26/03/2024

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.

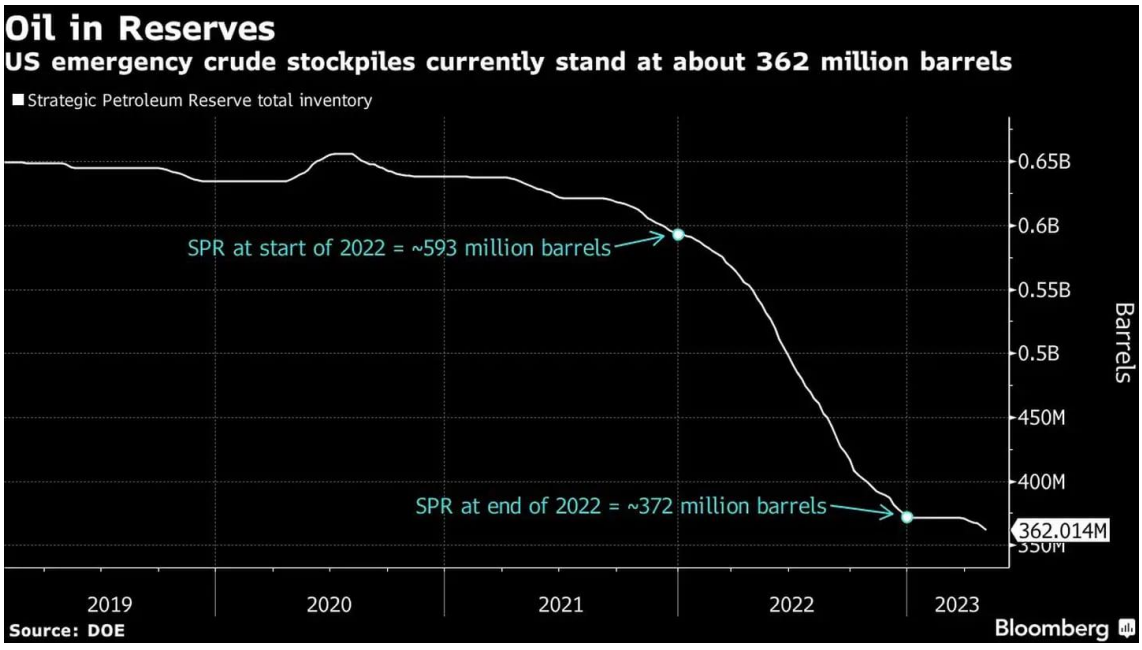
CRITERIA | Soluciones personalizadas para inversores únicos.

«No estaría donde estoy ahora si no fallara… Mucho. Lo bueno, lo malo , todo es parte de la ecuación del éxito»

Mark Cuban

Gráfico del Día

EE.UU. planea comprar 3 millones de barriles de petróleo para reponer reservas



Estados Unidos está buscando ofertas para comprar hasta 3 millones de barriles de crudo agrio, el tipo con mayor contenido de azufre, para empezar a reponer su Reserva Estratégica de Petróleo, que está agotada y ha caído al nivel más bajo desde 1983. Las entregas a la reserva de emergencia del Gobierno están previstas para agosto, y las primas se anunciarán en junio, según informó el Departamento de Energía en una solicitud de precios enviada ayer (15). Se trata del segundo intento de la agencia de reabastecer sus reservas estratégicas de petróleo, tras liberar más de 200 millones de barriles el año pasado, en parte para

