

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.

«Ten siempre un recordatorio para que crees tu propio libro de reglas y vivas tu vida de la manera que quieras»

Reese Evans

Gráfico del Día

Powell en una 'danza delicada' con Wall Street a medida que los mercados se calientan



Desde que la Reserva Federal comenzó su campaña de endurecimiento de políticas, Jerome Powell ha estado feliz de ignorar una forma de inflación: el aumento de los precios de los activos. Ahora, mientras el presidente de la Fed testifica ante el Congreso en Capitol Hill, Wall Street se está preguntando cuánto tiempo puede durar el enfoque de Powell en medio de los mercados en ebullición. Con las acciones tecnológicas alcanzando récords imparables últimamente, una medida de las condiciones financieras de Goldman Sachs Group Inc. (GS) se ha relajado a uno de los ritmos más rápidos en cuatro décadas. El volátil Bitcoin tocó nuevos máximos en un momento del martes, mientras que los entusiastas de las monedas meme vuelven a la vida. En cuanto al crecimiento económico, incluso Nouriel "Dr. Doom" Roubini

está sonando, bueno, optimista. Todo esto tiene a un grupo de participantes del mercado en busca de señales de que el rally de múltiples activos está dificultando la tarea del jefe de la Fed, quien tiene una misión de definición de legado de suavizar la política monetaria en los próximos meses, sin socavar el progreso en la inflación. “La Fed tiene que vigilar de cerca las condiciones financieras y es un baile delicado para Powell”, dijo Priya Misra, gestor de cartera en JPMorgan Asset Management. “Si facilitan demasiado, porque el mercado espera que la Fed recorte de forma demasiado agresiva, la Fed retrocederá, ya que quieren asegurarse de que la inflación esté bajo control”. Una tregua incómoda ha prevalecido entre el presidente de la Fed y los mercados, con Powell manteniéndose callado mientras se agregaban más de US\$8 billones al S&P 500 desde finales de octubre. Todo funcionó, según se cree, a favor del banco central, preservando la riqueza entre los consumidores acomodados que ayudaron a amortiguar el impacto de 11 aumentos de las tasas de interés en hipotecas y otras deudas. “Las acciones están en máximos históricos y los spreads de crédito siguen ajustados, sin mencionar el hecho de que acabamos de ver una emisión récord de bonos de grado de inversión para empezar el año”, dijo Adam Phillips, director de estrategia de cartera en EP Wealth Advisors. “Estas condiciones sugieren que las condiciones financieras siguen siendo lo suficientemente acomodaticias como para darle tiempo a la Fed para que considere la futura facilidad”. Agregue el aumento de las tasas de interés ajustadas por inflación justo cuando los estándares de préstamos bancarios se han endurecido, y se puede argumentar — algo que Powell ha alimentado anteriormente — que las condiciones del mercado son consistentes con el objetivo de la Fed de facilitar el excesivo crecimiento en el ciclo económico.

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



Mercado local

[S&P Merval repuntó, pero no pudo evitar su segunda baja semanal en fila: qué acción ya gana 15% en el mes.](#) El S&P Merval rebotó este viernes 8 de marzo, pero no pudo evitar su segunda baja semanal consecutiva, en el marco de una plaza atenta a cuestiones políticas locales. El índice líder de BYMA avanzó 0,8%, hasta 1.002.335,84 unidades. En la plaza local, las acciones que anotan las mayores subas diarias fueron las de Mirgor (+13,1%); Telecom (+7,8%); y Loma Negra (+5,1%). Mientras que, entre los papeles que marcaron pérdidas, encabezaron Banco de Valores (-2,5%); Ternium (-2,3%); y BYMA (-1,9%). A lo largo de la semana, el S&P Merval cedió un 5% en pesos y un 1,3% en dólares (CCL). Los ascensos más relevantes fueron para BBVA (+10,9%); Mirgor (+6,5%); y Supervielle (-4,1%). En lo que va del mes, las acciones del banco BBVA ya acumulan una suba del 15% y lideran el ranking de los avances más importantes del mes, tras presentar un muy buen balance, junto con Banco Macro. En tanto, las acciones argentinas que cotizan en la plaza neoyorquina cerraron con mayoría de bajas. Las que más cedieron fueron las de Grupo Supervielle (-4,8%); YPF (-3,7%) y BBVA (-2,4%). Entre las que más subieron, en tanto, aparecieron las de Telecom (+3,5%); Edenor (+2,1%); y Ternium (+2,1%).

