

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.

«Olvida los errores del pasado. Olvida los fracasos. Olvidalo todo excepto aquello que vas a hacer ahora y hazlo»

William Durant

Gráfico del día

Goldman espera caídas adicionales del 25% en el S&P si hay recesión severa

Los 10 mayores mercados bajistas de Wall Street

	Pico del mercado	Caída en porcentaje	Duración (meses)
Gran Depresión de 1929	septiembre 1929	-86%	33
La falsa recuperación del 37	marzo 1937	-60%	63
Caída de Lehman Brothers	octubre 2007	-57%	17
Crisis de las puntocom	marzo 2000	-49%	31
Crisis del petróleo en los 70	enero 1973	-48%	21
Crisis tecnológica de 1970	noviembre 1968	-36%	18
Crash de 1987	agosto 1987	-34%	3
Post Segunda Guerra Mundial	mayo 1946	-30%	37
Crisis de los misiles cubanos	diciembre 1961	-28%	7
Ajuste monetario de Volcker	noviembre 1980	-27%	21
MEDIA		-42%	21

Fuente: JPMorgan

elEconomista.es

Los analistas de Goldman Sachs vuelven a advertir de que las bolsas todavía no descuentan un escenario de recesión severa. En sus previsiones, si se confirma un caso de grave recesión económica, contemplan que el índice S&P 500 caiga a 2.888 puntos, lo que implica una caída del 25%. Para una recesión moderada de la economía pronostican una caída del 12% del principal índice de la bolsa americana. Para la firma, como mínimo, el S&P 500 se enfrenta a un mercado bajista superior al 30% si la recesión termina confirmándose, superando las caídas acumuladas de 1980, en pleno ajuste monetario de la Fed de Paul Volcker, y de la crisis de los misiles cubanos de 1961.

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



Mercado local

[Deuda en pesos: Economía vuelve al mercado y hay expectativa por un nuevo canje.](#) Con la mirada puesta en los Fondos Comunes de Inversión (FCI), el Ministerio de Economía licitará este jueves un menú de Letras y Bonos del Tesoro Nacional por un total de \$100.000 millones y u\$s100 millones, respectivamente, un monto igualmente es ampliable. El Palacio de Hacienda busca renovar los compromisos de fin de mes, sumar fondeo neto y encarrilar el programa financiero de fin de año. En paralelo, recobró fuerza la posibilidad de una nueva operación de canje de activos en el último bimestre, con la idea de tirar para adelante el horizonte de vencimientos. En cuanto al llamado inmediato, para los FCI habrá una Letra de Liquidez del Tesoro Nacional (Lelite) por \$10.000 millones, con un precio de \$958 por cada \$1000. Tendrá vencimiento el próximo 23 de noviembre. Por otro lado, se ofrece la reapertura de una Letra de Descuento (Lede), que tendrá una segunda vuelta el viernes para las entidades que forman parte del grupo de Creadores de Mercado. por \$90.000 millones con vencimiento 28 de febrero de 2023 con precio a determinar en el mercado.

[S&P Merval subió por cuarta jornada, pero bonos cayeron hasta 5% tras rally alcista.](#) La bolsa porteña subió por cuarta jornada, alentada por selectivas tomas de posiciones en acciones energéticas de buena liquidez ante sus atractivos valores, mientras que los bonos en dólares cayeron hasta 5% frenando así su firme marcha alcista a la vez que el riesgo país rebotó tras 6 jornadas de fuerte descenso. Esto sucede en momentos en que la calificadora de riesgos Fitch bajó la calificación del país a largo plazo a "CCC-". El índice accionario líder S&P Merval ganó un 0,7%, a 145.028,47 unidades, así acumula una suba de 6,5% en las últimas cuatro jornadas. Las alzas en el panel líder estuvieron encabezadas por las mejoras anotadas en títulos energéticos y en el sector siderúrgico. Así subieron Transportadora de Gas del Norte (+4,4%), Aluar (+3,2%), Ternium (+3,1%), y Sociedad Comercial del Plata (+2,9%). A diferencia de las acciones, los bonos en dólares cayeron fuerza y cedieron hasta casi 5%, tras una semana de firmes avances. Las principales bajas las anotaron el Bonar 2029 (-4,7%); el Global 2029 (-4,2%) y el Global 2038 (-2,4%). "Hubo toma de ganancias tras recientes alzas impulsadas por sus bajos valores y atractivos retornos, en momentos en que la calificadora de riesgos Fitch bajó la calificación del país a largo plazo a "CCC-", dijeron operadores.

