24/10/2023

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.

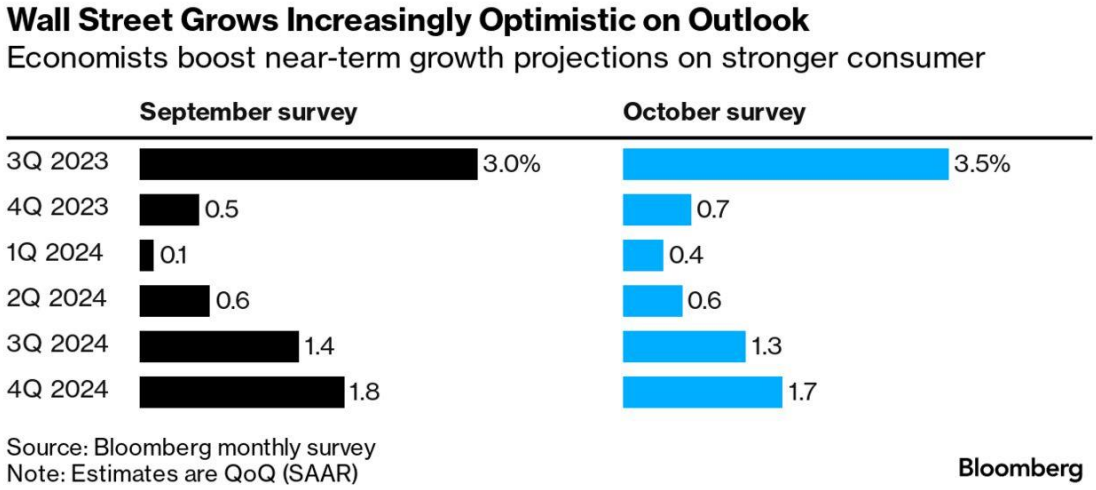
CRITERIA | Soluciones personalizadas para inversores únicos.

«No digas que no tienes suficiente tiempo. Tú tienes exactamente el mismo número de hora por día que tuvieron todas las personas exitosas de la historia»

H. Jackson Brown Jr.

Gráfico del día

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". Los encuestados estiman que el índice de precios subyacente de los gastos de consumo personal, que excluye alimentos y energía, aumentará en promedio un 2,6% en 2024, igualando la proyección del mes pasado. Aunque la mediana de las proyecciones indica que los economistas creen que la Reserva Federal terminó de subir las tasas de interés, también prevén un ritmo más lento de recortes el año que viene. Esto puede deberse en parte a los sólidos datos económicos que probablemente mantendrán las tasas de interés más altas durante más tiempo, así como a un reciente aumento de los rendimientos de los bonos del Tesoro a largo plazo que está provocando un endurecimiento de las condiciones financieras.

Fuente: Bloomberg (Link de referencia)

Mercado local

Sergio Massa proyecta superávit fiscal del 1% y una recuperación de la economía para 2024. El ministro de Economía y candidato a presidente por el oficialismo, Sergio Massa, aseguró que para 2024 espera un superávit primario del 1% y que la economía crezca. En ese sentido, informó que pedirá que la Comisión de Presupuesto y Hacienda de la cámara de Diputados ya analice la separata donde figuran los subsidios de la economía. Así, lo dio a conocer Massa en una conferencia de prensa ante corresponsales extranjeros en el Salón Belgrano del Ministerio, tras su triunfo en las elecciones generales. "Quiero un presupuesto con superávit para el año que viene, quiero que nos pongamos como objetivo que el Congreso sancione un presupuesto con un punto de superávit para el año que viene", le dijo Massa a los medios y afirmó: "Le he pedido al Presidente de la Comisión de Presupuestos del Congreso, que es de nuestra fuerza política, que cite de manera inmediata a la Comisión de Presupuestos para el tratamiento de la separata". En ese sentido, explicó que "desgraciadamente el presupuesto argentino tiene un paquete de beneficios tributarios y presupuestarios que están afectados centralmente a beneficios empresarios, a sectores económicamente muy concentrados". El ministro de Economía remarcó que "eso representa 4.8 del PBI" y que planteó "la necesidad de que ese presupuesto que mandamos con 0.9 de déficit se sancione con 1% de superávit y que ese superávit surja del tratamiento de recortes de beneficios presupuestarios y tributarios que venía sancionando año tras año el Congreso".

