

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.

«Si tienes una idea, empieza hoy mismo. No hay mejor momento que ahora para empezar. Eso no significa dejar su trabajo y saltar en su idea 100 por ciento desde el primer día, pero siempre hay un poco de progreso que se puede hacer para comenzar el movimiento»

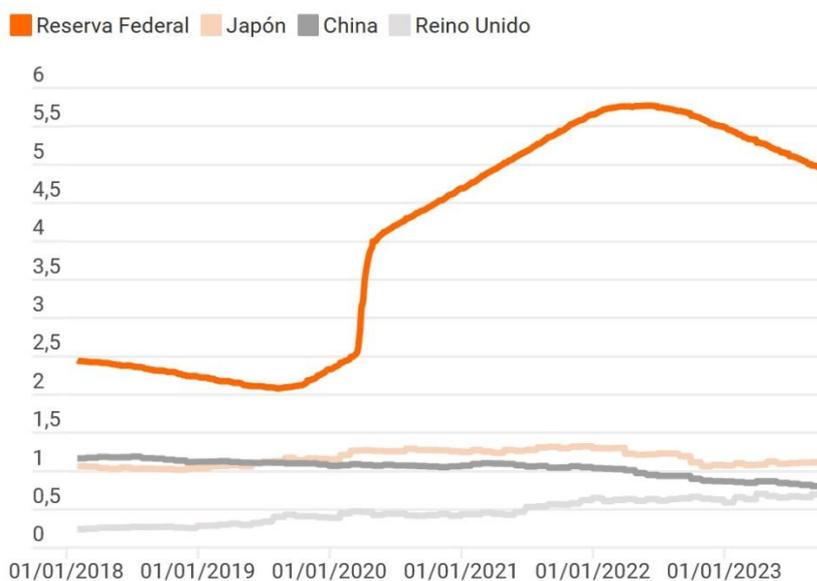
Kevin System

Gráfico del día

El 'T-Note' volará por encima del 5% por las ventas de los grandes tenedores

Los grandes inversores salen de la deuda de EEUU

Tenencia de bonos del Tesoro americano en billones de dólares



Fuente: Bloomberg.

elEconomista.es

La rentabilidad a vencimiento del bono estadounidense se está asomando al nivel del 5%, en contra de lo que esperaba la mayor parte de analistas durante los últimos meses. Aunque el consenso de mercado tiene claro que tienen que llegar caídas de las rentabilidades del bono estadounidense desde estos niveles, no todo el mundo coincide, y hay algunos inversores de renombre que avisan del peligro de que las rentabilidades sigan sufriendo presión al alza una vez rompan la barrera del 5%. Es el caso de Ray Dalio, el célebre inversor fundador del hedge fund más grande del planeta, y Larry Fink, presidente y consejero delegado de BlackRock. Ambos inversores tienen claro que todavía hay recorrido alcista para la rentabilidad a vencimiento del bono estadounidense. A su juicio, el desequilibrio de la oferta y demanda de estos bonos va a continuar metiendo presión a los bonos. Por la parte de la oferta son las enormes emisiones que deberá llevar a cabo EEUU para financiar su déficit las que van a continuar impulsando la rentabilidad del bono por encima del 5%, mientras la demanda de los inversores sigue sufriendo por las pérdidas que se han vivido en los últimos años. Uno de los grandes problemas que tiene en este momento el Tesoro estadounidense es que los grandes compradores extranjeros, como Japón, además de la banca comercial estadounidense y la propia Reserva Federal, son ahora vendedores netos de bonos, en contra de lo que ha ocurrido en los últimos años, cuando compraban, en el caso de la Fed, miles de millones de dólares en deuda del país todos los meses. En los últimos meses algunas de las fuentes más importantes de la demanda de deuda estadounidense se han retirado del mercado, algo que está directamente relacionado con el mal año que está volviendo a atravesar el bono del país. Este mismo año, la deuda estadounidense en manos extranjeras ha caído hasta el 27% del total de deuda emitida, el nivel más bajo desde el año 2002. Los inversores japoneses son protagonistas en este declive. Japón, a través de sus fondos de pensiones, entre otros, es un gran comprador de deuda estadounidense, y en 2023, con un yen que ha caído un 12,5% frente al dólar, los costes de comprar bonos del país norteamericano se han incrementado para el inversor nipón, algo que puede estar afectando a la demanda en este frente. Además de las compras de deuda de los inversores extranjeros, los bancos comerciales estadounidenses también están contribuyendo a presionar al alza las rentabilidades de los bonos americanos. La deuda soberana estadounidense en el balance de los bancos del país ha pasado de 1,8 billones de dólares en verano de 2022, hasta los 1,5 billones el pasado agosto, un deterioro que alcanza los 300.000 millones de dólares en apenas 1 año.

