

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.

«Comienza donde estas, usa lo que tienes, haz lo que puedes y sigue adelante»

Arthur Ashe

Gráfico del día

La guerra puede llevar al crudo por encima de 125 dólares, pero no se repetiría la crisis del 73

Los analistas avisan del peligro del crudo en 125 dólares

Precio del 'Brent' europeo, en dólares



Fuente: Bloomberg.

elEconomista.es

El comienzo de la guerra entre Israel y Hamás ha sido un cisne negro, con potenciales implicaciones económicas para todo el planeta. La más evidente es la posibilidad de que el precio del petróleo se dispare, un nuevo foco de presión inflacionista que puede terminar forzando nuevas subidas de tipos. Los analistas están tratando de navegar en la incertidumbre que está generando la guerra y parece que, incluso en el peor escenario, una crisis inflacionista como la de 1973 no se producirá en esta ocasión. Valorar las posibles implicaciones que tendrá la guerra entre Israel y Hamás supone un ejercicio de análisis geopolítico que sólo puede poner hipótesis, más o menos probables, sobre la mesa. La agresividad con la que responde Israel a los ataques, la reacción de los países árabes, el posible contagio del conflicto hasta salpicar a una potencia militar como Irán... son algunos de los posibles escenarios que impactarán en muchas economías. El abanico de supuestos que se plantean los analistas en este momento es amplio, pero lo que parece claro para la mayoría es que la probabilidad de que este conflicto desemboque en una crisis económica como la que se produjo en 1973 por la Guerra del Yom Kipur es casi nula. El ataque terrorista de Hamás se produjo en medio de una fase de corrección en el precio del petróleo, que venía de haber alcanzado los 96,5 dólares el día 27 de septiembre, y desde ese día, hasta el 6 de octubre, las caídas fueron del 12,9%, hasta los 84,1 dólares en los que cotizaba ese día el barril Brent europeo ese día. El conflicto despertó a los alcistas en el crudo, y desde entonces el precio del Brent ha remontado un 7%, hasta los 89,8 dólares de este lunes. Esta subida, por sí sola, no parece que supondrá un problema inflacionista grave para los mercados, pero el peligro reside en que los avances no hayan terminado ahí, y que el rally continúe hasta llevar al barril a precios preocupantes. Los analistas de Nomura creen que este escenario es posible, y es el peor, dentro de los distintos supuestos negativos que manejan en este conflicto. "Tras el ataque de Hamás a Israel la situación es muy incierta y fluida, y mucho dependerá de la respuesta que lleve a cabo Israel", explican, y destacan "varios escenarios que tendrían un impacto negativo en los mercados, con el petróleo subiendo de precio a niveles muy superiores", indican.

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



Mercado local

[El S&P Merval voló y ya acumuló una escalada de casi 48% en apenas 9 jornadas.](#) La bolsa porteña se disparó este martes 17 de octubre, a tan sólo cinco días de las elecciones presidenciales. La semana pasada el índice subió un 21% y acumula una mejora del 47,9% en nueve sesiones consecutivas. Analistas sostienen que se reactivaron algunos posicionamientos finales a modo de apuestas antes de las elecciones. En este contexto, el S&P Merval escaló 8,3%, a 823.683,04 unidades, luego de marcar un valor máximo histórico intradiario de 812.240,27 unidades. Así, las mayores alzas dentro del panel líder fueron para Banco Macro (+14,2%), Central Puerto (+11,4%), Pampa Energía (+11,1%). Analistas destacaron que "los activos locales inician la semana corta con buen humor" y resaltaron el hecho de que el S&P Merval medido en dólares avanzó firme al catapultarse 5,8%. Así, explicaron que superando el umbral de US\$800 y posicionándose en los US\$836, es la cifra más elevada desde inicios de septiembre. Así, en Wall Street, las acciones argentinas continuaron con la tendencia alcista del lunes. Las principales alzas fueron para Central Puerto (+11,5%), Telecom (+9%), y Transportadora de Gas del Sur (+8,4%). Por su parte, los principales índices de Nueva York terminaron dispar, aún en tensión ante la posibilidad de que algunos datos contribuyan a nuevos aumentos de tasas de interés por parte de la Reserva Federal.

