

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.

**«Nadie tiene la culpa de tu situación futura sino tú mismo. Si quieres tener éxito, entonces conviértete en "exitoso"»**

**Jaymin Shah**

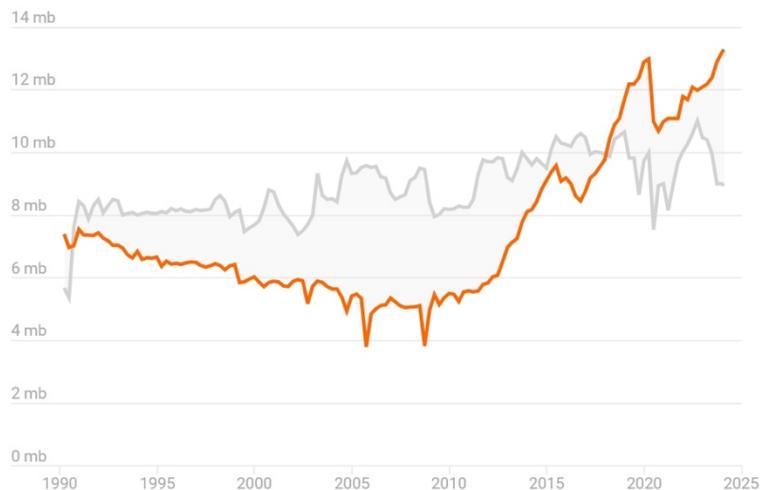
## Gráfico del día

**EEUU ya produce un 40% más de petróleo que Arabia Saudí: el gráfico de la gran brecha del crudo**

### La gran brecha del petróleo en EEUU y Arabia Saudí

Millones de barriles cada día (mb)

■ Arabia Saudí ■ EEUU



Fuente: Bloomberg.

elEconomista.es

EEUU ya produce un 40% más de petróleo que Arabia Saudí y la brecha no para de crecer. Esta situación era inimaginable hace menos de 10 años, pero la historia de éxito del fracking (fracturación hidráulica) y del shale oil (petróleo de esquisto) han permitido a EEUU alcanzar un récord de producción diario que nadie antes había logrado, mientras que Arabia Saudí recorta la suya. Así, la primera potencia del mundo está produciendo más de 13 millones de barriles de crudo cada día, una cifra que ningún país antes había logrado de forma constante en el tiempo. La producción total de petróleo en el mundo ronda los 100 millones

de barriles diarios. Con los últimos datos, EEUU representa más del 13% de toda la producción global, mientras que Arabia Saudí ha caído por debajo del 10% de cuota de bombeo global. Este hito para la industria petrolera de EEUU (respecto a la de Arabia Saudí) se debe principalmente a dos factores clave. Uno, el comentado éxito de la industria americana con la técnica del fracking y la extracción del shale oil, una revolución que dio comienzo en 2014 y que hoy podría estar alcanzando la madurez. En 2012, la producción de crudo americana apenas llegaba a los 6 millones de barriles, frente a los 13,3 que produce en la actualidad cada día. La otra cara de la moneda son los recortes de producción de Arabia Saudí en su posición de líder de facto de la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP). Riad está llevando sobre sus hombros gran parte de los recortes de la producción, lo que está llevando su bombeo a niveles relativamente bajos. Ambos factores han provocado este hecho excepcional: EEUU produce cada día 4 millones más de barriles que Arabia Saudí, cuya producción apenas llega a los 9 millones de barriles diarios. La AIE ha publicado en su informe una comparación entre la producción de EEUU y Arabia Saudí, poniendo el acento en los recortes orquestados por Riad y la petrolera estatal, Aramco, que cogieron por sorpresa a analistas y a la propia AIE: "Arabia Saudí suspendió inesperadamente los planes para aumentar la capacidad de producción de crudo de 1 millón de barriles diarios (mb/d) hasta los 13 mb/d (capacidad potencial), un objetivo establecido por primera vez en 2020... Desde el cuarto trimestre de 2022, Riad ha estado reduciendo su producción a través de recortes voluntarios en la OPEP+ en para intentar compensar los crecientes volúmenes de petróleo estadounidenses y el sólido crecimiento de Brasil y Guyana, entre otros". Con los datos en la mano, desde finales de 2022, Riad ha reducido su producción en unos 2 millones de barriles diarios, por lo que ahora está bombeando 9 mb/d de petróleo crudo. "Si no se tiene en cuenta el período del covid 2020-21, ese es el nivel más bajo desde 2011. Como resultado, Arabia Saudí tiene más de 3 mb/d de capacidad excedente de petróleo crudo (esta capacidad se puede devolver al mercado en cuestión de días, si Riad quiere), lo que ofrece un colchón de suministro para el mundo en caso de que el mercado petrolero sufra una interrupción grave", señalan desde la AIE.

