

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®**

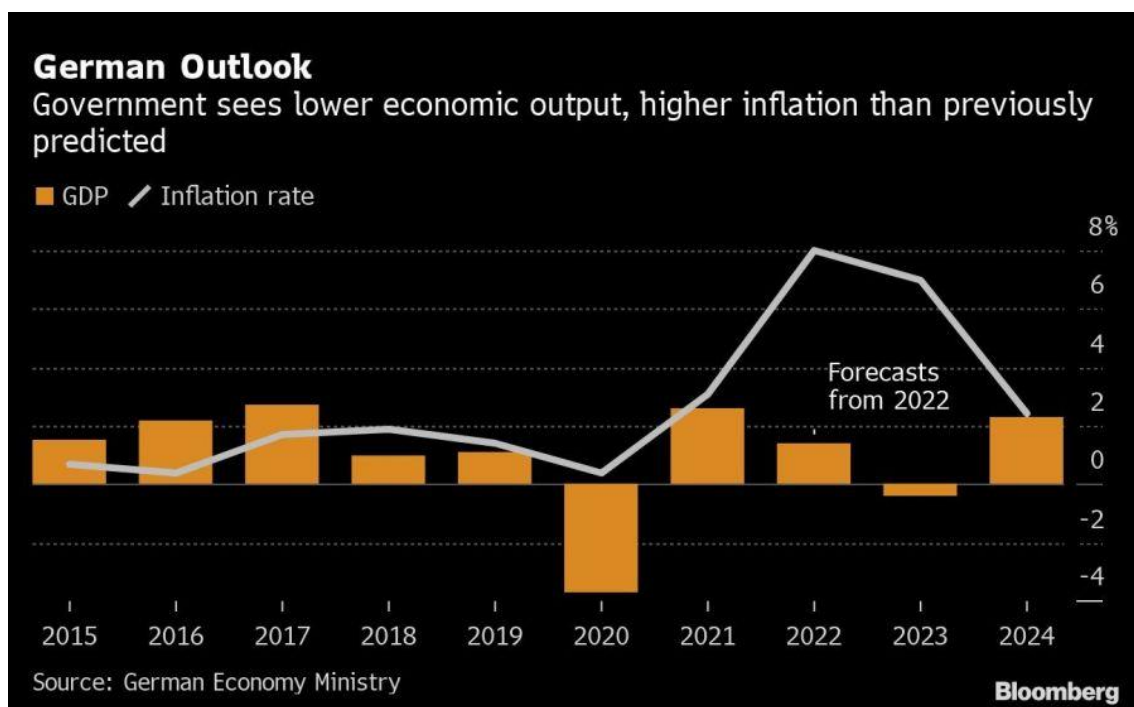
Soluciones personalizadas
para inversores únicos.

«La vida es una obra teatral que no importa cuánto haya durado, sino lo bien que haya sido representada»

Séneca

Gráfico del día

La economía alemana se contraerá en 2023 por el aumento de los costos de la energía



La crisis energética europea probablemente provocará una contracción de la economía alemana el próximo año por tercera vez desde la crisis financiera, según previsiones oficiales actualizadas publicadas el miércoles. El Ministerio de Economía proyectó que el producto interno bruto se contraerá un 0,4% en 2023 debido a que el aumento de los costos de la energía reducirá la producción industrial y disminuirá el gasto de los consumidores. La nueva proyección representa una fuerte reducción con respecto a la previsión de una expansión del 2,5% realizada a fines de

abril. El ministerio también recortó su proyección de crecimiento para este año del 2,2% al 1,4%. “Son tiempos graves”, dijo el ministro de Economía, Robert Habeck, en un comunicado enviado por correo electrónico. “Estamos viviendo una grave crisis energética que se está convirtiendo cada vez más en una crisis económica y social”. Las previsiones actualizadas ponen al Gobierno de Berlín en línea con la mayoría de las demás instituciones importantes, que también se han visto obligadas a revisar radicalmente sus proyecciones debido al impacto de la guerra del presidente ruso Vladimir Putin contra Ucrania. El Fondo Monetario Internacional advirtió el martes del empeoramiento de las perspectivas mundiales y recortó su proyección de crecimiento para el próximo año al 2,7%, frente al 2,9% que estimaba en julio. La entidad con sede en Washington dijo que alrededor de un tercio de la economía mundial corre el riesgo de contraerse el próximo año, mientras que Estados Unidos, la Unión Europea y China seguirán estancados. La última vez que Alemania, que es especialmente vulnerable a una crisis energética por haber desarrollado una fuerte dependencia de las importaciones de combustibles fósiles rusos en las últimas décadas, se contrajo fue en 2020 debido al impacto de la pandemia de coronavirus. La contracción anterior fue en 2009 durante la crisis financiera. El ministerio también publicó proyecciones ajustadas para la inflación, que, según dijo, tienen en cuenta los planes que está elaborando la coalición gobernante del canciller Olaf Scholz para frenar los costos del gas y la energía.