[Efecto cobertura: bonos en dólares subieron hasta 6,6% y los títulos dólar linked volaron hasta 11%.](#) Los bonos en dólares subieron en Nueva York este jueves 17 de octubre, y eso permitió que el riesgo país vuelve a caer. Esto se dio en el marco de un persistente proceso de tomas de coberturas en la antesala de las elecciones generales. En el segmento de renta fija de la bolsa porteña, los bonos argentinos nominados en dólares revirtieron la tendencia inicial y finalizaron con mayoría de subas. Entre ellos, los que más avanzaron fueron el Global 2035 (+6,6%), el Global 2046 (+6,1%) y el Bonar 2038 (+3,9%). En Nueva York,

los títulos en dólares también cerraron con mayoría de subas. Los que marcaron mayores avances fueron el Global 2038 (+5,6%), el Global 2041 (+4,4%) y el Global 2035 (+4%). En ese marco, el riesgo país - medido por el banco JP Morgan- retrocedió un 2,3%, o 55 unidades, hasta los 2.375 puntos básicos. De esa manera, anotó su séptima caída al hilo y tocó su nivel más bajo en tres semanas. En 5 días, medirán sus fuerzas el libertario Javier Milei, que propone dolarizar la economía y eliminar el Banco Central; el ministro de Economía y candidato, Sergio Massa, que defiende el peso; y a la líder de JxC, Patricia Bullrich, que boga por la bimonetización. A las dudas políticas se suma el desconcierto económico, debido a una inflación de tres dígitos estimada para este año, un fuerte gasto fiscal y escasas reservas en el Banco Central (BCRA).

[Swap con China: se esperan novedades clave para las reservas del BCRA.](#) En el marco de la gira que realiza por China, el presidente Alberto Fernández mantiene una agenda de trabajo dentro de la que uno de los ejes principales es la ampliación de los fondos de libre disponibilidad del swap con el país oriental, en el marco del Memorandum of Understanding (MOU) que el Banco Central (BCRA) activará con su par local y del que se esperan noticias para este miércoles 18 de octubre, tal como se había anticipado. Para eso viajó junto al primer mandatario el presidente del Central, Miguel Ángel Pesce, ya que, tal como explican fuentes oficiales, "los bancos centrales de los dos países tienen una agenda de trabajo en común, que, en esta ocasión, incluye la activación del MOU, un acuerdo que tiene cuatro áreas de acción: Investigaciones económicas, Internacionales, Superintendencia y Operaciones, con la siguiente agenda en cada punto.



Mercado global

[Wall Street cierra plano a la espera de novedades de la Fed.](#) Día de transición en los mercados estadounidenses, que han terminado planos tras una jornada de altibajos en los que han sido incapaces de decantarse por una dirección. El Dow Jones ha ganado un levísimo 0,04%, mientras que el S&P 500 avanza un minúsculo 0,01%. El Nasdaq 100 es el único que da señales de vida, cayendo un 0,33%. Las ventas minoristas en Estados Unidos superaron los pronósticos del mercado y muestra de nuevo la resiliencia del consumidor nacional, que no cae al ritmo esperado por la Reserva Federal. Y, mientras, el último dato de producción industrial del país también sorprendió por su robustez. Como apuntan desde Bankinter, estos buenos datos macroeconómicos son malas noticias para el mercado porque "desafían el reciente tono dovish de la Fed" e invita a pensar en más subidas de tipos de interés antes de cerrar el 2023. Este entorno marcó la sesión de este lunes con los rendimientos de los bonos de EEUU a diez años marcando nuevos máximos desde 2007 mientras los valores tecnológicos se vieron arrastrados por las caídas de Nvidia, ante la reciente restricción de venta de sus chips al mercado chino.

[Una nueva subida de tipos asoma en EEUU: la inexplicable fuerza de la economía consolida la hoja de ruta de la Fed.](#) La economía de EEUU sigue mostrándose inexplicablemente resistente al mayor ciclo alcista de tipos de interés en más de cuarenta años. Las ventas minoristas y la producción industrial han vuelto a sorprender al alza. Goldman, JP Morgan y Morgan Stanley revisan al alza sus previsiones de PIB. El bono pone rumbo al 5% y en la hoja de ruta del mercado ya contempla una nueva subida de tipos hasta el 5,75% para la reunión de enero y casi converge con las previsiones que dejó caer el mes pasado la Fed. Más de 500 puntos básicos de alzas en prácticamente año y medio no está siendo suficiente para enfriar la economía de EEUU. De hecho, con cada dato conocido parece que está más cerca que los precios terminen doblegados al 2%, a que la economía termine descarrilando. La tierra prometida de la Fed de conseguir un aterrizaje suave, conseguir controlar la inflación sin provocar una recesión, toma cuerpo. La inflación sigue en el 3,7%, pero componentes como electrodomésticos y ropa experimentaron una fuerte caída, anticipando que los precios pueden volver al redil. Sin embargo, el comportamiento de la economía de EEUU sigue rompiendo esquemas y la teoría del aterrizaje suave cuesta creerla. Si hace pocas semanas, la noticia estaba en cuándo la Fed iba a bajar los tipos; ahora no está claro que todavía hayan marcado techo. El Fedwatch Tool de CME, que rastrea las previsiones del mercado sobre los tipos de interés, recoge un fuerte