[La puja por la retenciones: el Ejecutivo ya no puede subirlas \(pero tampoco bajarlas\).](#) La aprobación de la Ley de Presupuesto 2023 dejó mucha tela para cortar pero en lo que refiere al agro abrió una polémica para nada menor. Es que la oposición consiguió en el recinto que se elimine el famoso Artículo 95 mediante el cual el Poder Ejecutivo buscaba retomar la facultad de modificar las retenciones a las exportaciones sin pasar previamente por el Congreso, pero lo cierto es que este "logro" -que también festejan las entidades del campo- trae aparejado que el Gobierno tampoco tendrá potestad para reducir de forma directa el tributo en sectores claves como las economías regionales o para las exportaciones de productos lácteos, entre otros ítems que reclama el propio sector. Más concretamente, lo que la oposición consiguió es que la soja quede fijada con un 33% de retenciones, algo que ya estaba estipulado en el famoso artículo 95 y los cereales en el 12%. Valores que a las claras tampoco convencen a los productores agropecuarios. En tanto, lo que proponía el Gobierno era retomar la facultad del Ejecutivo sobre

las retenciones, pero con algunas salvedades, los cereales podrían incrementarse solo hasta el 14% y la carne vacuna hasta el 15% sin pasar por el visto bueno de los legisladores nacionales. Mientras tanto, en lo que se refiere a otras actividades, la mirada oficial hacia adelante, según señalan en el oficialismo, estaría puesta justamente en reducir el tributo en aquellas actividades que actualmente no están atravesando su mejor momento, ya sea por la caída de los precios internacionales o la sequía que afecta a gran parte del país.



Mercado global

[Alphabet y Microsoft devuelven a Wall Street al rojo.](#) La jornada del miércoles destacó por la presentación de los resultados de dos de las grandes joyas norteamericanas: Alphabet (Google) y Microsoft, que perdieron sobre un 9,63 % y un 7,72% respectivamente en el día. Sus resultados lastraron el comportamiento de Wall Street que registró, por primera vez en la semana, pérdidas. El Nasdaq, el índice tecnológico, fue el más castigado, dejándose un 2,04% de su valor, frente al 0,74% que retrocedía el S&P 500. El Dow Jones, sin embargo, consiguió finalizar la jornada en positivo, aunque con un leve avance del 0,01%. Sin embargo, uno de los sucesos más destacados del día lo protagonizó el euro que recuperó la paridad con el dólar que no veía desde el 19 de septiembre, hace más de un mes. La divisa norteamericana en su cruce con la europea vuelve así a los 0,99 euros y pierde la fortaleza que venía demostrando. "Todo apunta a que podríamos asistir a un rebote que debe servir para recuperar parte de la caída que nació a comienzos de año 2021 desde los 1,23 dólares por euro. Si recupera la mitad de esta supondría ver al par en los 1,09", indican analistas. Por su parte, en la jornada previa a la reunión del BCE, el bono americano con vencimiento a 10 años acumula su segunda sesión de caídas en la rentabilidad. Retorna al 4% de rentabilidad, perdiendo en dos sesiones alrededor de 20 puntos básicos.

