4/3/2024

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.

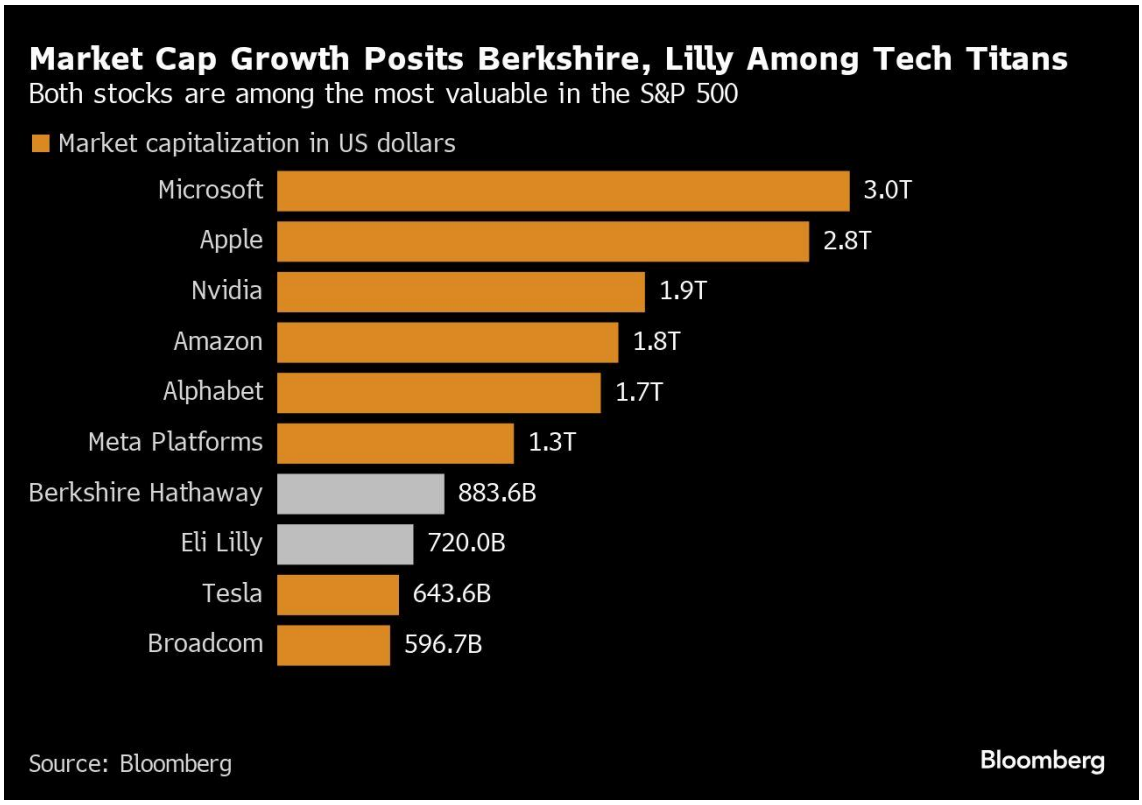
CRITERIA | Soluciones personalizadas para inversores únicos.

«Realmente no pienso que la vida se trate de los yo-podría-haber-sido. La vida es sólo acerca de lo que yo-traté-de-hacer. No me importa el fracaso, pero no puedo imaginar que me perdonaría a mí mismo si no lo intentara»

Nikki Giovanni

Gráfico del Día

Berkshire y Lilly luchan por entrar al club del billón de dólares y poner fin al dominio tech