repunte de las expectativas para que, en enero de 2024, la Fed suba los tipos de interés al 5,75%, 25 puntos básicos más desde los niveles actuales.

[Nvidia cae un 7% con las nuevas limitaciones de vender chips a China.](#) La Administración de Biden va a actualizar las restricciones de venta de semiconductores a China como parte de su plan para evitar que el gigante asiático no tenga acceso a tecnología para uso militar, adelanta Bloomberg. Las nuevas medidas afectarán a los modelos de procesadores que Nvidia creó específicamente para China tras la primera ola de prohibiciones en octubre. Las nuevas reglas exigen notificación de las compañías americanas para vender chips, aunque estén por debajo de la tecnología vetada. Los procesadores más sofisticados son los que se destinan para la inteligencia artificial y los que están en el punto de mira de EEUU, pero toda una clase de chips ligeramente inferiores también podrían usarse para la inteligencia artificial y la supercomputación y, por lo tanto, representar un riesgo para la seguridad nacional, han explicado fuentes de la administración a la agencia de noticias americana.

Efemérides

Un 18 de octubre de 1831 falleció Thomas Alva Edison, el "mago de Menlo Park". Fue un extraordinario inventor, científico y empresario estadounidense, revolucionando campos como la generación eléctrica, comunicación masiva, grabación de sonido y cinematografía. Creó innovaciones como el fonógrafo, la bombilla eléctrica y sistemas de generación y distribución de energía eléctrica, siendo pionero en aplicar principios de producción en cadena y trabajo en equipo a la invención. Edison registró 1093 patentes en Estados Unidos, dejando un legado que trascendió sus invenciones individuales, catalizando industrias poderosas globalmente, como las telecomunicaciones, música y películas. Su enfoque sistemático y su creación del primer laboratorio de investigación industrial masificaron y modernizaron la producción inventiva, consolidando su impacto monumental en la era industrial y tecnológica. Su trabajo en la distribución de energía eléctrica por corriente continua fue crucial para el desarrollo del mundo industrializado moderno.

| | Bolsa | | Bono a 10 años | | Monedas | |
|---|-------------------------|--------|----------------|--------|------------|--------|
| | Valor Índice | Cambio | Tasa | Cambio | Precio | Cambio |
|  | 4.379,17 S&P | 0,05% | 4,65% | 6 | USD 1,06 | 0,53% |
|  | 4.200,80 Euro Stoxx | -0,11% | 2,72% | -4 | EUR 1,06 | 0,42% |
|  | 3.107,90 Shangai Cmp | 0,94% | 2,78% | 200 | CNY 7,30 | 0,09% |
|  | 117.024,00 Bovespa | 0,20% | 11,71% | -9 | BRL 5,07 | -1,34% |
|  | 736.597,63 Merval | 2,80% | 53,30% | -106 | ARS 350,07 | 0,03% |

Foto del día

"Óleo" - El Museo del Castillo Rojo, también conocido como Museo de Trípoli, está situado en la fortaleza de la ciudad vieja de Trípoli, Libia. Este magnífico museo es un tesoro cultural, que alberga una extensa colección de artefactos y exhibiciones que narran la rica historia y civilización de Libia. Desde la prehistoria, pasando por periodos greco-romanos, islámicos hasta la era moderna, el museo ofrece una travesía a través del tiempo. La fortaleza misma, con su imponente arquitectura roja, es un testimonio de la mezcla de culturas y épocas que han dejado su huella en la región, y se ha convertido en un símbolo distintivo de la ciudad, proporcionando a los visitantes una experiencia educativa y culturalmente enriquecedora.



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



www.criteria-latam.com
[/criteria-investment](https://www.linkedin.com/company/criteria-investment)

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



18/10/2023

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.