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



Mercado local

[Sergio Massa ganó las elecciones y enfrentará a Javier Milei en el balotaje.](#) El candidato de Unión por la Patria, Sergio Massa, disputará la Presidencia con el representante de la Libertad Avanza, Javier Milei, en el balotaje del próximo 19 de noviembre. Con casi el 100% de las mesas escrutadas, el ministro de Economía es el postulante más votado, con 36,67% de los votos. Milei se encuentra segundo, con el 29,99 por ciento. Patricia Bullrich, la representante de Juntos por el Cambio, está tercera, lejos de los dos primeros, con el 23,85 por ciento. Los resultados marcan una fuerte recuperación del oficialismo con respecto a las elecciones Primarias, cuando había terminado tercero, con 27,28 por ciento. También confirman un retroceso de Juntos por el Cambio, que perdió casi cinco puntos. La participación llega al 77,65 por ciento. La Cámara Nacional Electoral (CNE) establece la obligatoriedad de un tercer debate presidencial ante un eventual escenario de balotaje entre los dos candidatos más votados. Tras la consumación de las elecciones generales, el debate deberá desarrollarse dentro de los 10 días anteriores a la fecha de la elección en la Facultad de Derecho de la Universidad de Buenos Aires (UBA) y, según el organismo electoral, estaría estipulado en este caso para el domingo 12 de noviembre.

[Déficit comercial rozó los US\\$800 millones en septiembre, ante otro derrumbe de las exportaciones.](#) Las exportaciones cayeron un 23,5% y las importaciones 8,3% interanual en septiembre, lo cual dio un saldo negativo de US\$793 millones en el noveno mes del año, según informó el Instituto Nacional de Estadísticas

y Censos (INDEC) este viernes. En septiembre, las exportaciones alcanzaron US\$5.751 millones y las importaciones, US\$6.544 millones. El intercambio comercial (exportaciones más importaciones) disminuyó 16,1% en relación con igual mes del año anterior, y alcanzó un monto de US\$12.295 millones. La balanza comercial mostró un déficit de US\$793 millones, fue el octavo registro negativo del año. Las exportaciones cayeron 23,5% respecto a septiembre de 2022 (US\$1.767 millones), debido a una baja de 12,8% en las cantidades y de 12,5% en los precios. La desestacionalizada y la tendencia-ciclo se redujeron 1,2% y 0,3% con relación a agosto de 2023. Todos los rubros disminuyeron: los combustibles y energía (CyE), 33,8%; los productos primarios (PP), 31,0%; las manufacturas de origen agropecuario (MOA), 28,7%; y las manufacturas de origen industrial (MOI), 5,3%. Las importaciones descendieron 8,3% respecto a septiembre de 2022 (US\$593 millones de dólares), debido a una caída de 11,0% en los precios, ya que las cantidades se incrementaron 2,7%. En términos desestacionalizados, las compras al exterior aumentaron 0,9% y la tendencia-ciclo, 0,3%, con relación a agosto de este año.