contener los altos precios de la energía. Además de las compras directas, la agencia ha dicho que parte de su estrategia para rellenar la reserva incluye la devolución de petróleo de intercambios anteriores y evitar "ventas innecesarias no relacionadas con interrupciones del suministro." El departamento canceló con éxito unos 140 millones de barriles de ventas de petróleo ordenadas por el Congreso. Los precios del petróleo ampliaron las ganancias en las operaciones posteriores a la liquidación al conocerse el plan de recompra. Los futuros del West Texas Intermediate cotizaron un 0,52% al alza, a US$71,48 tras cerrar a US$71,11 (a las 4h20 de Nueva York). La semana pasada, la Secretaria de Energía estadounidense, Jennifer Granholm, dijo que el gobierno recompraría crudo para la reserva después de que finalizara en junio la reducción ordenada por el Congreso. Un intento anterior de rellenar la reserva, mediante otra compra de 3 millones de barriles, fue cancelado por el Departamento de Energía en enero, alegando que las ofertas que recibió eran demasiado caras o no cumplían otras especificaciones. Los operadores de petróleo han estado muy atentos a cualquier indicio de que el Gobierno vaya a empezar a reponer la reserva, ya que se espera que sus compras tensen el mercado. El crudo agrio que busca el Departamento de Energía tiene ya una gran demanda debido a los recortes de producción de la OPEP+ y a la entrada en funcionamiento de nuevas refinerías que procesan esta categoría de petróleo. Cualquier nuevo movimiento de los barriles nacionales podría hacer subir los precios de esta materia prima, lo que podría incrementar los precios de la gasolina en plena temporada estival.

Fuente: Bloomberg (Link de referencia)

Mercado local

Rally de bonos imparable anotó séptima suba al hilo; S&P Merval en dólares quebró otro récord. La bolsa porteña frenó su rally alcista este lunes 25 de marzo, mientras que los bonos en dólares continuaron al alza y anotaron su séptima jornada en terreno positivo. Esto sucedió ante un mayor ingreso de fondos frescos por un renovado apetito al riesgo global, y paralelamente a la confianza que otorgó al mercado los superávit gemelos de febrero. En ese contexto, el S&P Merval cedió 1% hasta las 1.215.231,250 unidades, luego de subir 18% en las últimas seis ruedas. Pese a esto, medido en dólares, el selectivo avanzó 0,4% a 1.123,80, nuevo máximo desde 2018. En el panel líder, las acciones que más cayeron fueron las de Central Puerto (-4,6%), Telecom (-3,3%) y Pampa Energía (-3%). En cambio, solamente subieron Transener (+3,1%), Ternium (+1,2%), Irsa (+1,1%), Banco de Valores (+1%) y Aluar (+0,7%). En Wall Street, las acciones argentinas operaron mixtas. Las que más cayeron fueron las de Central Puerto (-3,5%), Telecom (-2,4%) y Edenor (-2,3%). Por su parte, las que más avanzaron fueron las de Despegar (+3,8%), IRSA (+2,9%) y Grupo Supervielle (+1,3%). Los bonos en dólares y pesos cotizaron dispares este lunes, pero el riesgo país sumó siete ruedas al hilo, al caer hasta los 1.421 puntos básicos, según la medición de J.P. Morgan.

En mayo se agota el Presupuesto prorrogado del 2023 y Gobierno apelará a las facultades extraordinarias. El jefe de Gabinete, Nicolás Posse, pasará a ser la persona que administrará la mayor cantidad de dinero del país casi. Estimaciones privadas indican que en apenas un par de meses los créditos presupuestarios se van a agotar y con ello, será Posese quien podrá definir per sé en qué gastar y cuánto. De acuerdo con datos del sitio web oficial Presupuesto Abierto, la ley de presupuesto del 2023 prorrogada le otorga al presidente Javier la posibilidad de gastar hasta $40,2 billones y de ellos ya lleva ejecutados el 29%. En tanto, por el lado de los recursos estimados para este año, de $28 billones, ya consumió el 49%. "A fines de mayo se 'acaba' el dinero presupuestado; ergo, a partir de junio de 2024 el jefe de Gabinete podrá asignar toda la recaudación en forma discrecional y 'pagar' lo que quiera y no pagar 'lo que no quiera'", señala en un informe de una consultora. El informe indica que el Jefe de Gabinete "podría asignar discrecionalmente los recursos en junio – diciembre y pagar lo que quisiera", por lo que concluye que "se viene otra contienda muy fuerte en el Congreso". Si bien es cierto que quien diseña el Presupuesto Nacional es el ministro de Economía, quien es responsable de su ejecución es el Jefe de Gabinete, de acuerdo con

lo que dice la Constitución Nacional de 1994. Como el presidente Milei decidió descartar el Proyecto de Presupuesto 2024 que había mandado Sergio Massa, quien proponía llegar al déficit cero eliminando gasto tributario, tuvo que prorrogar por decreto el de 2023.