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



## Mercado local

[La inversión real cayó 14.5% interanual en enero: qué sectores fueron los más afectados.](#) La inversión sufrió una caída interanual de 14,5% en enero. Dicha medición fue relevada en términos medida en términos de volumen físico. En la medición en dólares, se estima una inversión de US\$5.519 millones mensuales. La información surge de un informe presentado por una consultora privada. "La inversión comenzó el año en un nivel muy bajo, con los agentes económicos mostrándose cautelosos ante el contexto de ajuste y de contracción económica", concluyeron a partir de lo revelado. Desde el centro de estudios también indicaron que la baja registrada en enero no fue tan importante como la de diciembre en la importación de bienes de capital, el nivel de inversión sigue siendo bajo. En cuanto a las perspectivas, no anticiparon mejoras para los próximos meses. Según aseguraron, el consumo interno permanecerá deprimido, el gasto público seguirá restringido al máximo y la actividad seguirá siendo contractiva. "Recién a mitad de año podríamos comenzar a ver un cambio de tendencia en los niveles de actividad e inversión, contingente a que el gobierno muestre resultados en el control de la inflación y en las variables fiscales y monetarias", afirmaron.

[Riesgo país rebotó tras tocar mínimos en 30 meses: bonos en dólares cayeron hasta 2%.](#) El riesgo país argentino rebotó este martes 5 de marzo, tras tocar mínimos de casi 30 meses, ante una toma de ganancias de los bonos soberanos en dólares, que cedieron hasta 2%. Fue luego del salto de precios de la víspera por el aliciente que generó el llamado a diálogo con la oposición por parte del presidente Javier Milei. Los títulos en dólares operaron ofrecidos durante toda la rueda, aunque hacia el cierre moderaron las bajas, cerrando finalmente con caídas de hasta 1,3% (GD38) en EEUU. En la bolsa local, en tanto, los bonos

soberanos nominados en dólares operaron con mayoría de bajas. Los que registran las principales pérdidas fueron el Global 2041 (-2%); el Global 2029 (-1,8%); y el Bonar 2030 (-1,6%). Mientras que los únicos que subieron fueron el Bonar 2035 (+3,4%); el Global 2038 (+0,5%); y el Bonar 2038 (+0,5%). Por su parte, los Bopreales cortos cayeron 0,5%, mientras que los largos treparon un 2,5% promedio (se destacó el serie 1-D que ganó un 5%). El índice medido por el banco JPMorgan aumentó 1,7% hasta los 1.617 puntos. Esto sucede tras tocar, en la rueda previa, su nivel más bajo desde finales de septiembre de 2021 (1.590 puntos).

[En febrero, el gasto cayó 29% en el bimestre.](#) El Gobierno profundizó durante el primer bimestre el ajuste de gasto concentrado en las prestaciones de la seguridad social. De acuerdo con estimaciones privadas, el gasto devengado de la administración nacional cayó 29% en términos reales respecto de igual periodo del 2023, con una mayor participación de las jubilaciones. Las erogaciones correspondientes a la Administración Nacional de la Seguridad Social (ANSES) habrían caído durante ese período el 38% en términos reales, según indica un informe del Centro de Economía Política Argentina (CEPA). En base a datos del Ministerio de Economía, el CEPA señala que en los dos primeros meses de 2024 los gastos generados fueron por \$8,25 billones, contra el equivalente a \$11,6 billones del mismo periodo del año pasado, medidos a valor de moneda de este año. “El principal gasto de la Administración Pública Nacional fue la Seguridad Social, que insumió el 45% del total. En segundo lugar, se ubica el pago de Deuda Pública, con el 30%. El resto de las aperturas muestran una participación que oscila entre el 6% (Asistencia Social) y el 1% (gasto en Energía y en Ciencia e Investigación)”, señala el reporte. Diversos analistas esperan que el resultado del Sector Público Nacional de febrero, que se conocerá recién el 20 o 21 de este mes, marque un resultado fiscal positivo, pero no tan holgado como el conseguido en enero, con un superávit primario de \$2 billones, lo cual se debe a que el Gobierno ya tiene que empezar a sumar gastos que no se hicieron en el período previo.



