

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**

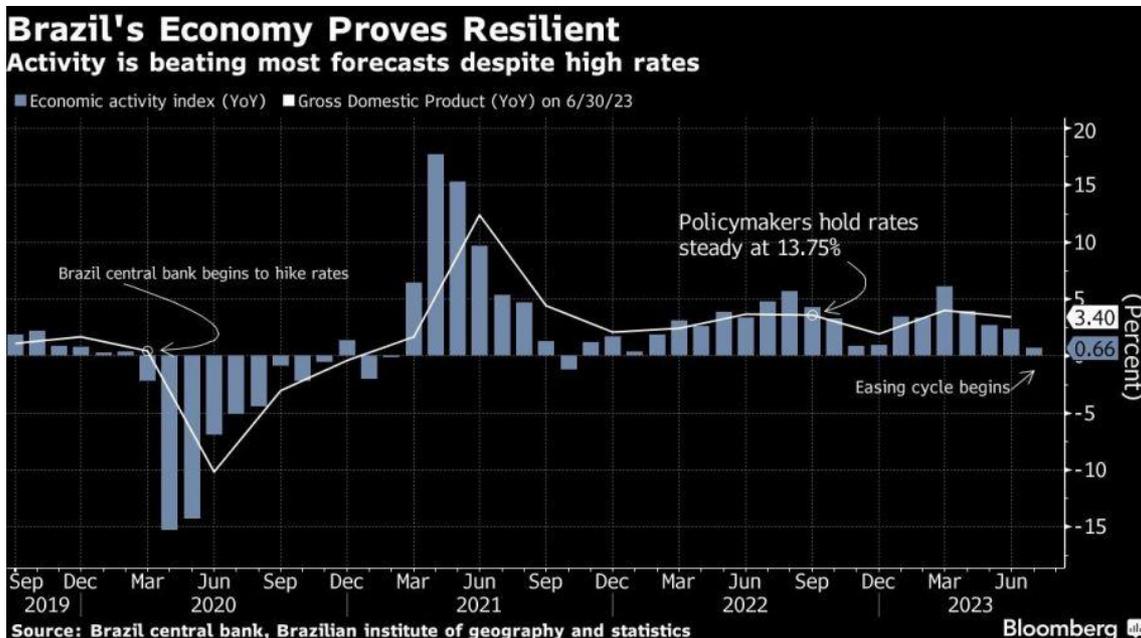
Soluciones personalizadas
para inversores únicos.

«El trabajo adquiere un nuevo significado cuando sientes que vas en la dirección correcta. De lo contrario, es solo un trabajo, y la vida es demasiado corta para eso»

Tim Cook

Gráfico del día

Brasil recortó su tasa de interés por segundo mes consecutivo: se posicionó en un 12,75%



El banco central de Brasil recortó su tasa de interés de referencia en medio punto porcentual por segunda vez consecutiva, a medida que la cifra muy observada de inflación de servicios se ralentizó a pesar de la resiliente actividad económica. El miércoles, el banco central bajó la tasa Selic al 12,75%, tal como lo previeron los 40 analistas encuestados por Bloomberg. La decisión estuvo en línea con las orientaciones previas de los miembros del consejo de que se esperaban reducciones adicionales de 50 puntos básicos, con una “barra alta” para movimientos más agresivos. Los responsables de la política monetaria liderados por Roberto Campos Neto realizaron en agosto su primer recorte de tasas desde 2020, después de

mantener los costos de endeudamiento en un máximo de seis años durante 12 meses. Aun así, la actividad sigue resistiendo a una política monetaria restrictiva, lo que genera dudas sobre el grado de holgura de la economía. “Se están moviendo con cautela y parsimonia porque necesitan más evidencia de desinflación en el sector servicios”, indicaron analistas. La medida del banco central brasileño sigue a la decisión de la Reserva Federal de mantener su tasa de interés de referencia sin cambios, al tiempo que advirtió que costos de endeudamiento podrían mantenerse al alza por más tiempo tras un aumento más este año. Por el contrario, varios países latinoamericanos, aparte de Brasil, también han estado relajando su política monetaria, incluidos Perú, Chile y Uruguay. Paraguay recortó también el miércoles su tasa en 25 puntos básicos, hasta el 8%.