Fuente: [Perfil](#) (Link a nota)



Mercado local

[El Banco Central podría volver a subir tasa de referencia esta semana.](#) El Banco Central podría disponer una nueva suba de tasas en torno a los 300 puntos básicos. El IPC – que se espera en torno al 7%- y el Relevamiento de Expectativas de Mercado (REM), son claves para la decisión que tomará el Directorio. “El dato oficial de inflación (de septiembre) se conocerá el viernes y ese mismo día no se puede descartar que nuevamente se aumente la tasa de interés, con la idea de que su remuneración sea positiva frente al andar de los precios”, señaló un asesor de la entidad monetaria a Reuters, bajo condición de anonimato. El directorio del banco tiene por costumbre reunirse cada jueves, aunque esto se puede producir en cualquier momento de la semana, respondió un portavoz del BCRA. Actualmente la tasa referencial se sitúa en el 75% nominal anual, equivalente al 107% efectivo anual, ante una inflación proyectada del 100,3%, según el último relevamiento de expectativas entre analistas.

[Inflación: el Gobierno analiza lanzar un plan de estabilización en noviembre.](#) Se empieza a vislumbrar un plan “paso a paso”. La primera etapa consistió en dar señales de orden en el frente fiscal. La segunda en lanzar medidas para acelerar la acumulación de reservas. La tercera, ajustar los controles al comercio exterior para conservar los dólares obtenidos. Pero, por estas horas, en el quinto piso del Ministerio de Economía se discute algo central: la conformación definitiva de un “plan de estabilización” para frenar la inercia inflacionaria. Según anticiparon fuentes oficiales, podría implementarse en noviembre. Incluiría un acuerdo formalizado de precios y salarios que baje drásticamente la escalada de precios por cuatro meses. Un consultor cercano al Gobierno lo analizó en un reciente informe y le asignó un 60% de probabilidades de aplicación. Sergio Massa lo veía como algo imprescindible incluso antes de asumir al frente del

Palacio de Hacienda. Lo comentaba con su equipo y lo discutía con sus asesores. Esta convicción parte de la premisa de que la inflación, que según estimaciones privadas alcanzará el 100% durante 2022, responde en parte a un componente inercial y no se corregirá únicamente acomodando las variables macroeconómicas. Requiere de un plan integral y de shock que modere las expectativas y las remarcaciones preventivas.

[ADRs cayeron hasta 5% en Wall Street y el S&P Merval sufrió su tercera caída consecutiva.](#) Tras los nuevos anuncios del Ministerio de Economía sobre el dólar, se mantuvo el poco interés inversor en el mercado bursátil local. Las mayores restricciones al mercado cambiario, la elevada inflación y las tensiones políticas influenciaron a los activos locales al tiempo que las plazas externas se mantuvieron cautas por temor a una recesión global tras advertencias del Fondo Monetario Internacional (FMI) y el Banco Mundial. En ese contexto, los ADRs en Wall Street cayeron hasta 5% de la mano de Edenor S.A, seguido de Tenaris (-3,1%). Por su parte, las mayores subas respondieron a Irsa (+3,9%) y Loma Negra (+0,9%). La bolsa de Nueva York, en tanto, cerró con una ligera caída en espera del dato de precios al consumo para setiembre en Estados Unidos que será publicado el jueves. Por su parte, el S&P Merval bajó 0,4%, a 136.396,44 unidades, luego de derrumbarse un 5,3% el martes, la caída diaria más grande en lo que va del año. Este índice "quedó muy cerca de un valor clave que no debería perforar en el corto plazo, los 135.000 puntos", indicaron analistas.