[La mayor salida a bolsa del año se estrena con una subida del 28%.](#) La firma de conducción autónoma Mobileye, propiedad de Intel, se ha estrenado este miércoles en bolsa. La compañía ha empezado a cotizar en los 21 dólares por acción y, durante la sesión, roza los 27 dólares, tras subir un 28%. Su capitalización se sitúa en los 22.000 millones de dólares, siendo la mayor salida a bolsa de este 2022 -y eso que el año pasado su valoración rondaba los 50.000 millones-. Muchas compañías han aplazado este año sus Ofertas Públicas de Venta (OPV) debido a las malas condiciones del mercado, por lo que Mobileye es una de las pocas que han seguido adelante con sus planes. Intel adquirió la firma con sede en Jerusalén en 2017 por 15.300 millones de dólares.

[EEUU: los tipos en las hipotecas se disparan a máximos de 2001.](#) En EEUU las hipotecas también sufren la subida de tipos. La Mortgage Bankers Association's (MBA) informa que los tipos de interés en los préstamos a 30 años ascienden al 7,16%, supone el nivel más alto desde 2001. También destacan que las solicitudes de crédito para adquirir vivienda se han desplomado un 42%, respecto al año pasado. "La tendencia actual de aumento de las tasas hipotecarias continúa deprimiendo la actividad de solicitud de hipotecas, que se mantuvo en su ritmo más lento desde 1997", indica Joel Kan, vicepresidente y economista jefe adjunto de MBA.

Efemérides

Un 27 de octubre de 1505 falleció Iván III Vasílievich, también conocido como Iván el Grande. Fue gran príncipe de Moscovia y el primero en adoptar, en 1478, el título de «Soberano de toda Rusia». En ocasiones se refieren a él como el «unificador de las tierras rusas», ya que cuadriplicó su territorio y proclamó Moscú como la Tercera Roma. Construyó el Kremlin de Moscú y creó instituciones para asegurar la autocracia. Fue también el protagonista del reinado más largo de la historia de Rusia. En español también se lo conocía como Juan III de Rusia. Iván III puso fin a la relación de vasallaje que el Gran Ducado de Moscovia mantenía con la Horda de Oro. Iván III firmó un tratado de amistad con el kan de Crimea (1474) para tener las manos libres para ello. Después, en 1480, Iván rechazó pagar el tributo acostumbrado al gran Ahmed Kan. Sin embargo, cuando este marchó contra él, su determinación comenzó a fallar, y solamente las severas exhortaciones del obispo de Rostov, Vasián, lo indujeron a presentar batalla. Durante todo el otoño, las huestes rusas y tártaras se enfrentaron en los lados opuestos del río Ugrá en lo que se denomina el «Gran encuentro del río Ugrá», hasta el 11 de noviembre, cuando Ahmed se retiró a la estepa. Está considerado el primero de los Zares.

Resumen de Mercados

	Bolsa		Bono a 10 años		Monedas	
	Valor Índice	Cambio	Tasa	Cambio	Precio	Cambio
	3.830,60 S&P	-0,74%	4,00%	-10	-	-
	3.605,31 Euro Stoxx	0,55%	2,11%	-6	EUR 1,01	-0,01%
	2.999,50 Shangai Cmp	0,78%	2,71%	-2	CNY 7,19	-0,07%
	112.763,79 Bovespa	-1,62%	6,47%	-10	BRL 5,39	-0,06%
	145.028,50 Merval	0,74%	25,06%	-32	ARS 155,41	0,22%

Foto del día

"Magmático" - El acomodado y residencial Mount Eden está ubicado alrededor de un pico volcánico también conocido como Maungawhau, con senderos para caminar y correr que conducen a sitios con vistas sobre el golfo de Hauraki. El reconocido equipo All Blacks juega al rugby en Eden Park, donde partidos de críquet también atraen multitudes. Librerías y tiendas de ropa vintage bordean Mount Eden Road, junto con cafeterías y bares de moda, mientras que los restaurantes asiáticos en Dominion Road son conocidos por sus albóndigas.



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.