

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®

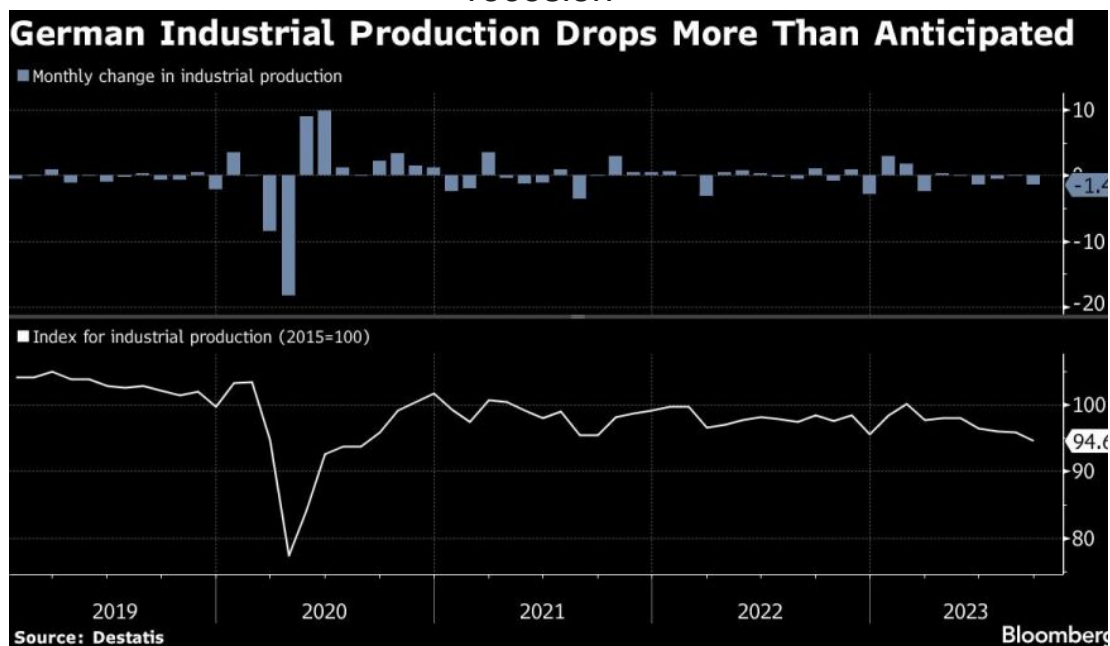
Soluciones personalizadas
para inversores únicos.

«El trabajo duro vence al talento cuando el talento no trabaja duro»

Tim Notke

Gráfico del día

La industria alemana cayó más de lo esperado y se teme una recesión



La producción industrial de Alemania cayó por cuarto mes consecutivo en septiembre, lo que pone de relieve el desafío que enfrenta la mayor economía de Europa para evitar una recesión. La producción disminuyó un 1,4% frente a agosto, encabezada por los sectores automotor, electrónico y farmacéutico, informó el martes la oficina nacional de estadísticas. La cifra no alcanzó la mediana de las estimaciones en una encuesta de Bloomberg, de una caída de 0,1%. La economía de Alemania se contrajo un 0,1% en el tercer trimestre luego de que los hogares redujeran el gasto. Los analistas predicen una caída de la misma magnitud en el último trimestre del año, lo que produciría una recesión superficial, aunque el crecimiento podría regresar el próximo año a medida que la inflación retroceda. Los fabricantes —de los que Alemania depende más que muchos otros países para su crecimiento— se ven amenazados por el costo de la energía, las mayores tasas de interés globales y una desaceleración en China. El lunes, la empresa química Lanxess AG propuso recortar su dividendo, una advertencia de resultados inferiores a los esperados. Los

pedidos a fábrica aumentaron un 0,2% en septiembre, informó el lunes la oficina de estadísticas, aunque las cifras llegaron con una revisión a la baja con respecto al mes anterior y mantuvieron la cifra del tercer trimestre, en su conjunto, por debajo de la del período anterior.

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



Mercado local

[Pese a la escasez de divisas, importaciones acumulan US\\$64.000 millones este año.](#) Pese a la falta de dólares y aunque desde distintos sectores reclamen por la agilización del acceso a divisas para cancelar las licencias de importación (SIRA), los datos preliminares que manejan en los despachos oficiales dan cuenta de que las compras al exterior se mantienen en niveles históricamente elevados este año. Según pudo saber *Ámbito*, en octubre se importaron bienes por cerca de US\$6.000 millones y el registro acumulado en los primeros diez meses de 2023 es el segundo más alto de los últimos cinco años. Las compras al exterior acumularon US\$64.000 millones entre enero y octubre. Asimismo, 2023 marca récord hasta ahora en materia de importación de bienes de capital, piezas y accesorios, con un total acumulado de US\$3.300 millones, frente a US\$23.200 millones de 2022. En 2021, el rubro había totalizado US\$7.800 millones; en 2019, unos US\$16.100 millones; y al año siguiente (con la pandemia), unos US\$11.700 millones. El promedio de los cuatro años de la actual gestión fue de US\$19.000 millones, por encima de lo que se importó en 2019. En tanto que en el décimo mes del año las importaciones alcanzaron casi US\$6.000 millones, lo que implicó una caída del 10% anual y del 4% en comparación con septiembre. De este total, se canalizaron a través del mercado oficial de cambio (MULC) pagos por unos US\$4.000 millones (un tercio del total). Este último dato explica cómo, a pesar de la caída de alrededor del 20% en los ingresos de divisas a causa de la sequía, el nivel de importaciones se mantuvo en niveles elevados. Ocurre que el Gobierno priorizó no afectar aún más el nivel de actividad e impulsó que buena parte de las compras al exterior se financien con nueva deuda comercial con los proveedores y las casas matrices de las empresas.

