

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.

«Muchos de los fracasos en la vida son experimentados por personas que no se dieron cuenta lo cerca que estaban del éxito cuando se rindieron»

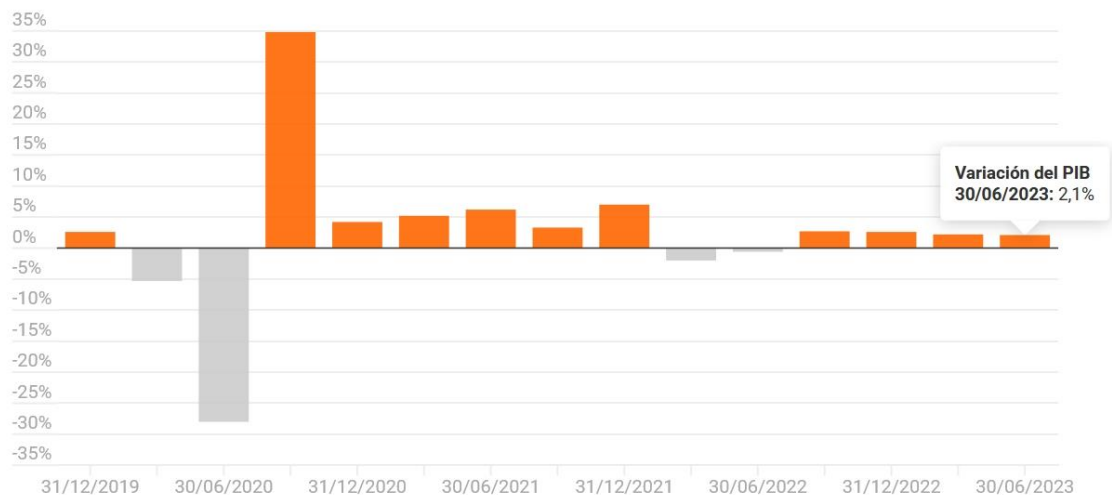
Thomas Edison

Gráfico del día

El PIB de EEUU sigue en el 2,1% anualizado, pero el consumo se revisa a la baja

La economía de EEUU aguanta

Variación trimestral del PIB. En porcentaje anualizado



Fuente: Oficina de Análisis Económico (BEA) del Departamento de Comercio de EEUU

elEconomista.es

La última revisión del crecimiento del PIB de EEUU en el segundo trimestre de 2023, publicada este jueves ha confirmado el 2,1% de la anterior revisión, publicada en agosto, según los datos de la Oficina de Análisis Económico (BEA) del Departamento de Comercio de EEUU. En cambio, sí se ha revisado dos décimas al alza la lectura del primer trimestre hasta el 2,2% anualizado. "La actualización refleja principalmente una revisión a la baja del gasto del consumo (del 1,7% anualizado al 0,8%), compensada en parte por revisiones al alza de la inversión fija no residencial, las exportaciones y la inversión en existencias. Las importaciones, que son una resta en el cálculo del PIB, se revisaron a la baja", explica el informe de la BEA. El dato confirma

que el crecimiento de EEUU se ha mantenido fuerte en la primera mitad de año pese a las subidas de tipos y el efecto de la elevada inflación en los hogares. Otra medida incluida en el informe, la renta interior bruta (PIB por el lado de la renta) se ha revisado del 0,5% anualizado al 0,7%, acercándose más al PIB por el lado de la demanda tras lecturas negativas muy lejanas al otro cálculo cuando, sobre el papel, deberían ser iguales. Con todo, la brecha sigue siendo importante, lo que ha identificado históricamente con el deterioro económico.

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



Mercado local

Mercado local tuvo en septiembre su peor mes desde la pandemia: acciones y bonos se hundieron hasta 31%. La bolsa porteña cayó en septiembre casi un 14%, marcó su peor mes desde marzo del 2020 cuando inició la pandemia, y cortó con 5 alzas consecutivas. Las acciones líderes, los bonos soberanos en dólares y pesos, y los principales ADRs registraron fuertes descensos de hasta 31%. La incertidumbre electoral, las tomas de ganancias tras los rendimientos extraordinarios, y el adverso contexto internacional hicieron mella en los activos argentinos que tuvieron un pésimo mes. El selectivo medido en pesos se derrumbó en septiembre un 13,5% (medido en u\$s un -18,3%). Cabe resaltar que los meses previos había registrado fuertes alzas motivadas por el trade electoral y las búsquedas de coberturas. Así en el año, salvo en febrero y marzo, tuvo marcadas subas: enero (+25,5%), abril (+21,3%), mayo (+14,8%), junio (+24,6%), julio (+7,2%), y agosto (+43%). En lo que va del 2023 trepa 178,4% frente a una inflación estimada para el mismo periodo de casi 140%. La renta fija global se vio afectada este mes por la decisión de la Fed de sostener las tasas de interés pero de notificar que probablemente convaliden una nueva alza antes de fin de año. Eso generó que los bonos del Tesoro de Estados Unidos tocaran rendimientos récord en 16 años. En cuanto a la deuda local, las peores performance las tuvieron: el Global 2014 (-17,8%), el Global 2038 (-15,8%), y el Bonar 2041 (-15,9%).