Los grandes valores tecnológicos son los creadores, y hasta el momento dominantes, de ese club del billón de dólares en EE.UU. Sin embargo, por primera vez se está produciendo una contienda para que se les una un outsider. Las subidas registradas desde el inicio de este año por la empresa de Warren Buffett, Berkshire Hathaway Inc. (BRK/A), que participa en diversos negocios, desde la cadena de helados Dairy Queen hasta Fruit of the Loom, y la adorada Eli Lilly & Co. (LLY), fabricante de fármacos para adelgazar, han llevado a ambas a disputarse un puesto en el escalón más elevado de los valores del S&P 500. Ambas empresas no podrían ser más competitivas. Las dos compañías son muy diferentes, tanto entre ellas como en relación con los gigantes tecnológicos que están persiguiendo. La empresa radicada en Omaha, Nebraska, ha ascendido de forma lenta pero sostenida hasta llegar a una valoración de mercado de aproximadamente US$900.000 millones. Por el contrario, el principal fabricante de fármacos mundial goza de un gran impulso tras triplicar aceleradamente su valor durante los dos últimos años. El cambio experimentado últimamente en el tratamiento de la obesidad ha hecho que el valor de Lilly se sitúe por encima de los US$700.000 millones. En un momento en el que Wall Street se preocupa por la escasa magnitud de las alzas del mercado bursátil, ambas empresas son el complemento perfecto para los llamados 7 Magníficos que han reinado en el mercado. La fanatización por las grandes tecnológicas ha impulsado sus valoraciones y ha catapultado al S&P 500 muy por arriba de una versión ponderada en partes iguales del índice de referencia que disipa el impacto de las megacapitalizaciones, lo cual deja a los inversionistas a la búsqueda de nuevas perspectivas más allá de todo lo que esté vinculado a la IA. Si Berkshire irrumpe en el territorio del billón de dólares, será en parte debido al éxito de uno de los gigantes tecnológicos que está persiguiendo: Apple es la principal participación en la cartera de acciones de la empresa después de que Buffett acumulara una participación de aproximadamente US$165.000 mil millones. El repunte del 48% de las acciones de Apple el año pasado reforzó esa posición.

Fuente: Bloomberg (Link de referencia)

Mercado local

El S&P Merval anotó su mayor suba diaria en un mes: acciones locales saltaron hasta 8,2%. El S&P Merval anotó su mayor suba diaria en un mes este viernes 1 de marzo, pero no le alcanzó para revertir la caída semanal, lo que lo llevó a registrar en febrero un negativo de casi 18%. Esto se dio en la previa de la apertura de sesiones ordinarias en el Congreso, que se hará formal tras el discurso del presidente, Javier Milei. En ese contexto, el índice accionario avanzó 3,9%, hasta las 1.054.658,95 unidades. En términos mensuales, el índice accionario cayó un 17,9% y cortó una racha positiva de 4 meses consecutivos. En la semana, el S&P Merval en pesos sufrió una baja de 4,6% en la semana, anotando su tercera baja en cuatro semanas. En dólares también cayó, pero 2,4%. En la plaza local, las acciones cerraron con mayoría de subas. Las que más avanzaron son las de Aluar (+8,2%); Transportadora de Gas del Norte (+7,6%); BYMA (+7,2%); Ternium (+7,1%) y Banco de Valores (+6%). Las únicas que cayeron son las de Grupo Supervielle (-0,4%) y Banco Macro (-0,4%). En tanto, en febrero, las acciones locales retrocedieron hasta 33%, como lo fue el caso de Transportadora de Gas del Norte. Entre las que más se depreciaron en el mes, le siguieron las de Central Puerto (-29,7%) y Cresud (-28,6%). Por su parte, las acciones argentinas que operaron en Wall Street operaron con mayoría de avances. Las que registran las principales subas fueron las de Edenor (+5%); Loma Negra (+4%); YPF (+3,1%); Bioceres (+1,8%) y Pampa Energía (+1,6%). En tanto, entre las que más caen se cuentan los títulos de Grupo Supervielle (-1%); Banco Macro (-0,8%) y Despegar (-0,2%).