[Acciones subieron hasta 16% y Merval trepó 6,7%.](#) La Bolsa porteña rebotó con fuerza ayer, tras registrar tres caídas al hilo. Esto sucedió en el marco de una jornada marcada por la presentación de resultados del tercer trimestre de algunas firmas argentinas clave y en la recta final hacia el balotaje presidencial. El S&P Merval escaló 6,7% hasta los 623.995,59 puntos. El panel líder venía de ceder 10,6% en las anteriores tres sesiones. De esa manera, el índice accionario anotó su mayor suba en tres semanas, desde el 17 de octubre pasado. En ese marco, las acciones que conforman el panel líder operaron con subas generalizadas, encabezadas por Ternium, que trepó 16,1%. Le siguieron los papeles de Aluar (15,5%) y Central Puerto (8,6%). A días de la segunda vuelta presidencial, “el rastreador de encuestas muestra una carrera muy reñida entre el actual ministro Massa y el libertario Milei”, sostuvo el banco JP. Morgan en su último reporte. “Como de costumbre, observamos que la historia reciente exige que las encuestas y los sondeos se tomen con cautela. Sin embargo, creemos que hay información incorporada en términos de niveles, tendencias y posibles puntos de inflexión”, acotó.

[Massa lanzó un plan para que el turismo aporte US\\$28.000 M entre 2024 y 2027.](#) El ministro de Economía, Sergio Massa, junto a su par de Turismo y Deportes, Matías Lammens, presentaron ayer, en un acto en la ciudad de Posadas, el Plan Integral de Promoción y Desarrollo del Turismo Internacional. El anfitrión del evento fue el gobernador provincial, Oscar Herrera Ahuad. La iniciativa pretende consolidar a la Argentina como el principal destino turístico de la región para potenciar el desarrollo del sector y acelerar el ingreso de divisas por esta vía, como forma de contribuir a resolver las dificultades que atraviesa el país en su frente externo. La iniciativa se plantea con tres objetivos generales de cara al próximo mandato presidencial en caso de que Massa se imponga en el balotaje: alcanzar los 10.000.000 de turistas internacionales en 2027;

generar por esta vía US\$28.000 millones entre 2024 y 2027; y, en ese marco, contribuir a que el sector turístico represente el 12% del PBI. En ese sentido, Massa proyectó un "crecimiento de u\$s1.000 millones por año en términos de ingreso de divisas" por turismo extranjero.



Mercado global

Wall Street corta su racha, lastrado por Powell y los bonos. De nuevo, Jerome Powell ha vuelto a influir en el ánimo de los inversores del mercado norteamericano una jornada más. Tras negarse a hablar sobre política monetaria en su intervención este miércoles ante la División de Investigación y Estadística, este jueves el presidente de la Reserva Federal de EEUU volvía a comparecer de nuevo, y su advertencia en tono 'hawkish' de que los tipos pueden no haber llegado a su tope aún ha preocupado a los mercados. Así, el Dow Jones ha caído un 0,65%, mientras que el S&P 500 retrocede un 0,81% y el Nasdaq 100 pierde un 0,82%. Wall Street pone así punto final a una racha de ocho días de alzas, lastrado además por el mercado de bonos. Una mala venta de bonos a 30 años ha hecho que el rendimiento del bono a 10 aumente 12 puntos básicos, hasta el 4,63%. A nivel técnico, las posibles correcciones que puedan experimentar los índices del parqué norteamericano son una simple pausa, mientras no pierdan los soportes marcados por analistas antes de proseguir las alzas hacia los máximos de 2021. Para los expertos, toda caída que se acerque a soportes es "una magnífica oportunidad para ir comprando bolsa".

"Estados Unidos podría registrar pronto una inflación del 2%". Así lo asegura en un análisis de este jueves James Knightley, economista jefe internacional de ING Economics, en el que asegura que "el endurecimiento de las condiciones financieras y crediticias seguirá afectando a la capacidad de fijación de precios de las empresas, a lo que se sumará la ralentización de los alquileres y la caída de los precios de la gasolina y los coches usados". De esta manera, espera que la inflación en EEUU se acerque al 2% en el segundo trimestre de 2024, esto es, al objetivo que busca la Reserva Federal (Fed) con su restrictiva política monetaria.