Deuda: el Gobierno emite un bono y una letra del Tesoro para ampliar el presupuesto. El Ministerio de Economía dispuso la emisión de un bono y una letra del Tesoro para ampliar el Presupuesto 2023, que es el vigente actualmente. En ese sentido, estos instrumentos ya fueron aprobados el año pasado y el Gobierno los utilizará para ampliar el financiamiento actual. Así lo dispone de la siguiente manera en la Resolución Conjunta 19/2024 publicada este lunes en el Boletín Oficial: "Que en el artículo 37 de la ley 27.701 de Presupuesto General de la Administración Nacional para el ejercicio 2023, con las modificaciones dispuestas en los artículos 5° del decreto 436 del 29 de agosto de 2023 (DECNU-2023-436-APN-PTE), 2° del decreto 56 del 16 de diciembre de 2023 (DNU-2023-56-APN-PTE) y 1° del decreto 23 del 4 de enero de 2024 (DNU-2024-23-APN-PTE), vigente conforme el artículo 27 de la ley 24.156 y sus modificatorias, en los términos del decreto 88 del 26 de diciembre de 2023, se autoriza al Órgano Responsable de la coordinación de los sistemas de Administración Financiera a realizar operaciones de crédito público por los montos, especificaciones y destino del financiamiento indicados en la planilla anexa al mencionado artículo". En este contexto, se consideró conveniente emitir un Bono del Tesoro en pesos con vencimiento 23 de agosto de 2025 emitido en mayo del año pasado pero que aún no había sido colocado. Y, por otra parte, proceder a la emisión de una Letra del Tesoro en pesos con vencimiento al 31 de enero de 2025.

Mercado global

La red social de Trump, a un paso de salir a bolsa. La red social de Donald Trump está a un paso de salir a bolsa. La firma Digital World y Trump Media & Technology Group (TMTG) han cerrado el acuerdo para fusionarse, como habían anunciado previamente y para lo cual habían creado una firma de cheque en blanco (SPAC), Digital World Acquisition (DWAC). Ahora, al materializarse la fusión, la nueva compañía, que se quedará con el nombre de la firma del político, TMTG, supera el último trámite previo a su cotización. Truth Social podría estrenarse en el parqué la próxima semana con el símbolo DJT, las iniciales del republicano, según Bloomberg. La valoración de la compañía estaría en torno a los 5.500 millones de dólares y la participación del expresidente ascendería al 60%. La SPAC desaparecería, dejando de cotizar. Tras aprobarse la fusión esta corrige un 3,3%. Sin embargo, los defensores de Trump han provocado un rally al estilo acciones meme en DWAC, que se dispara un 144% en lo que va de 2024 (a último cierre). Muchos inversores han impulsado este vehículo como forma de apoyo al republicano, independientemente del valor de la compañía.

El principal gestor de EEUU no cree que la Fed baje tipos este año. La Reserva Federal de EEUU talló en oro este miércoles que bajará tres veces los tipos de interés (25 puntos básicos en cada escalón) de aquí al final de 2024 hasta el rango 4,5%-4,75%. El banco central ve el aterrizaje suave de la economía al alcance de la mano y, tras muchas idas y venidas, los mercados han acabado comprando este primer segmento de bajadas. Sin embargo, no hay que olvidar que, en vísperas de esta reunión, en Wall Street se temía que la Fed redujera a dos bajadas la previsión de recortes para este año. Esta perspectiva escondía un miedo que sigue latente y que se ha convertido en la comidilla del mercado pese a adherirse las apuestas a las proyecciones de los funcionarios: que la Fed no pueda recortar los tipos este año. Quien más alto ha alzado la voz ha sido Vanguard. La mayor gestora de activos de EEUU maneja un escenario base en el que el banco central más observado del planeta no podrá tocar los tipos este año pese a haber telegrafiado que sí. Shaan Raithatha, economista jefe de Vanguard, ha puesto el acento durante una entrevista este jueves en la CNBC en que las expectativas de tres recortes podrían esfumarse rápidamente como lo hicieron las de siete bajadas de tipos que se descontaban a final de año. Vanguard no es el único que plantea la posibilidad de que la Fed no reduzca los tipos este año. Mark Okada, cofundador y consejero delegado de Sycamore Tree Capital Partners, declaró la semana pasada en la misma cadena financiera estadounidense

que hay "muchas posibilidades" de que el banco central no reduzca los tipos en 2024. "Estamos en el bando del higher for longer (tipos altos por más tiempo)", dijo Okada el pasado 12 de marzo.