Presupuesto 2024: Diputados convocó a debatir la separata el miércoles en comisión. Diputados comenzará a tratar este miércoles en comisión el Presupuesto 2024, que contempla un superávit del 1% y una recuperación de la actividad económica. El debate comenzará por la separata enviada por Economía referida a las exenciones impositivas a empresas que representan 4.8 puntos del PBI. La Comisión de Presupuesto y Hacienda que preside el diputado oficialista Carlos Heller convocó a los legisladores para el 25 de octubre a las 16, cuando deberán darse cita los representantes de la cámara y funcionarios del gobierno nacional para discutir el anexo sobre beneficios tributarios para compañías. El inicio del debate sobre el Presupuesto contará con la presencia del titular de la Administración Federal de Ingresos Públicos, Carlos Castagneto; el titular de la Aduana, Guillermo Michel; el secretario de Hacienda, Raúl Rigo, y Claudia Balestrini, subsecretaria de Ingresos Públicos, ambos funcionarios del Ministerio de Economía. La separata enviada por la cartera que conduce Massa abarca -en palabras del propio ministro- a "beneficios tributarios y presupuestarios que están afectados centralmente a beneficios empresarios". Desde Economía calculan que las exenciones impositivas representan 4.8 puntos del PBI, con lo cual su recorte permitiría revertir el déficit y alcanzar la meta de superávit del Gobierno.

Bonos en dólares se hundieron hasta 14% y volvió el apetito por deuda CER. Los bonos en dólares operaron con fuertes caídas este lunes 23 de octubre, tras conocerse los resultados electorales del pasado domingo. También se desplomaron los bonos que cotizam en Nueva York y, debido a eso, el riesgo país registró su mayor suba en dos meses. En el segmento de renta fija, los bonos argentinos nominados en dólares

cerraron con mayoría de bajas en el mercado local. Entre ellos, los que marcaron mayores pérdidas fueron el Bonar 2030 (-13,9%), el Global 2030 (-12%) y el Global 2030 (-8,1%). El riesgo país argentino subió 8,1% hasta los 2.613 puntos. De esa forma, el índice elaborado por el banco JP Morgan marcó su mayor alza desde el 14 de agosto de 2023. Esto se debió a la caída de los bonos soberanos que operan en Nueva York. Dentro de la baja generalizada, los que más cedieron fueron el Global 2035 (-7,7%), Global 2046 (-7,3%). "Los bonos en dólares abrieron muy ofrecidos en las primeras operaciones del día, llegando a caer unos 3 dólares a lo largo de la curva. Con el correr de la rueda apareció algo de compra de oportunidad, cerrando finalmente los Globales con caídas promedio de 2 dólares", indicaron expertos. Los bonos atados a CER se dispararon tras el triunfo, en las elecciones presidenciales, de Sergio Massa por Unión por la Patria. La fuerte tendencia dolarizadora, que se había desarrollado en la previa a los comicios, comenzó a mermar cuando Javier Milei entró al balotaje pero en segundo lugar. Así volvió el apetito por la deuda atada a la inflación. Las mayores alzas fueron para DIP0 (+23,9%), PAP0 (+18,8), y TX28 (+12,4%).

Mercado global

Signo mixto en Wall Street tras el efecto de los bonos. Sesión dispar en la bolsa estadounidense. El selectivo industrial Dow Jones cae un 0,58% hasta las 32.936 unidades, mientras que el Nasdaq 100 avanza un 0,3% hasta los 14.605 puntos. Por su parte, el S&P retrocede un 0,17% hasta los 4.217 enteros. Así concluye una jornada marcada por el efecto del T-Note, el cual ha superado la barrera del 5%, situándose ahora en el 4,84%. Por otro lado, el barril de Texas cae un 2,37% hasta los 86 dólares. La escalada del conflicto en Oriente Medio sigue reflejándose en la volatilidad en los mercados, con los inversores vigilando cualquier cambio en las perspectivas políticas. Además, la fortaleza inesperada de la economía estadounidense, junto con el deterioro del rating del país y una Reserva Federal que sigue siendo agresiva disparaba el bono estadounidense con vencimiento a 10 años superando la barrera del 5% en la jornada del lunes, aunque finalmente descendía hasta el entorno del 4,8%. Por precio, la duda estadounidense ya deja pérdidas del 8,5% en el ejercicio. “ Jerome Powell está descartando cualquier posibilidad de una subida de tipos el 1 de noviembre. Sin embargo, para no dejar que los mercados se dejen llevar, dejó la puerta abierta a más subidas de tipos” , indicaba Peter Boockvar, autor del Informe Boock, en declaraciones recogidas por Bloomberg. Este nerviosismo también se contagia en la renta variable. Con las últimas caídas, el Ftse 100 británico ya registra pérdidas anuales y el Dow Jones se quedaba en números rojos en parte de la jornada del lunes. “ Sigo sin poder descartar que el Dow Jones Industrial acabe yendo a buscar apoyo a la base de este canal, que aparece por la zona de los 32.300/32.500 puntos, que se encuentra a un 2,50% de distancia y cuyo alcance vería como una oportunidad de compra clara de bolsa norteamericana.