[Cedears volaron hasta 25% ante fuerte salto del dólar CCL.](#) El último día hábil antes de que se lleven a cabo las elecciones presidenciales, los Cedears, un instrumento muy elegido por los inversores argentinos para "dolarizarse" invirtiendo en pesos, subieron con fuerza hasta 25%. Estas alzas generalizadas sucedieron incluso a contramano de Wall Street donde la preocupación por el alza en las tasas de referencia por parte de la Fed y el temor a que escale el conflicto en la franja de Gaza hicieron que la semana termine en rojo. Lo que estuvo detrás fue la escalada del dólar CCL. Este tipo de cambio que utilizan las empresas para girar divisas al exterior voló este viernes y superó por primera vez la cifra simbólica de los \$1.000. Con un dólar blue congelado en \$900 ante fuertes operativos, el CCL (operado con el Cedear de Coca Cola) escaló \$153,52 (+16%) y cerró en \$1.110,59, con un salto del 15% los últimos 10 minutos de la rueda. Así, el spread con el oficial se ubicó en un 217,4%. En ese marco, las mayores subas entre los Cedears más operados fueron para Microsoft (+24,1%), Google (+22,9%), Berkshire Hathaway (+21,6%), y Mercado Libre (+20,4%). En cuanto a los ETF, el que más avanzó fue DIA que replica al Dow Jones con el 25,2%, seguido por el SPY que sigue al S&P 500 con el 18% y en tercer lugar el XLE que agrupa a empresas del sector energético con el 13%.



Mercado global

[Wall Street cierra en rojo una semana de tensiones y caídas.](#) Caídas generalizadas en Wall Street ante la tensión que no se disipa. El principal afectado ha sido el Nasdaq 100, que se ha dejado un 1,5%, aunque el S&P 500 también pierde un 1,26% y el Dow Jones, un 0,86%. En la semana, las caídas se han acumulado ante la fuerte subida de los bonos y el miedo a una crisis del petróleo: el Nasdaq 100 pierde en total un 3,28%, el S&P 500 retrocede un 2,39% y el Dow Jones, un 1,61%. Aun así, en la sesión de hoy, tanto el barril de Texas como el bono estadounidense a 10 años han bajado ligeramente respecto a sus niveles de ayer: la deuda se paga al 4,909% y el petróleo, a 89,02 dólares. El conflicto en Oriente Próximo marca el ritmo de los mercados mientras los inversores abandonan la renta variable en busca de activos refugio como el dólar o el oro. Mientras, las compras retornan al mercado de renta fija con las rentabilidades de los bonos caen al cierre semanal. Los expertos alertan también del riesgo a que los precios del petróleo puedan provocar nuevas subidas de tipos por parte de los bancos centrales si la inflación se dispara de nuevo. "La aversión al riesgo está poniendo nervioso al mercado", explicó el experto de Oanda, Craig Erlam, mientras la volatilidad del precio del petróleo aumenta un 40% desde que escaló el conflicto entre Hamás e Israel.

[El oro acelera por la guerra en Oriente Medio y roza los 2.000 dólares.](#) La cotización de este valor refugio ha resurgido con fuerza tras el inicio del conflicto palestino-israelí y acumula desde el cierre del pasado viernes 6 de octubre una revalorización cercana al 9%. De esta forma, el oro se establece en los 1.995 dólares, cerca de la zona de máximos -por encima de los 2.000 dólares- que ha alcanzado en varios momentos de la guerra de Ucrania. La última vez que el oro cotizó por encima de los 2.000 dólares fue el pasado mes de mayo, debido a elementos como la tensión por el conflicto ucraniano y la crisis de la banca

regional estadounidense. En aquel momento alcanzó los 2.063 dólares, muy cerca de su máximo histórico, los 2.063 dólares del 7 de marzo semanas antes del inicio de la invasión rusa. Desde entonces, se inició una tendencia a la baja que llevó al oro a estar cerca de perder los 1.800 dólares. Aquello sucedió el pasado 6 de octubre, un día antes del ataque de Hamás contra civiles israelíes. Por otro lado, a pesar de esta subida del oro, el dólar ha resistido una posible depreciación.