Los bonos en dólares escalaron hasta 3,2% y el riesgo país cayó a mínimos de 2021. Los bonos en dólares borraron un inicio bajista y cerraron con firmes subas este viernes 1 de marzo, luego de finalizar un febrero con 16% de ganancias. Esto hizo que el riesgo país perforara los 1.700 puntos y tocara mínimos desde 2021, en el marco de una jornada marcada por la apertura de sesiones ordinarias en el Congreso, que se hará formal tras el discurso de Javier Milei. Los avances más importantes de los títulos nominados en

dólares fueron encabezados por el Bonar 2046 (-3,2%), el Global 2030 (+2,1%) y el Bonar 2041 (+1,9%). En consecuencia, el riesgo país cayó un 4,1% hasta los 1.635 puntos básicos, el menor nivel desde octubre de 2021. En EEUU, los bonos en dólares operaron de menor a mayor y cerraron en el máximo intra-day, ganando 1,25 dólares en promedio. Los Globales cierran así una gran semana con alzas promedio de 3% mientras que los Bonares ganaron un 2%. Por otro lado, se vio poco volumen en los cupones strippeados del Bopreal Serie 1, mientras que el Serie 2 siguió operando en un rango de precios de entre US$885 y US$86.

La recaudación se derrumbó en febrero ante fuerte caída del IVA y Ganancias. La recaudación de Recursos Tributarios se desplomó en febrero en términos reales, al totalizar $7.2 billones, informó AFIP, lo que representa una variación interanual de 240,9%, muy por debajo de la inflación en ese período. La merma de recursos se ubicaría en torno del 11% interanual real, descontada la inflación, y se debe al mal desempeño del Impuesto a las Ganancias y el IVA que son los dos pilares del sistema. De hecho, los fuertes incrementos de la recaudación de los tributos relacionados con el comercio exterior, como son las retenciones y el Impuesto PAIS no pudieron compensar las pérdidas de ingresos de aquellos relacionados con el comercio interno. En el caso del Impuesto al Valor Agregado los ingresos sumaron $2,67 billones, con un incremento nominal de 286,5%. Eso representa una leve mejora de un punto real. Pero si se analiza su componente, el IVA impositivo, relacionado con la facturación del mercado interno muestra una caída real del 17%, descontada la inflación, que se compensa con una suba muy importante del componente Aduanero del 41% real. En el primer caso los ingresos son $1,74 billones y en el segundo $945.779 millones. La recaudación del IVA es una foto de la facturación del mes anterior. En este caso, de la de enero, un mes de baja actividad en general, pero que ya venía mostrando fuertes caídas de consumo. La situación se agravó en febrero, de modo que es muy probable que el IVA en la recaudación de mazo quede también en signo negativo.

Mercado global

Leve repunte del paro semanal en Estados Unidos. Las solicitudes iniciales del subsidio por desempleo en Estados Unidos aumentaron un poco en la semana del 17 al 24 de febrero, hasta 215.000 desde las 202.000 de la semana previa (el dato preliminar se ha revisado levemente al alza), según el Departamento de Empleo del país. Si bien los analistas esperaban que la cifra aumentara en esta lectura, habían anticipado que el incremento fuera algo menor (a 209.000 peticiones iniciales). "Es posible que se produzca un cierto aumento de las solicitudes de subsidio de desempleo a medida que las condiciones del mercado laboral se relajen un poco más, pero esperamos que se mantengan por debajo del nivel que sería coherente con la ausencia de crecimiento neto del empleo", señala en un comentario Michael Pearce, economista jefe en EEUU de Oxford Economics.

El PCE subyacente de EEUU apuntala la calma de la Fed. La inflación sigue mostrándose correosa en EEUU. El marco general de la desinflación continúa, pero el camino está lleno de baches. Si el Índice de Precios al Consumo (IPC) de enero sorprendió al alza, con una desaceleración menor de lo esperado, el indicador fetiche de la Reserva Federal (Fed) relativo a enero y publicado este jueves emite las mismas señales. El deflactor del consumo personal (PCE) subyacente (sin energía ni alimentos), avanzó un contundente 0,4% intermensual el mes pasado. Este repunte, en línea con el esperado por los analistas, puede obedecer a peculiaridades propias de enero, pero supone una tasa anualizada del 4,9% que no dejará tranquilo al banco central y confirmará la tesis que se ha impuesto en las últimas semanas: los recortes de los tipos de interés no llegarán tan rápidamente.