Ni los Cedears funcionaron como cobertura en septiembre, salvo un par de petroleras. Los Cedears tuvieron un pésimo septiembre, en sintonía con los mercados globales que registraron pérdidas tanto en Europa como en Wall Street. Las petroleras, sin embargo, se destacaron entre las caídas generalizadas ante la fuerte suba del barril del petróleo debido al recorte de suministro en momentos donde la demanda podría superar la oferta. Los principales descensos estuvieron encabezados por la automotriz china NIO (-15%), la minera Barrick Gold (-8,4%), y por la tecnológica Nvidia (-8,1%). Analicemos cada una de ellas. Los papeles chinos se vieron afectados este mes por las preocupaciones sobre el crecimiento de la segunda economía del mundo. La caída de Evergrande puso en jaque a China ya que el sector inmobiliario y de la construcción fueron un pilar del crecimiento del país -representa una cuarta parte del PIB- y vivieron un fuerte auge en las últimas décadas. En cuanto a la minera Barrick Gold, la caída de su cotización se debe a la pérdida que sufrió el lingote de oro en septiembre. El este metal registró peor caída en siete meses, ¿los motivos? la Fed mantuvo las tasas de interés de referencia en el nivel actual pero no descartaron convalidar una nueva suba antes de fin de año. El oro, considerado activo de cobertura, no paga interés, lo que pierde apetito en épocas de tasas elevadas.

Dólares financieros se dispararon en el cierre del mes: CCL quebró un nuevo récord y superó los \$820. El dólar "Contado con Liquidación" (CCL) anotó su novena suba en fila y marcó un nuevo récord nominal. Además, marcó la semana con mayor suba del mes. En tanto, el dólar MEP superó los \$700 y acumuló un avance de casi \$20 en la semana. Esto sucedió en el marco de un persistente proceso de dolarización de carteras a modo de cobertura a cuatro semanas de la elección presidencial. Así, el dólar CCL subió \$3,16 (+0,4%) a \$822,23 y la brecha con el oficial se posicionó en 135%, máximos desde julio de 2022, luego de la renuncia del entonces ministro de Economía, Martín Guzmán. Así, registró su mayor avance semanal

desde la devaluación post PASO, al escalar \$69,15, o 9,2%. En el mes, el saldo es de un alza del \$41,69 (5,3%). Por su parte, el dólar MEP trepó \$6,21 (+0,9%) y cerró a \$701,01, y durante la jornada quebró un nuevo récord histórico al ubicarse en \$720,91. Como consecuencia, el spread con el tipo de cambio se ubicó en 100,3%, máximos desde el 18 de mayo de 2023. En la semana marcó la mayor suba desde agosto al escalar \$18,93 (+2,8%). En términos mensuales, desaceleró al apreciarse en un 4,5%, el equivalente a \$30,18.



Mercado global

[El probable cierre del Gobierno de EEUU castiga a Wall Street.](#) Este sábado es la fecha límite para aprobar los presupuestos en EEUU. Si no se llega a tiempo, el país se enfrentaría a una situación conocida como 'cierre de gobierno'. Una nueva situación que se suma a las presiones que ya vive el gigante americano. La noticia hizo caer a los principales índices de Wall Street. En una semana donde las ventas han predominado, el Dow Jones registra este viernes el peor comportamiento, con un retroceso del 0,47% hasta los 33.507 puntos. El S&P 500, no muy alejado, cede un 0,27% y el Nasdaq 100 logra mantenerse prácticamente plano en los 14.715 puntos. Tras tocar el 4,6% de rendimiento, el bono estadounidense a 10 años retrocede ligeramente hasta el 4,55% de rentabilidad. En el año gana más de 68 puntos básicos. Por su parte, el dólar cierra prácticamente plano en los 0,95 euros, tras alcanzar máximos de noviembre esta semana en los 0,952 euros el cambio.