El mercado laboral de EEUU le marca el final del camino a la Fed: el paro sube al 3,9% y la creación de empleo se desinfla. Los datos del mercado laboral de EEUU relativos a octubre parecen certificar que la Reserva Federal ya ha llegado al final del camino con las subidas de los tipos de interés. El enfriamiento registrado en el informe mensual publicado este viernes por la Oficina de Estadísticas Laborales (BLS) del Departamento de Trabajo así lo certifica: la creación neta de puestos no agrícolas fue de 150.000, notablemente por debajo de las 297.000 nóminas de septiembre (dato revisado desde las 336.000 iniciales), de las lecturas por encima de 200.000 que han sido la tónica post-covid y de las estimaciones de los analistas en torno a las 180.000. En el conjunto de agosto y septiembre, la revisión ha sido de 101.000 empleos a la baja. Asimismo, la tasa de paro aumenta una décima hasta el 3,9%, a las puertas de la 'barrera psicológica' del 4% tras unos años cerca de mínimos históricos. Una vez concluida la reunión del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) de la Fed de este miércoles en la que los tipos no se tocaron por segunda cita consecutiva (permanecen en el rango 5,25%-5,5%), el presidente del banco central, Jerome Powell, no cerró la puerta a nuevas alzas. Pero lo dijo con un tono que no convenció al mercado, bastante seguro de que el organismo ha encontrado su techo en el precio del dinero durante este ciclo. Si todavía quedaba alguna duda, este informe de empleo parece despejarlas un poco más. Los inversores así lo han percibido: los rendimientos de los bonos del Tesoro a 10 años han vuelto por debajo del 4,5% tras su reciente escalada al 5%, los de los bonos a dos años también han caído al 4,8% desde la frontera del 5% y el dólar se dejaba casi un 1% frente al euro tras publicar la BLS los datos.

Efemérides

Un 10 de noviembre de 1928, en Roma, nació Ennio Morricone, un renombrado compositor y director de orquesta italiano. Morricone dejó un legado incomparable en la industria del cine al componer las bandas sonoras de más de quinientas películas y series de televisión. Su excepcional talento fue reconocido con un Óscar honorífico en 2006 y un Óscar a la mejor banda sonora en 2016 por su trabajo en "The Hateful Eight". Además, en 2020, recibió el prestigioso Premio Princesa de Asturias de las Artes, compartido con otro ilustre compositor, John Williams. El genio de Morricone trascendió géneros cinematográficos, abarcando desde spaghetti westerns en colaboración con su amigo Sergio Leone, como "Por un puñado de dólares" (1964), hasta obras maestras como "Cinema Paradiso" (1988). Su creatividad se extendió a composiciones sinfónicas y corales que enriquecieron más de veinte películas premiadas. Su versatilidad y profunda influencia en la música cinematográfica lo consagraron como uno de los compositores más influyentes del siglo XX y uno de los grandes maestros de la historia del cine. Su legado perdura a través de sus obras atemporales y su inigualable contribución al arte de la música en el cine.

Resumen de mercados

	Bolsa		Bono a 10 años		Monedas	
	Valor Índice	Cambio	Tasa	Cambio	Precio	Cambio
	4.360,20 S&P	0,04%	4,66%	10	USD 1,05	0,21%
	4.174,67 Euro Stoxx	0,12%	2,69%	0	EUR 1,07	-0,98%
	3.058,41 Shangai Cmp	0,91%	2,71%	0	CNY 7,27	-0,62%
	118.252,00 Bovespa	4,50%	11,65%	0	BRL 4,89	-0,16%
	637.284,19 Merval	0,00%	57,28%	-129	ARS 349,95	0,00%

Foto del día

"Inicios" - El Tassili n'Ajjer es una meseta situada en el sureste de Argelia, conocida por su espectacular paisaje desértico y formaciones rocosas únicas. Este sitio, declarado Patrimonio de la Humanidad por la UNESCO en 1982, abarca aproximadamente 72,000 kilómetros cuadrados y es famoso por su gran concentración de arte rupestre prehistórico, que data de miles de años atrás. Las pinturas y grabados en las rocas ofrecen valiosas perspectivas de la vida y la cultura de las antiguas poblaciones que habitaron la región, incluyendo escenas de caza, danzas y rituales religiosos. El Tassili n'Ajjer también cuenta con impresionantes formaciones geológicas, como arcos naturales y agujas de arenisca. Este sitio es un testimonio invaluable de la historia humana y la belleza natural del Sahara, atrayendo a investigadores, arqueólogos y amantes de la naturaleza de todo el mundo que desean explorar su riqueza cultural y geológica.



Todo lo subrayado dirige a sus respectivos hipervínculos y fuente de la noticia. Nota: En caso de no poder acceder al link 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.