[Economistas elevan la proyección de crecimiento económico de Estados Unidos en 2024.](#) Los economistas elevaron sus proyecciones para el crecimiento económico de Estados Unidos hasta principios de 2024 y redujeron las probabilidades de recesión al nivel más bajo en un año ante el continuo gasto de los consumidores. La economía probablemente se expandió a una tasa anualizada del 3,5% en el tercer trimestre, la mayor en casi dos años, mientras los analistas elevaron sus pronósticos de gasto de los hogares. Aunque se prevé que el crecimiento se desacelere en los dos trimestres siguientes, los economistas consultados en la última encuesta mensual de Bloomberg aumentaron sus estimaciones sobre el producto interno bruto. Un mercado laboral aún sólido sigue apuntalando el gasto de los hogares, a pesar de la carga de los altos costos de endeudamiento y la inflación. Las proyecciones de empleo para el próximo año se revisaron al alza, lo que ayuda a explicar por qué los economistas ahora prevén probabilidades similares de recesión durante el próximo año. “La economía estadounidense ha tenido un verano estelar”, dijo James Knightley, economista jefe internacional de ING. “El fuerte gasto de los consumidores ha sido el principal motor, ya que los hogares están deseosos de mantener su estilo de vida recurriendo a los ahorros y endeudándose con tarjetas de crédito, mientras la inflación sigue mermando el poder adquisitivo”.

Efemérides

Un 23 de octubre de 1951 nació Charly García, un conocido multinstrumentista y compositor argentino, ha sido una figura fundamental en la música popular argentina y latinoamericana, contribuyendo de manera significativa al rock. Participó en varias agrupaciones influyentes como Sui Generis, La Máquina de Hacer Pájaros y Serú Girán, además de tener una destacada carrera como solista. Su música abarca diversos géneros, desde el rock progresivo hasta el pop. García también es conocido por sus letras, que a menudo presentan críticas sociales y políticas, destacando especialmente durante la época de la dictadura militar en Argentina. A lo largo de su carrera, ha recibido múltiples reconocimientos, incluyendo un Grammy a la Excelencia Musical y el Premio Gardel de Oro. También ha sido honrado como Ciudadano Ilustre de Buenos Aires y Doctor Honoris Causa por la Universidad Nacional de General San Martín. Su legado incluye álbumes y canciones que han sido altamente valorados y reconocidos dentro de la historia de la música argentina y latinoamericana.

	Bolsa		Bono a 10 años		Monedas	
	Valor Índice	Cambio	Tasa	Cambio	Precio	Cambio
 S&P	4.224,16	-1,26%	4,92%	-6	USD 1,06	-0,08%
 Euro Stoxx	4.090,33	-0,38%	2,74%	2	EUR 1,06	-0,45%
 Shangai Cmp	2.983,06	-0,74%	2,91%	3	CNY 7,31	-0,03%
 Bovespa	114.249,00	0,23%	11,73%	-17	BRL 5,06	0,41%
 Merval	800.804,75	4,81%	52,68%	-127	ARS 350,07	0,05%

Foto del día

"Mezcla" - El Monasterio de Sucevița, situado en Rumania, es una joya del arte medieval, destacando por sus impresionantes frescos exteriores e interiores, que datan del siglo XVI. Este monasterio, fortificado con gruesos muros y torres defensivas, es un ejemplo sobresaliente de la arquitectura moldava. Los frescos, ricos en color y detalle, ilustran escenas bíblicas y de la vida cristiana, sirviendo como herramienta educativa religiosa. Sucevița fusiona elementos arquitectónicos y artísticos de Oriente y Occidente, reflejando la rica tradición cultural y espiritual de la región. Su bien conservada esencia y valor histórico le han ganado un lugar como Patrimonio de la Humanidad por la UNESCO, atrayendo visitantes y estudiosos de todo el mundo.



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.