 10 de enero y el riesgo país anotó su mayor caída diaria en siete semanas, tras conocerse que el Gobierno planeaba dar novedades respecto de un acuerdo, aunque luego moderaron la reacción positiva más hacia el cierre. También hubo una buena respuesta de las acciones argentinas en Wall Street, que saltaron hasta casi un 6%.



Mercado global

[Wall Street espera un 'despertar' de los bonos de EEUU que pondrá en jaque a los mercados.](#) 2024 no ha arrancado precisamente como un año de ensueño para los mercados. En lo que va del mismo, el S&P 500 cotiza en negativo. La Reserva Federal está en el centro de todas las miradas y, de hecho, la euforia entorno a una agresiva campaña de recortes de tipos fue un factor clave para explicar la buena recta final de 2023 en Wall Street. Sin embargo, este optimismo desatado ha encontrado su primer gran obstáculo y los ánimos comienzan a enfriarse. Un cambio de perspectiva hacia una Fed más calmada está haciendo emerger una amenaza que muchos ya daban por terminada, el despertar de los bonos. La rentabilidad T-Note (deuda diez años de EEUU), ha vuelto a subir con fuerza la última semana anotándose alzas que lo han llevado a volver a superar el 4%. El incremento de la deuda es un punto de inflexión clave para un S&P 500 cuyo desempeño para los próximos meses no está claro y parece dividir a los analistas. En caso de que los títulos de deuda, valores muy seguros, ofrezcan precios bajos (con un jugoso potencial de revalorización) y altos rendimientos, los inversores del mundo estarán tentados de invertir en estos antes que una renta variable plagada de riesgos, una dinámica que puede afectar no solo a EEUU, sino a la bolsa de todo el mundo. Un ejemplo de ello es el analista Jim Bianco de Bianco Research, que cree que este año el bono superará el 5,5% siguiendo con las subidas. De este modo, alcanzaría sus máximos históricos desde 2001, cuando George W. Bush era presidente de los Estados Unidos. El experto explicaba en su último informe que esto se debía a que opinaba que la inflación no bajará en el corto plazo por debajo del 3% (actualmente está en el 3,1%). Esta situación, sumada a una economía más resistente de lo esperado, daría lugar a una Fed más pausada que decida no tocar los tipos de interés tanto como espera el mercado. "La Reserva Federal será un poco más estricta a la hora de recortes y es posible que no sea tan agresiva como todo el mundo dice".

[Según BlackRock: la inflación de EEUU volverá a subir al 3% en 2025.](#) "La caída de los precios de los bienes estadounidenses está arrastrando a la baja la inflación a medida que se relajan las oscilaciones del gasto impulsadas por la pandemia. Sin embargo, un mercado laboral ajustado está impulsando un crecimiento salarial persistentemente alto, como se ve en los datos de empleo de diciembre. Creemos que eso significa que la inflación volverá a subir cerca del 3% en 2025 a medida que se desvanezca el arrastre de los precios de los bienes. Vemos que la fragmentación geopolítica también reforzará las presiones inflacionarias en los próximos años. Es por eso que creemos que la Reserva Federal tal vez no pueda lograr

los recortes de tipos que esperan los mercados, incluso si el crecimiento se modera a medida que los consumidores agotan sus ahorros pandémicos y el gasto gubernamental en defensa y la condonación de préstamos estudiantiles disminuye", escriben los analistas del BlackRock Investment Institute en su último boletín semanal. "Estaremos atentos a los datos de inflación de EEUU esta semana (el jueves) para ver si la caída de la inflación de bienes hará que la inflación baje aún más en 2024 a medida que se reduzcan los desajustes pandémicos. Sin embargo, creemos que los mercados laborales ajustados y la desaceleración del crecimiento del empleo mantendrán la inflación en una montaña rusa más allá de 2024", añaden.

Wall Street cierra en verde a la espera de los datos de la inflación. Los principales índices estadounidenses concluyen la sesión con subidas. El selectivo industrial Dow Jones ha avanzado un 0,45% hasta las 37.695 unidades, mientras que el S&P 500 ha subido un 0,57% hasta los 4.783 enteros, bordeando sus máximos históricos. Por su parte, el Nasdaq 100 se ha elevado un 0,69%, estableciéndose en los 16.793 puntos. Todo ello en una jornada en la que el rendimiento del T-Note ha subido dos puntos básicos hasta el 4,04%. Paralelamente, el precio del barril de Texas ha descendido un 1,29% hasta los 71,31 dólares. El dato de inflación que se conocerá este jueves mantiene a los inversores en vilo, ya que será la próxima pista de los pasos que seguirá la Reserva Federal de Estados Unidos este 2024. En lo que va de semana, y coincidiendo con la pausa del rally de Wall Street que arrancó el año pasado, las expectativas del consenso de mercado siguen barajando un drástico recorte de tipos de interés en Estados Unidos, aunque con menos movimientos de lo esperado en diciembre de 2023, según las estimaciones de Bloomberg. Otra forma de verlo es a través de las rentabilidades de los bonos estadounidenses. La deuda a diez años cayó más de 120 puntos básicos en apenas dos meses, pero desde el fondo visto en el 3,8% se ha visto un repunte hasta el 4% actual. Es decir, el objetivo de la Reserva Federal de controlar la inflación en el objetivo del 2% no estaría tan cerca como se esperaba.

Efemérides

Un 11 de enero de 1922, se marcó un hito fundamental en la medicina con la primera administración exitosa de insulina para tratar la diabetes. Este acontecimiento, que tuvo lugar en Toronto, Canadá, cambió la vida de millones de personas en todo el mundo. El receptor de este tratamiento pionero fue Leonard Thompson, un joven de 14 años que padecía diabetes tipo 1, una enfermedad hasta entonces mortal. Antes del descubrimiento de la insulina, la diabetes era una sentencia de muerte. Los pacientes a menudo sufrían una progresiva y debilitante pérdida de peso y fuerza, y finalmente morían. La insulina, una hormona producida por el páncreas, es esencial para regular los niveles de azúcar en sangre. En personas con diabetes tipo 1, el páncreas no produce insulina suficiente. El trabajo de Frederick Banting y Charles Best, en la Universidad de Toronto, condujo al aislamiento y purificación de la insulina. Su uso terapéutico representó una revolución. Por primera vez, los pacientes con diabetes tipo 1 podían controlar su enfermedad y llevar una vida relativamente normal. Este avance no solo salvó innumerables vidas, sino que también abrió las puertas a la investigación y el desarrollo de tratamientos más avanzados para la diabetes, convirtiéndose en uno de los mayores logros de la medicina del siglo XX.

Foto del día

"Albergue" - El Parque Nacional Yankari es uno de los destinos de vida silvestre más prominentes en Nigeria, ubicado en el estado de Bauchi. Este parque, establecido como reserva de caza en 1956 y posteriormente designado como parque nacional en 1991, abarca una superficie aproximada de 2,244 kilómetros cuadrados. Yankari es famoso por su impresionante diversidad de fauna, incluyendo elefantes africanos, babuinos, hipopótamos, leones y una variedad de antílopes y monos. También alberga más de 350 especies de aves, lo que lo convierte en un paraíso para los observadores de aves. Además de la vida silvestre, Yankari es conocido por sus fuentes de aguas termales naturales, como la famosa Wikki Warm Spring. Estas aguas termales son un gran atractivo turístico y ofrecen una oportunidad única para relajarse en aguas terapéuticas naturales en un entorno de parque nacional.



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.