La incesante alza de los rendimientos de los bonos no impulsa al dólar. El dólar estadounidense cotiza en un rango bastante estrecho frente a la mayoría de sus pares tras terminar la semana pasada ligeramente a la baja frente a la mayoría de las divisas europeas (salvo la libra esterlina). En su cruce con el euro cotiza prácticamente plano en los 1,06 dólares por unidad de la divisa europea. "Todos los movimientos han sido modestos en los últimos días, pero llama la atención que, una semana más, la subida de los rendimientos de los bonos del Tesoro a largo plazo de EEUU no haya logrado impulsar significativamente al billete verde. Esto sugiere que, al nivel actual, la cotización del dólar ya descuenta un escenario muy positivo para la economía de EEUU y rendimientos más altos durante mucho más tiempo. Esto, junto con el posicionamiento de los traders y un consenso en largo cada vez mayor, sugiere que las subidas del dólar pueden ser limitadas a partir de ahora", explican los analistas de Ebury, la fintech global especializada en pagos internacionales e intercambio de divisas, en su análisis semanal.

El déficit presupuestario de EE.UU. aumentó un 23%. El déficit presupuestario de Estados Unidos alcanzó los 1,7 billones de dólares (unos 1,6 billones de euros) durante el año fiscal 2023, que acabó el pasado 30 de septiembre, lo que representa un incremento del 23 % en comparación con 2022. Según datos

publicados por el Departamento de Tesoro estadounidense, el déficit presupuestario supuso un 6,3 % del Producto Interior Bruto (PIB) del país. La disminución neta de los ingresos de EE.UU. se explica porque el Gobierno recibió "recaudaciones inferiores a las estimadas" de impuestos sobre la renta de las empresas e individuos, recibos de seguridad social y jubilación e impuestos especiales. En concreto, los ingresos del Ejecutivo disminuyeron en un 9,3 % en comparación con el año fiscal 2022, casi en su totalidad debido a una disminución de 456.000 millones de dólares en los impuestos sobre la renta de las personas.

Efemérides

El 24 de octubre de 1931 Al Capone es condenado a 11 años de prisión por evasión de impuestos, marcando el fin de la era del célebre gánster en el mundo del crimen organizado. Nacido en Brooklyn en 1899 en una familia de inmigrantes italianos, Capone comenzó su carrera delictiva en su juventud, escalando rápidamente en la jerarquía criminal hasta llegar a ser el jefe del Outfit de Chicago durante la Ley Seca. Aunque su tarjeta de visita lo describía falsamente como un vendedor de antigüedades, era bien conocido como un despiadado criminal que expandió el negocio del contrabando de alcohol, manteniendo una relación beneficiosa con políticos y la policía de Chicago. A pesar de sus actividades delictivas, muchas personas lo veían como un "Robin Hood moderno" debido a sus donaciones caritativas. Sin embargo, la percepción pública sobre él cambió drásticamente tras la Masacre de San Valentín, donde siete miembros de una pandilla rival fueron asesinados. Este evento, junto con la presión de la sociedad y la cobertura mediática negativa, llevó a su detención y posterior condena. Capone fue enviado a la prisión de Alcatraz, y tras su liberación, vivió en retiro hasta su muerte en 1947 debido a un paro cardíaco post derrame cerebral.

Resumen de mercados

	Bolsa		Bono a 10 años		Monedas	
	Valor Índice	Cambio	Tasa	Cambio	Precio	Cambio
	4.217,04 S&P	-0,17%	4,84%	-9	USD 1,06	-0,51%
	4.024,68 Euro Stoxx	-1,61%	2,74%	-2	EUR 1,06	-0,03%
	2.939,29 Shangai Cmp	-1,47%	2,88%	-4	CNY 7,32	0,06%
	112.834,00 Bovespa	-0,28%	11,91%	-3	BRL 5,03	0,00%
	701.205,19 Merval	-12,44%	51,29%	-139	ARS 349,61	-0,10%

24/10/2023

Foto del día

"Horizonte" - The View at The Palm es una destacada atracción turística en Dubai que ofrece a sus visitantes una experiencia memorable con vistas mesmerizantes del horizonte de la ciudad desde su plataforma de observación ubicada a 240 metros de altura. Situado en el nivel 54 de la icónica Palm Tower, este mirador proporciona vistas panorámicas de 360 grados de Palm Jumeirah, el Golfo Árabe y más allá, que los visitantes pueden disfrutar desde una terraza al aire libre y una sala premium. Desde esta impresionante altura, se pueden apreciar emblemáticos hitos de Dubai como el Burj Khalifa, la Marina de Dubai y el Burj Al Arab, además de la belleza de Palm Jumeirah y el Golfo Árabe. Además de ser un mirador, la Palm Tower, donde se encuentra The View, alberga un hotel de 5 estrellas, apartamentos de lujo, restaurantes, y una piscina infinita que se dice es la más alta del mundo, convirtiéndose así en un complejo de lujo integral.

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

CRITERIA | Soluciones personalizadas para inversiones únicas.
_www.criterialatam.com
_/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 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.