Subidas en Wall Street: el S&P 500 y el Nasdaq 100 cotizan en máximos. Los principales índices estadounidenses registran subidas en una jornada en la que se han publicado la Confianza del Consumidor y el PMI manufacturero de EEUU, ambos por debajo de las estimaciones de los analistas. El

selectivo industrial Dow Jones sube un 0,13% hasta las 39.046 unidades, mientras que el S&P 500 avanza un 0,61% hasta los 5.127 enteros, niveles máximos de concluir así la sesión. Por su parte, el Nasdaq 100 gana un 1,19% hasta los 18.258 puntos, impulsado por las alzas de AMD (+3,92%) y de Nvidia (+3,41%), demostrando que el auge de la IA sigue persuadiendo a los inversores. El selectivo tecnológico firmaría nuevos máximos de acabar así la sesión. Todo ello en una jornada en la que el rendimiento del T-Note ha descendido cuatro puntos básicos hasta el 4,2%. Paralelamente, el precio del barril de Texas sube un 2,1% hasta los 79,84 dólares. Asimismo, el oro avanza un 1,89% hasta los 2.093 dólares.

Efemérides

Un 4 de marzo de 1678 nació en Venecia Antonio Vivaldi, destacado compositor, violinista, y sacerdote del Barroco, conocido como "El cura rojo" por su cabello pelirrojo. Vivaldi, influyente en su época y crucial para el desarrollo de la música instrumental, especialmente en la obra de Bach, consolidó el género del concierto, el pilar de su tiempo. Autor de unas 770 obras, incluyendo más de 400 conciertos para diversos instrumentos y cerca de 46 óperas, su fama perdura especialmente por "Las cuatro estaciones". Contribuyó significativamente al Ospedale della Pietà, un orfanato veneciano, donde compuso muchas obras para su orquesta femenina. Trabajó allí en distintos periodos entre 1703 y 1740, logrando éxito también en óperas en ciudades como Venecia y Viena. Tras mudarse a Viena buscando el mecenazgo del emperador Carlos VI, enfrentó la desgracia al morir este y Vivaldi en la pobreza un año después. Olvidado por siglos, el siglo XX vio un renacimiento de su música, con redescubrimientos incluso hasta 2006. Hoy, Vivaldi es celebrado mundialmente, su legado perdura en la constante interpretación de su música.

Resumen de Mercados

	Bolsa		Bono a 10 años		Monedas	
	Valor Índice	Cambio	Tasa	Cambio	Precio	Cambio
	5.135,66 S&P	0,77%	4,18%	-7	DXY 103,89	-0,26%
	4.877,77 Euro Stoxx	-0,12%	2,39%	0	EUR 1,08	-0,01%
	3.027,02 Shangai Cmp	0,39%	2,46%	1	CNY 7,20	-0,01%
	129.211,00 Bovespa	0,33%	10,85%	2	BRL 4,97	0,66%
	1.055.493,63 Merval	4,02%	31,08%	-95	ARS 841,70	0,07%

4/3/2024

Foto del día

"Contrastes" - El monte Halgurd es la segunda cumbre más alta de Irak y la más elevada de la región del Kurdistán iraquí, alcanzando los 3,607 metros sobre el nivel del mar. Situado cerca de la frontera con Irán, forma parte de la cordillera de Zagros. Este pico imponente es un destino popular para el montañismo y el trekking, ofreciendo rutas desafiantes pero gratificantes a través de paisajes naturales impresionantes. La zona alrededor del monte Halgurd es conocida por su biodiversidad única y ha sido propuesta como un área protegida para preservar su flora y fauna especial. Además, la región alberga comunidades de kurdos, que tienen una rica historia y cultura. Escalar el monte Halgurd es una experiencia aventurera que permite a los visitantes descubrir la belleza natural y cultural del Kurdistán iraquí.

4/3/2024

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 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.