Wall Street cierra en rojo y el Nasdaq 100 pierde los máximos históricos. Los principales índices estadounidenses han cerrado con pérdidas en el inicio de una semana en la que la atención está puesta en el índice de precios de los gastos de consumo personal (PCE en sus siglas en inglés) que se publicará el próximo viernes. El selectivo industrial Dow Jones ha cedido un 0,41% hasta las 39.313 unidades, mientras que el S&P 500 ha caído un 0,31% hasta los 5.218 enteros. Por su parte, el Nasdaq 100 ha perdido un 0,34% hasta los 18.277 puntos, perdiendo los máximos históricos que obtuvo el viernes de la semana pasada. Todo ello en una jornada en la que el rendimiento del T-Note ha subido cuatro puntos básicos hasta el 4,24%. Asimismo, el precio del barril de Texas ha caído un 1,53% hasta los 81,85 dólares. Paralelamente, el oro ha subido un 0,59% hasta los 2.172 dólares. Desde el punto de vista técnico, "la tendencia que define al mercado norteamericano es incuestionablemente alcista y solamente se podría en aprietos a corto plazo si una eventual caída lleva a sus principales índices a cerrar el hueco que abrieron el pasado jueves al alza, tras la reunión de la Fed", explicaron analistas. "Mientras estos huecos sigan abiertos, para lo cual el Nasdaq 100 no debería cerrar una sesión bajo los 18.244 puntos y el S&P 500 bajo los 5.224 puntos, no habrá ninguna evidencia técnica que sugiera un agotamiento comprador", concluyeron.

Efemérides

Un 26 de marzo de 1948, en Yonkers, Nueva York, nació Steven Victor Tallarico Blancha, mejor conocido como Steven Tyler, emblemático cantante, compositor, músico y actor estadounidense. Líder y vocalista de Aerosmith, su carrera ha sido marcada por una influencia notable en el rock, siendo reconocido por su multifacética capacidad para ejecutar varios instrumentos musicales. Su vida personal incluye una relación con Bebe Buell, de la que nació su hija, la actriz Liv Tyler, en 1976. Destacado en listas de prestigio, Rolling Stone lo catalogó entre los 100 mejores cantantes y los más grandes artistas de todos los tiempos. Hit Parader lo situó como el tercer mejor vocalista de Heavy metal, mientras que Planet Rock y otras revistas lo han reconocido ampliamente por su voz única. En 2001, su estilo y contribución a la música le valieron un lugar en el Salón de la Fama del Rock junto con Aerosmith, consolidando su legado como una figura icónica en la música rock y meta