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



Mercado local

[El S&P Merval sufrió su quinta caída consecutiva y el riesgo país tocó máximo de casi 4 meses.](#) La bolsa porteña sufrió su quinta caída consecutiva este lunes 25 de septiembre afectada por una marcada aversión al riesgo por dudas sobre el futuro político y económico del país, en momentos en que las plazas externas se veían golpeadas por expectativas de tasas de interés altas por mayor tiempo. Fue en una jornada en la que el riesgo país argentino tocó un máximo de casi cuatro meses. El S&P Merval perdió un 0,9%, a 548.545 unidades, luego de una apertura alcista y de perder un 3,2% la semana pasada. Por su parte, el índice accionario líder medido en dólares cedió 1,5%. Las bajas más destacables fueron las de Grupo Supervielle (-2,9%); BBVA (-2,8%); y Transportadora de Gas del Sur (-2,4%). Por otro lado, los únicos avances del día corresponden a Ternium (+2,1%); Transportadora de Gas del Norte (+1,9%); Mirgor (+0,9%); Cresud (+0,04%); y Loma Negra (+0,6%). En el segmento de renta fija, los bonos en dólares cerraron mixtos mientras los títulos soberanos que operan en Wall Street finalizaron con mayoría de bajas, de hasta 0,4%. En la bolsa local, las caídas más importantes fueron las del Global 2046 (-2,6%); el Global 2041 (-1,6%); y el Global 2038 (-1,4%).

[Dólar: el Gobierno analiza más medidas para incentivar las exportaciones.](#) A fin de mes vence la cuarta edición del dólar soja y el equipo económico analiza alternativas para acelerar la liquidación de divisas. El Palacio de Hacienda buscará sostener la paz cambiaria pese al contexto de alta incertidumbre que generan el escenario electoral y la escasez de reservas del Banco Central. El margen es estrecho y en el abanico de opciones aparece una nueva versión del programa de estímulo a la oleaginosa, aunque en el sector aseguran que a los productores “les queda poco grano”. También evalúan un tipo de cambio diferencial para las economías regionales y otras exportaciones, como las mineras. Fuentes oficiales confirmaron que, si bien todavía no se tomó ninguna determinación, se están analizando medidas “para algunos sectores específicos”. La definición no tardaría en llegar. Este lunes, el Banco Central compró US\$ 1 millón y acumuló así treinta jornadas con saldo positivo, pero lo hizo con el impulso del tipo de cambio especial para la soja, que en los papeles termina el 30 de septiembre.

[FCI: los money market concentran ya más de la mitad de la industria.](#) En medio de un contexto electoral donde los resultados lucen como impredecibles a poco menos de un mes de los comicios, los inversores tratan de cubrirse del impacto de la inflación o de una eventual nueva devaluación. Pero, además, muchos privilegian estar en un entorno de alta liquidez; es decir, poder disponer de su dinero de modo inmediato. Será por ello que al concluir la tercera semana de septiembre los fondos Money Market, pasaron a representar el 52,2% del total. Según datos del mercado, al viernes 22 pasado, el total de la industria de FCI administraba \$15,202 billones, de los cuales \$7,935 billones correspondían a los Money Market. Se destaca que desde que comenzó el mes, recibieron \$650.000 millones, parte de ellos provinieron de otros tipos de fondos menos líquidos, pero la mayoría, unos \$466.000 millones, es dinero nuevo. Los que

perdieron fueron los FCI de renta fija que pasaron de representar el 29,2% del total a 27,6%. Actualmente esta clase administra \$4,194 billones. Tan solo en la semana que fue del 15 de este mes al 22, los money market recibieron \$296.000 millones.



Mercado global

[La Fed lleva al 'T-Note' a máximos de 2007, con un dólar disparado.](#) El mercado va interpretando cada vez con más profundidad el devenir de la política monetaria de Estados Unidos y tras la reunión de la Reserva Federal la semana pasada, parece que los inversores digieren cada vez mejor la posibilidad de unos tipos de interés altos por más tiempo del esperado. Así, al contrario del rojo que ha dominado en las bolsas europeas, los principales índices de Wall Street finalizan este lunes en positivo, aunque con tibios avances. El Nasdaq 100 y el S&P 500 avanzan un 0,46% y un 0,40% respectivamente. El Dow Jones, por su parte, sube un 0,13%. Pese al buen comportamiento de la renta variable, el gran protagonista este lunes ha sido el mercado de renta fija estadounidense. Con las ventas imponiéndose con fuerza, el bono a 10 años alcanza máximos de 2007, en el 4,529% de rentabilidad. El papel a 30 años también sube con fuerza hasta niveles no visitados desde 2011, con un 4,648% de rendimiento. La posibilidad de ver una última alza de los tipos en este ciclo de subidas ha impulsado al dólar que, en su cruce con el euro, ya se sitúa en niveles de mediados de marzo. Tras un buen lunes, en el que el billete verde se ha revalorizado un 0,94%, el cambio alcanza los 0,943 euros.