## **Mercado global**

[BofA: el bitcoin sube gracias a la gigantesca deuda de EEUU.](#) Aunque muchos analistas achacan el rally de bitcoin a la aprobación de los ETF al contado, Bank of America (BofA) tiene otra explicación para este fenómeno. La gigantesca deuda de Estados Unidos es la razón que está acercando a la criptomoneda a máximos históricos, apunta Michael Hartnett, el famoso analista de la casa. Son los inversores que están entrando en bitcoin en base a la estrategia de la "degradación de la deuda", en palabras del estratega. BofA detalla que la deuda estadounidense aumenta en un billón de dólares cada 100 días, lo que implica una degradación de su valor, que irá a más con los recortes de los tipos de interés prometidos por la Reserva Federal (Fed). El apalancamiento supondrá el 9,3% del Producto Interior Bruto (PIB) en cuatro años, desde el 6-7% actual. Con esta premisa, los activos que sirven de refugio para cubrirse ante un dólar más débil, el oro y el bitcoin, están moviéndose en torno a máximos históricos. Ambos activos tiene una oferta limitada y se consideran como refugios ante devaluaciones, en momentos en los que la política fiscal es expansiva y genera una debilidad de la divisa. El precio del bitcoin casi se ha triplicado en el último año y supera los 65.000 dólares. El oro ya roza su mejor marca de todos los tiempos al cotizar sobre los 2.100 dólares.

[Un tsunami de petróleo en EEUU desata una caída histórica en el gas de Occidente.](#) La producción de gas en EEUU está disparada. Tales son los niveles de extracción, que EEUU ha logrado un nuevo récord de exportación, lo que ha permitido, en parte, que los precios del gas caigan en todo el mundo, pero sobre todo dentro de su territorio. No obstante, dentro ya de por sí notable tendencia, hay una curiosidad que enriquece aún más estos datos: buena parte de esta avalancha de producción de gas ha llegado de rebote, gracias al incremento en la producción de petróleo. En 2022, la producción anual de 'gas natural asociado' (el que se extrae de los pozos de petróleo) aumentó un 9% hasta los 15.500 millones de pies cúbicos por día (Bcf/d) en las principales regiones productoras de petróleo crudo de EEUU. Este fenómeno se produce,

por un lado, porque ahora las empresas aprovechan una mayor parte de ese gas (antiguamente se quemaba casi todo), por otro, el más importante, porque se ha producido un aumento del 8% en la producción de petróleo crudo, según los datos del Departamento de Energía de EEUU. Este aumento del crudo ha irradiado al sector del gas, que también ha realizado una inyección histórica. Según datos de la Administración de Información Energética de EEUU (EIA, por sus siglas en inglés), solo en una semana de noviembre se agregaron 10.000 millones de pies cúbicos de gas al almacenamiento. Una sorpresa que ha empujado a la baja los precios de la materia prima. Y de hecho, esta agencia celebraba recientemente la aprobación este diciembre de nuevas plantas que producirán cerca de 20.000 millones de piés cúbicos diarios adicionales repartidos entre Texas y Louisiana. Una perspectiva que también ha hundido los precios.