Mercado global

[EEUU estudia prohibir la importación del aluminio ruso.](#) La Administración Biden está evaluando una prohibición total del aluminio ruso, que ha estado protegido durante mucho tiempo de las sanciones debido a su importancia para la economía americana. La Casa Blanca está evaluando tres opciones: una prohibición total; un aumento de los aranceles a niveles tan punitivos que supondrán una prohibición efectiva; o imponer sanciones a la empresa pública rusa que gestiona la producción, Rusal. Rusia es el segundo mayor productor mundial de aluminio –crucial para la mayoría de las industrias pesadas–, solo después de China, y un 10% del metal que consume EEUU viene de este país.

[La inflación mayorista de EEUU calienta el dato de IPC.](#) No son buenas noticias. El índice de precios al productor (IPP) bajó ligeramente en septiembre, hasta el 8,5% interanual, frente al 8,7% marcado en agosto. No obstante, la cifra ha sentado como un jarro de agua fría al mercado europeo, que ha acelerado sus pérdidas, ya que es una décima superior a lo esperado por los analistas. En su variación mensual, el IPP subió un 0,4%, frente al 0,2% estimado. El dato no es una buena noticia y agrega aún más nerviosismo a los inversores antes de la publicación del IPC del jueves. La inflación de agosto cayó menos de lo esperado y se situó en el 8,3%. Para JP Morgan, cualquier cosa que supere la lectura anterior supondría un gran problema para el mercado de valores.

[Todo en calma en Wall Street a la espera del IPC.](#) El dato de IPP de Estados Unidos en el mes de septiembre, del 8,1% (una décima superior a las previsiones del mercado) junto con la espera de la cifra de IPC, que se dará a conocer mañana mismo, han provocado una espiral de pesimismo y todas las bolsas europeas, que miran de nuevo a mínimos anuales, finalizaron la

sesión en números rojos. Sin embargo, en Wall Street, las mareas han estado más calmadas y los principales índices se mantuvieron prácticamente planos en la jornada, aunque pasaron de registrar leves ganancias a firmar ligeras pérdidas al cierre. El S&P 500 cayó un 0,3% y el Nasdaq y el Dow Jones retrocedieron apenas un 0,1%. En el mercado de la renta fija, lo que no ha dejado de escalar ha sido la rentabilidad del papel soberano norteamericano. El bono estadounidense alcanza ya el 3,93% de rentabilidad y acorta cada vez más la distancia con el 3,95% de rendimiento, que supone el máximo alcanzado por el papel durante este ejercicio. Los bonos europeos seguían la misma tónica y sus rentabilidades también se encuentran disparadas.

Efemérides

El 13 de octubre de 1972 tuvo lugar el accidente del avión serie FAU 571, más tarde conocido como la Tragedia de los Andes o el Milagro de los Andes, fue un vuelo fletado que partió de Montevideo, Uruguay, con destino a Santiago de Chile. Mientras cruzaba los Andes, el copiloto del Fairchild FH-227D, que era el piloto al mando en ese momento, creyó erróneamente que habían llegado a Curicó, Chile, a pesar de que las lecturas de los instrumentos indicaban lo contrario. La aeronave comenzó a descender demasiado pronto para llegar al Aeropuerto de Pudahuel y chocó contra una montaña, cortando inicialmente ambas alas y la sección de cola. La parte restante del fuselaje se deslizó por la montaña unos 725 metros antes de chocar contra el hielo y la nieve en un glaciar. El vuelo transportaba a 45 pasajeros y tripulación, incluidos 19 miembros del equipo de rugby Old Christians Club, junto con algunos familiares, simpatizantes y amigos. Los restos de la aeronave se ubicaron a una altura de 3570 m. s. n. m. en la remota cordillera de los Andes en el extremo occidental de Argentina, cerca de la frontera con Chile. Tres miembros de la tripulación y ocho pasajeros murieron inmediatamente, y varios otros murieron poco después debido a las gélidas temperaturas y sus graves heridas.

Foto del día

"Internas" - La cueva de San Miguel es el nombre dado a una red de cavernas rocosas, mayormente piedra caliza, ubicada en la parte alta de la Reserva natural del Peñón de Gibraltar, a una altura de más de 300 metros sobre el nivel del mar. Según Alonso Hernández del Portillo, primer historiador de Gibraltar, su nombre se deriva de una gruta similar en el monte Gárgano cerca del santuario de Monte Sant'Angelo en Apulia, Italia, donde según la leyenda hubo una famosa aparición del arcángel Miguel. Es la más visitada de las más de 150 cuevas que se encuentran en el interior del Peñón de Gibraltar, recibiendo casi un millón de visitantes al año.



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.