[Los republicanos radicales tumban la prórroga presupuestaria y EEUU se aboca al cierre del Gobierno.](#) El grupo de diputados republicanos radicales, el llamado 'Caucus de la Libertad', ha cumplido con su amenaza. Como ya habían advertido, los 21 han tumbado el proyecto de prórroga presupuestaria presentado por su propio partido al no haberse incluido los recortes de gasto que pedían. Una decisión que aboca a EEUU a sufrir un nuevo 'cierre del Gobierno': a partir de la medianoche del sábado al domingo, la Administración federal se quedará sin fondos para pagar a los funcionarios y suspenderá los servicios no esenciales, como los parques nacionales o los museos. Esta enésima crisis se produce de nuevo por la fuerte división interna del Partido Republicano. Los conservadores obtuvieron una ajustada mayoría de 9 escaños en las elecciones legislativas del pasado mes de noviembre, pero en la práctica se ha revelado como una minoría de la que se han desgajado una veintena de radicales que se niegan a seguir la disciplina de voto. Desde el primer día ya dejaron clara su postura, negándose a votar al líder de su partido, Kevin McCarthy, como presidente del Congreso durante 15 eternas votaciones. Y hoy han desatado la primera crisis a nivel nacional. Todo ello pese a que McCarthy se había negado a llevar a votación el proyecto bipartidista de prórroga presupuestaria aprobado por una amplia mayoría en el Senado, en base al acuerdo al que llegaron ambos partidos en mayo para evitar que el país se declarara en suspensión de pagos. En su lugar, el líder republicano presentó una propuesta partidista, con recortes aún más duros de los acordados inicialmente, con el objetivo de contentar a estos radicales y abrir una segunda ronda de negociaciones con la amenaza de una crisis sobre la mesa.

[Las expectativas de inflación en EEUU siguen a la baja.](#) Las expectativas de inflación a corto plazo en Estados Unidos cayeron en septiembre a su nivel más bajo desde principios de 2021, aunque la confianza del consumidor ha caído, según la Universidad de Michigan. Los consumidores estiman que los precios aumentarán a un ritmo anual del 3,2% durante el próximo año, por debajo del 3,5% que calculaban en agosto. Según la encuesta, las expectativas han bajado al 2,8% en el largo plazo (los próximos cinco a 10 años), lo que supone el nivel más bajo en un año. Sin embargo, el índice de confianza se contrajo a un 68,1, frente al 69,5 de agosto. Los encuestados se mostraron relativamente más pesimistas sobre las condiciones actuales en comparación con el mes anterior, mientras que sus expectativas mejoraron levemente.

Efemérides

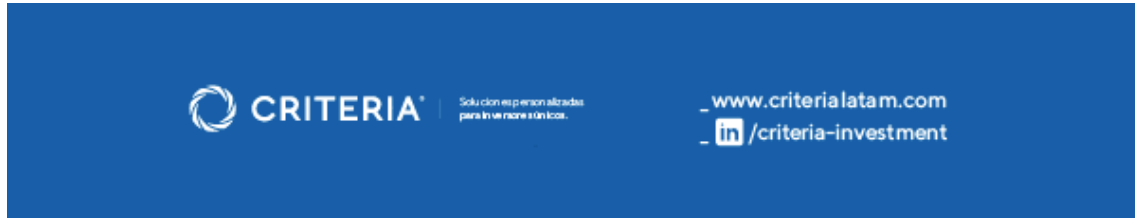
Un 2 de octubre de 2017 falleció Tom Petty, un influyente músico, cantante, compositor y multiinstrumentista estadounidense. Es más conocido por liderar la banda Tom Petty & The Heartbreakers y por ser uno de los cofundadores del supergrupo The Traveling Wilburys en la década de 1980, donde usó seudónimos como Charlie T. Wilbury Jr. y Muddy Wilbury. A lo largo de su carrera, Petty vendió más de ochenta millones de discos en todo el mundo, convirtiéndose en uno de los artistas más exitosos de la música. Tom Petty alcanzó la fama con su banda The Heartbreakers a mediados de la década de 1970, y canciones como "Breakdown" y "Refugee" se convirtieron en éxitos icónicos del rock. A pesar de desafíos legales y personales, continuó entregando álbumes exitosos como "Damn the Torpedoes" y "Full Moon Fever". Además de su trabajo con los Heartbreakers, Petty lanzó exitosos álbumes en solitario, como "Wildflowers". Su contribución a los Traveling Wilburys, junto con músicos como Bob Dylan y George Harrison, también fue destacada. A lo largo de su carrera, recibió numerosos premios y reconocimientos, incluyendo diez nominaciones a los premios Grammy y su inducción en el Salón de la Fama del Rock and Roll en 2002. Tom Petty fue no solo un músico talentoso, sino también un activista y humanitario, apoyando diversas causas benéficas.

Foto del día

"Sendas" - La Bahía de Ha Long, ubicada en la costa norte de Vietnam, es uno de los destinos naturales más impresionantes del mundo. Conocida por sus paisajes espectaculares y únicos, la bahía es famosa por sus miles de islas e islotes de piedra caliza que emergen majestuosamente del agua verde esmeralda del Golfo de Tonkin. Estas formaciones rocosas, erosionadas por el tiempo, crean un paisaje surrealista y pintoresco. La Bahía de Ha Long es un sitio reconocido como Patrimonio de la Humanidad por la UNESCO y es un destino turístico popular. Los visitantes pueden explorar las cuevas y grutas que se esconden en las islas, disfrutar de cruceros en barco tradicionales vietnamitas, practicar kayak o simplemente relajarse en las playas de arena. La bahía también alberga una biodiversidad única con una variedad de especies marinas y aves, lo que la convierte en un lugar imprescindible para los amantes de la naturaleza y la belleza escénica.



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.