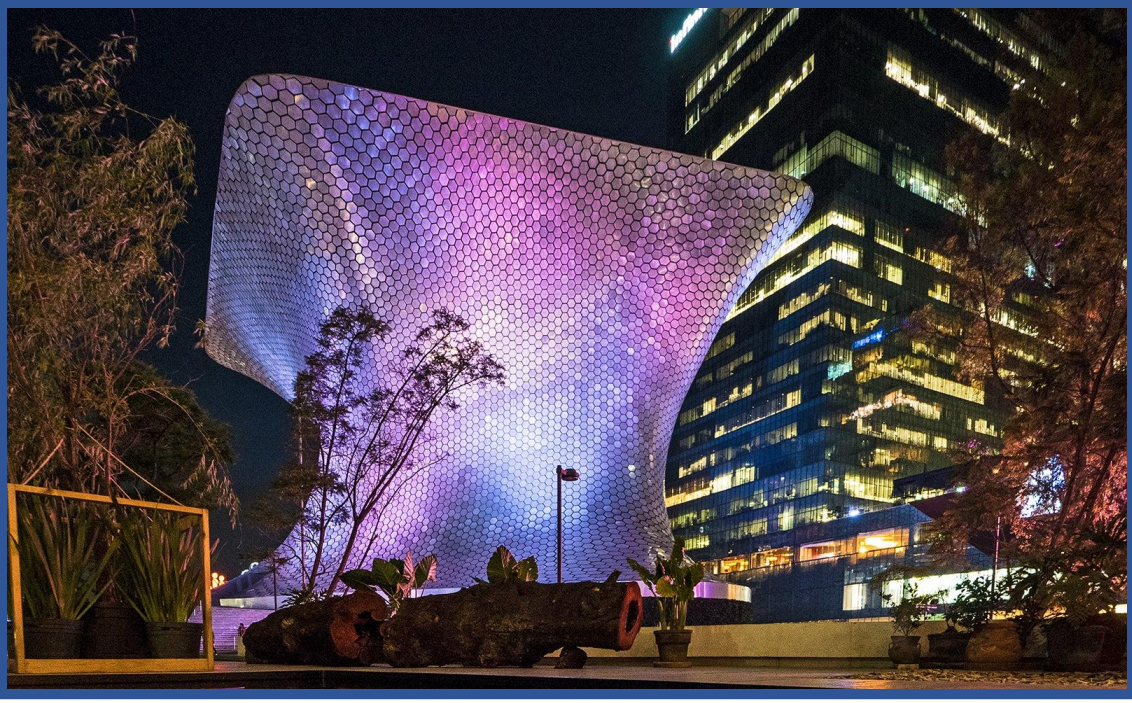
Resumen de Mercados

	Bolsa		Bono a 10 años		Monedas	
	Valor Índice	Cambio	Tasa	Cambio	Precio	Cambio
	5.218,19 S&P	-0,31%	4,25%	3	DXY 104,21	-0,21%
	5.031,15 Euro Stoxx	-0,42%	2,32%	2	EUR 1,08	0,18%
	3.026,31 Shangai Cmp	-0,71%	2,32%	-8	CNY 7,21	0,16%
	126.931,00 Bovespa	-0,10%	10,88%	0	BRL 5,00	0,00%
	1.215.231,25 Merval	-0,99%	24,37%	-80	ARS 852,99	0,00%

26/03/2024

Foto del día

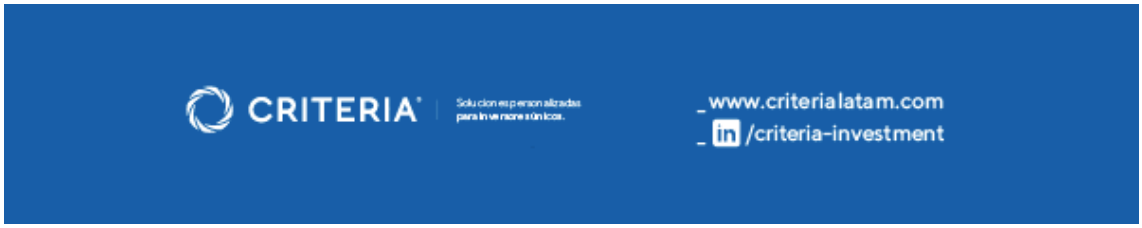
"Formado" - El Museo Soumaya, ubicado en Ciudad de México, es una joya arquitectónica y cultural fundada por el magnate Carlos Slim en honor a su esposa Soumaya Domit. Inaugurado en 1994 y relanzado en su actual y espectacular edificio en 2011, el museo destaca por su fachada de aluminio brillante, diseñada por el arquitecto Fernando Romero. Alberga más de 66,000 obras de arte que abarcan desde el periodo prehispánico hasta la contemporaneidad, incluyendo la mayor colección de esculturas de Rodin fuera de Francia y obras de artistas de renombre como Salvador Dalí, Leonardo da Vinci y Pablo Picasso. Ofreciendo entrada gratuita, el Museo Soumaya se ha consolidado como un importante centro de arte y cultura, atrayendo a visitantes de todo el mundo para admirar su vasta colección y arquitectura única.



26/03/2024

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.