[Bonos en dólares volvieron a ceder: Globales anotaron su primera caída semanal en un mes.](#) Los bonos nominados en dólares volvieron a ceder este jueves 7 de marzo, y anotaron su primera caída semanal en un mes, en un contexto de fuerte contracción monetaria que ejerce el Banco Central (BCRA) para frenar la elevada inflación. En ese marco, el riesgo país encadenó su cuarto avance al hilo. Bajo este panorama, los títulos soberanos en dólares operaron con bajas generalizadas en la bolsa local. Los que más cayeron fueron el Bonar 2041 (-2,6%); Global 2038 (-2,5%), y el Global 2035 (-2,2%). En ese contexto, el riesgo país subió por cuarta jornada al hilo, al avanzar un 2,9% hasta los 1.690 puntos básicos. En EEUU, los bonos en dólares operaron ofrecidos y cayeron 65 centavos en promedio, destacándose el tramo 2038-2041 que perdió 75 centavos. Punta a punta en la semana los Globales cayeron 1,5%, mientras que los Bonares subieron un 2%. Por otro lado, los Bopreales siguen demandados y pese a aminorar el ritmo que traían cerraron con subas promedio de 0,5%. En la semana, el serie 2 ganó un 3%, pero los strips del serie

1 acumulan alzas de 1,5% en los cortos y de 18% en los largos. Por su parte, los soberanos dollar-linked estuvieron pedidos y concentrando el volumen el TV24 se alzó un 0,3%, mientras que el tramo largo (y más ilíquido) ganó un 3%. Sin embargo, en la semana la deuda DL cayó 6% en el tramo corto y 1% en el tramo largo de la curva.

Moody's advirtió sobre la situación financiera en la Argentina. Los bancos de Latinoamérica encaran panoramas divergentes este año de acuerdo a sus diversos perfiles crediticios, dijo el jueves la agencia de calificación de deuda Moody's en una serie de informes en los que destacaron los mejores prospectos de la banca mexicana y una perspectiva negativa para los prestamistas argentinos. La firma indicó que sobre las operaciones de los bancos argentinos pesan la fuerte exposición de la deuda soberana, la menor rentabilidad y el lastre de una esperada recesión en la tercera economía latinoamericana. "Bajo este escenario, el financiamiento y la liquidez de la banca estarán sujetos a los cambios en la percepción de riesgo de los ajustes macroeconómicos", indicó el informe, en momentos en que Argentina vive el choque económico de las disposiciones del nuevo gobierno del libertario Javier Milei. En México, en tanto, la perspectiva crediticia del sistema bancario mejoró a "positiva" desde "estable", ya que Moody's estimó que el volumen de negocios del sector se elevará con el crecimiento sostenido del "nearshoring" y la confianza del consumidor, que estimulará la demanda interna. Los análisis de la agencia mantuvieron "estables" las perspectivas de los bancos de Brasil, Chile, Colombia y Perú, si bien cada país presenta un entorno particular y encaran desafíos importantes por aspectos como la inflación y giros en SUS políticas.



Mercado global

Powell cree que la idea de un 'criptodólar' está "muy lejos". El presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, ha declarado esta tarde ante el Senado de EEUU, y ha apuntado a que el banco central no tiene planes de desarrollar una versión 'cripto' del dólar. En concreto, ha asegurado que no crearán ninguna moneda que permita que una institución (en este caso, la propia Fed) pueda controlar con detalle y al segundo qué hace cada persona con su dinero, como ocurre con el 'criptoyuan' diseñado por China. Respecto a la crisis de NYCB, ha confirmado que la Fed está buscando "soluciones innovadoras" para los problemas de liquidez de entidades como ella, y ha pedido a los bancos que estén preparados y tengan muy contabilizadas las posibles pérdidas en sus carteras inmobiliarias, el talón de Aquiles que ha golpeado al banco neoyorquino. "Algunos bancos pueden quebrar", pero "la situación será manejable", ha afirmado. Sobre los tipos de interés, Powell se ha limitado a recordar su mantra de que "necesitamos más confianza" de que la inflación está bajando antes de recortar tipos, pero en esta comparecencia ha añadido una pequeña frase adicional que ha levantado el interés de los observadores del banco central: "no estamos lejos" de tener esa confianza, lo que ha hecho que los mercados aumentaran las probabilidades de que el primer recorte se dé en mayo o en junio.

NYCB cuantifica el 'pánico bancario': ha perdido un 7% de sus depósitos. Tras sobrevivir al equivalente de un ingreso en la UCI bancaria, New York Community Bancorp (NYCB) ha cuantificado el efecto del pánico desatado sobre sus cuentas: la firma ha reconocido que sus clientes han retirado un 7% de sus depósitos en el último mes, con lo que sus reservas han caído de 83.000 millones de dólares a 77.200 millones. La historia es la misma que la que tumbó a Silicon Valley Bank hace un año: las noticias sobre pérdidas en sus inversiones -en este caso, inmobiliarias- llevan a muchos clientes a retirar sus depósitos por miedo a una quiebra, lo que obliga al banco a vender activos para conseguir efectivo con el que pagar esas retiradas. Esas ventas solidifican las pérdidas, lo que aumenta la desconfianza, desatando un círculo vicioso. El banco parece haber detenido la espiral gracias a la inyección de 1.000 millones de dólares de un grupo de inversores encabezados por el ex secretario del Tesoro estadounidense Steven Mnuchin, anunciada ayer. La ampliación de capital se produjo a 2 dólares por acción, pero el banco cotiza hoy a 3,88 dólares, con un alza de más del 12% respecto al cierre de ayer. Aun así, NYCB ha anunciado que recortará su dividendo un 80%, de 5 a 1 centavo por acción. Hace un año, la retribución al accionista era de 17 centavos.