[Morgan Stanley: El cierre del Gobierno en EEUU dejaría a la Fed a ciegas.](#) Este sábado es la fecha límite para aprobar los presupuestos en EEUU. Si las dos cámaras del Congreso no llegan a tiempo, el país se dirigirá a lo que se conoce como 'cierre del Gobierno': sin presupuestos, la administración estadounidense no puede gastar dinero y tiene que mandar a todos los funcionarios no esenciales a casa. Y las señales apuntan a que la división política lleva a la administración a su enésima partida de póker con la economía del país, con unos efectos que pueden golpear de lleno hasta a la lucha de la Reserva Federal contra la inflación. El principal problema esta vez es la ingobernable mayoría republicana en la Cámara de Representantes. Kevin McCarthy tiene un exiguo margen de nueve diputados, por lo que cinco rebeldes entre sus filas bastan para tumbar cualquier proyecto. Y, como se vio en las 15 votaciones que necesitó para ser elegido presidente de la Cámara, la veintena de radicales del llamado 'Caucus de la Libertad' no tienen ningún tipo de reparo a la hora de boicotear a su propio partido. La semana pasada, estos radicales tumbaron el intento de McCarthy de aprobar las partidas de Defensa, y han advertido de que no votarán a favor de ninguna propuesta que no incluya fuertes recortes al gasto y la eliminación de la ayuda militar a Ucrania, entre otras exigencias. Y su líder, Donald Trump, les ha animado a seguir adelante: "¡Cerrad el Gobierno si no conseguís todo lo que pedís!", ha dicho este pasado domingo en redes sociales.

[Amazon anuncia una inversión en IA de 4.000 millones de dólares.](#) La empresa fundada por Jeff Bezos ha anunciado este lunes que invertirá 4.000 millones de dólares en Anthropic, empresa estadounidense desarrolladora de IA y creadora del chatbot Claude. Según el comunicado emitido por la firma de Andy Jassy, esta inversión forma parte de la "colaboración estratégica" cuyo objetivo es "acelerar el desarrollo de los futuros modelos fundacionales de Anthropic y hacerlos ampliamente accesibles a los clientes de Amazon Web Services". Para desarrollar dichos modelos, el acuerdo establece que la firma encabezada por los hermanos Daniela y Dario Amodei -antiguos trabajadores de OpenAI- utilizará los chips Trainium e Inferentia, ambos desarrollados por Amazon Web Services. Ello permitirá a Amazon avanzar posiciones en la industria de los semiconductores, recortando la distancia con firmas como NVIDIA. Además, el texto señala que, Amazon obtendrá una minoritaria posición de propiedad minoritaria sobre Anthropic y que incorporará la tecnología desarrollada por ésta en algunas de sus plataformas como Amazon Bedrock. Este acuerdo evidencia que Amazon no quiere quedarse atrás en la pugna por el desarrollo de la IA. Tanto es así que los 4.000 millones de dólares destinados a Anthropic constituirán la mayor inversión por parte de la

firma de Andy Jassy en un área vinculada a Amazon Web Services, el proveedor de servicio en la nube con más cuota de mercado del mundo, según Statista.

Efemérides

Un 26 de septiembre de 1981 nació Serena Williams, una ex jugadora de tenis profesional que ha ganado 23 títulos individuales en torneos Grand Slam (récord de la "Era Abierta") y ha ostentado la primera posición en el ranking WTA durante 319 semanas. Está considerada como una de las mejores jugadoras de la historia, gracias a su gran fuerza física, mental y a sus poderosos golpes. Ha ganado un total de 39 títulos de Grand Slam: 23 de ellos individuales (récord en la era abierta entre mujeres), 14 en dobles femeninos (todos junto a su hermana Venus) y 2 en dobles mixtos (ambos junto a Max Mirnyi). También ganó 23 títulos WTA Tier 1 y alcanzó 32 finales, y además obtuvo cinco WTA Finals. La estadounidense finalizó primera en las temporadas 2002, 2009, 2013, 2014 y 2015, segunda en 2008 y 2016 y tercera en 2003 y 2012. Por otra parte, Serena logró cuatro medallas de oro en los Juegos Olímpicos, una Copa Federación y dos Copa Hopman. Además, es la única tenista en haber completado el Golden Slam de carrera en las dos modalidades (individuales y dobles)..

Foto del día

"Poniente" - Prambanan es un complejo de templos hindúes ubicado en Java Central, Indonesia. Construido en el siglo IX durante la dinastía Mataram, es un magnífico ejemplo de arquitectura hindú en la región. El complejo principal consta de ocho templos principales, destacando el Templo de Shiva como el más alto y central. Los templos están decorados con intrincados relieves que narran la epopeya hindú del Ramayana y muestran una impresionante atención al detalle. Prambanan también alberga tres templos dedicados a las deidades principales del hinduismo: Brahma, Vishnu y Shiva. Este sitio ha sido designado Patrimonio de la Humanidad por la UNESCO y es un importante destino turístico en Indonesia. Prambanan es un testimonio de la influencia cultural e histórica que el hinduismo tuvo en la región antes de la propagación del islam, y su esplendor arquitectónico lo convierte en un lugar imprescindible para los amantes de la historia y la arquitectura en Indonesia.



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.