[Apple tiñe de rojo Wall Street: solo se salva Nvidia.](#) Los principales índices estadounidenses han concluido con pérdidas superiores al 1% una sesión marcada por el datos de ventas del iPhone en China, las cuales se han desplomado un 24% en lo que llevamos de año. El selectivo industrial Dow Jones ha caído un 1,04% hasta las 38.585 unidades, mientras que el S&P 500 ha cedido un 1,02% hasta los 5.078 enteros. Por su parte, el Nasdaq 100 firma su peor día en las últimas tres semanas con un retroceso del 1,80%, situándose en los 17.897 puntos. Las tecnológicas que más han sufrido han sido las más importantes del sector. La compañía en el ojo del huracán, Apple, ha caído un 2,84%, si bien Intel ha liderado las pérdidas, con una bajada del 5,37%. Por otro lado, Salesforce ha cedido un 5,04%, Microsoft ha perdido un 2,96%, Amazon se ha dejado un 1,95%, Tesla ha caído un 3,93% y Netflix ha retrocedido un 2,81%. Solo se ha salvado Nvidia, que ha avanzado un 0,86%. Todo ello en una jornada en la que el rendimiento del T-Note ha caído siete puntos básicos hasta el 4,14%, el nivel más bajo desde febrero, tras la publicación de los datos del PMI de servicios, los cuales encajan con las mejores expectativas de la Reserva Federal de cara de una bajada de tipos. Paralelamente, el oro ha subido un 0,57% hasta los 2.138 dólares, renovando máximos históricos. Así las cosas, los índices estadounidenses continúan mostrando nerviosismo en la jornada del martes, donde se acentúan las ligeras caídas del inicio de la semana, tanto en el S&P 500 (que pierde en torno al 1%) como en el Nasdaq 100 (que cae un 1,7%), con algunas firmas tecnológicas empujando a la baja en la sesión. "El posicionamiento alcista en acciones tecnológicas de Estados Unidos está en su nivel más alto en tres años, lo que aumenta el riesgo de un retroceso", indican desde Citigroup, y añaden que "el posicionamiento largo en futuros del Nasdaq 100 está extremadamente extendido".

## Efemérides

*Un 6 de marzo de 1927 nació en Aracataca, Colombia, Gabriel García Márquez, más conocido como Gabo. Este ilustre escritor y periodista, galardonado con el Premio Nobel de Literatura en 1982, se convirtió en un símbolo de la literatura latinoamericana. Sus obras, que incluyen novelas, cuentos, y narrativas de no ficción, destacan por la fusión de lo real con lo fantástico, característica del realismo mágico, movimiento literario al que se le asocia profundamente. García Márquez estudió derecho y periodismo en la Universidad Nacional de Colombia y comenzó su carrera escribiendo para el diario El Espectador. Conocido afectuosamente por sus allegados como Gabo o Gabito, se unió a figuras como Julio Cortázar, Mario Vargas Llosa, y Carlos Fuentes, en el epicentro del boom latinoamericano. Su obra cumbre, "Cien años de soledad", no solo es considerada una de las más significativas del realismo mágico, sino también un clásico de la literatura hispánica, reconocida así por la Real Academia Española en 2007. Este legado inmortal refleja los conflictos y la riqueza cultural de Latinoamérica, consolidando a García Márquez como una voz eterna en el mundo literario*

**Resumen de Mercados**

	Bolsa		Bono a 10 años		Monedas	
	Valor Índice	Cambio	Tasa	Cambio	Precio	Cambio
	5.058,93 S&P	-1,40%	4,14%	-8	DXY 103,80	-0,03%
	4.912,92 Euro Stoxx	0,37%	2,37%	-1	EUR 1,09	-0,10%
	3.047,79 Shangai Cmp	0,28%	2,40%	-2	CNY 7,20	0,00%
	127.965,00 Bovespa	-0,40%	10,71%	-4	BRL 4,95	0,00%
	992.683,88 Merval	-5,24%	29,39%	-102	ARS 843,00	0,00%

**Foto del día**

"Variado" - El Parque Nacional W de Níger es una emblemática reserva natural que se extiende también por Benín y Burkina Faso, formando un complejo transfronterizo de biodiversidad única. Nombrado así por la forma de "W" que el río Níger dibuja en esta región, el parque abarca una vasta área de sabanas, bosques y humedales, ofreciendo refugio a una impresionante diversidad de vida silvestre. Entre sus habitantes se encuentran elefantes, leones, leopardos, búfalos y varias especies de antílopes, así como una rica avifauna. Declarado Reserva de Biosfera por la UNESCO y parte del Patrimonio de la Humanidad, el Parque Nacional W es crucial para la conservación de especies en peligro y el estudio de los ecosistemas de sabana en África occidental, jugando un papel fundamental en la protección ambiental y la investigación ecológica



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.