Wall Street cierra la semana en rojo tras la corrección de Nvidia. Los principales índices estadounidenses han concluido en rojo una jornada en la que se han publicado los datos de empleo, los cuales, sin embargo, no han disipado las dudas de los inversores. El elemento clave de hoy ha sido el frenazo del sector tecnológico por la corrección de Nvidia, después de tocar su máximo histórico en 974 dólares por acción. Tras ese logro, la firma de chips ha caído casi un 10% hasta los 876 dólares, una disminución que los analistas achacan a un sobre calentamiento del valor de la compañía, que había llegado a subir un 15% en el cómputo semanal. Sin embargo, la empresa encabezada por Jen-Hsun Huang, registra unas alzas del 77% en lo que llevamos de año. Ello ha provocado que el Nasdaq 100 cayera un 1,53% hasta las 18.018 unidades, registrando unas pérdidas semanales del 1,49%. Entre las firmas con mayores caídas, además de Nvidia, destacan Broadcom (-6,93%), Intel (-4,66%) y Qualcomm (-2,87%). Por su parte, el S&P 500 ha cedido un 0,65% hasta los 5.123 enteros, acumulando unas pérdidas semanales del 0,26%. Asimismo, el selectivo industrial Dow Jones ha retrocedido un 0,18% hasta los 38.722 puntos, firmando un retroceso semanal del 0,93%. Todo ello en una jornada en la que el rendimiento del T-Note se ha mantenido sin cambios, situándose en el 4,08%, registrando una bajada semanal de diez puntos básicos, animado por la posibilidad de un recorte adicional de tipos por parte de la Reserva Federal. Paralelamente, el precio del barril de Texas ha bajado un 1,29% hasta los 77,92 dólares, obtenido una reducción semanal del 2,37%. Adicionalmente, el oro ha subido un 0,89% hasta los 2.184 dólares, renovando máximos, y acumulando una subida semanal del 4,43%.

Efemérides

Un 11 de marzo de 1702, nació en Londres el Daily Courant, reconocido históricamente como el primer periódico diario del mundo. En una época dominada por publicaciones semanales, este pionero de la prensa escrita rompió esquemas al ofrecer noticias actualizadas con una frecuencia sin precedentes. El Courant se distinguía no solo por su periodicidad sino también por su formato novedoso y su enfoque en noticias extranjeras, recopiladas de correos y reportes de otras ciudades y países, lo que le daba un carácter internacional a su contenido. Editado por Elizabeth Mallet desde su casa cerca del London Bridge, el periódico se proponía informar al público con hechos veraces, evitando los comentarios sesgados que caracterizaban a otras publicaciones de la época. Aunque el Daily Courant no incluía ilustraciones o publicidad extravagante, su compromiso con la objetividad y la brevedad en la cobertura de noticias lo estableció como un modelo a seguir para futuras generaciones de periodismo. Este innovador proyecto marcó el inicio de una nueva era en la distribución de la información, sentando las bases para el desarrollo de la prensa moderna.

Resumen de Mercados

	Bolsa		Bono a 10 años		Monedas	
	Valor Índice	Cambio	Tasa	Cambio	Precio	Cambio
	5.128,88 S&P	-0,55%	4,09%	0	DXY 102,73	-0,08%
	4.974,22 Euro Stoxx	1,19%	2,30%	1	EUR 1,09	-0,39%
	3.046,02 Shangai Cmp	0,61%	2,29%	-3	CNY 7,18	-0,15%
	127.124,00 Bovespa	-0,89%	10,68%	3	BRL 4,94	-0,27%
	1.002.335,81 Merval	0,76%	29,51%	56	ARS 845,50	0,06%

Foto del día

"Destacada" - La Torre de El Cairo, conocida como Borg El Cairo en árabe, es uno de los monumentos modernos más emblemáticos de Egipto y un destacado hito en su capital. Construida entre 1956 y 1961, la torre se alza a 187 metros, siendo por mucho tiempo el edificio más alto de África hasta la construcción de la Torre Leonardo en Johannesburgo, Sudáfrica. Diseñada por el arquitecto egipcio Naoum Shebib, su forma evoca a una flor de loto, un símbolo tradicional de Egipto, lo que le confiere una estética única que combina modernidad y herencia cultural. Situada en la isla de Gezira en el río Nilo, la torre ofrece una plataforma de observación en su cima que brinda vistas panorámicas impresionantes de El Cairo, el Nilo, y las pirámides de Guiza en el horizonte, convirtiéndose en una atracción turística indispensable para quienes visitan la ciudad.



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.criteria-latam.com](http://www.criteria-latam.com)[_ !\[\]\(e1d6102fe77919492c04879c8450f1f5_img.jpg\) /criteria-investment](https://www.linkedin.com/company/criteria-investment)

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.