

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***

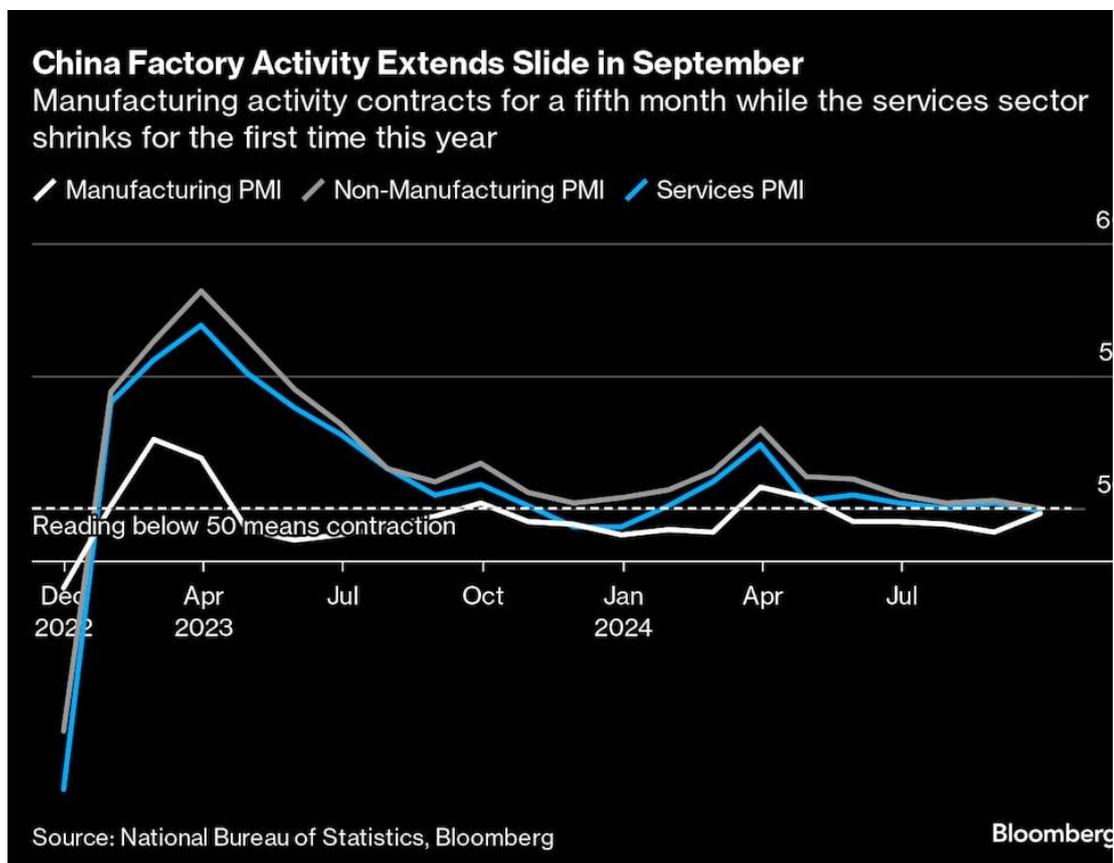
Soluciones personalizadas
para inversores únicos.

«Las limitaciones solo habitan en nuestra mente. Pero si usamos nuestra imaginación, nuestras posibilidades son ilimitadas»

Jamie Paolinetti

Gráfico del Día

Fábricas chinas muestran actividad débil y se duda si ayudará el nuevo paquete de incentivos



La actividad de las fábricas chinas siguió contrayéndose mientras el sector servicios se desaceleraba en septiembre, mientras los responsables políticos preparaban un bombardeo de estímulo de emergencia para reactivar una economía que se enfrenta a desafíos en todos los ámbitos. El índice oficial de gestores de compras del sector manufacturero se situó en 49,8, lo que significa que el sector lleva en contracción desde abril de 2023, con la excepción de tres meses. El PMI no manufacturero cayó al nivel más bajo en 21 meses, mostrando que la actividad de la construcción y los servicios perdió impulso y se situó al borde de la contracción. Los datos, publicados por la Oficina Nacional de Estadística este lunes, muestran que la economía seguía de capa caída antes de que las autoridades chinas anunciaran un amplio paquete de medidas destinadas a reactivar el crecimiento. El banco central recortó la semana pasada las tapas de interés clave y liberó efectivo para que los bancos impulsaran los préstamos, mientras que la élite del Politburó se comprometió a apoyar el gasto fiscal y a estabilizar el asediado sector inmobiliario. Los operadores se encogieron de hombros ante las últimas lecturas de datos desalentadores, mientras el plan múltiple de Pekín para levantar el ánimo en la economía número 2 del mundo seguía alimentando un repunte de las acciones. El índice de referencia CSI 300 subió un 8,5% este lunes, la mayor subida desde 2008, mientras que un indicador de Bloomberg Intelligence de promotores inmobiliarios chinos subió hasta un 15,7%. Los bonos soberanos a 10 años del país cayeron, ampliando su mayor caída semanal en una década, ya que los inversores se decantaron por los activos de riesgo ante las expectativas de que los esfuerzos de estímulo ayuden al crecimiento. "No creo que los datos macroeconómicos de septiembre vayan a importar esta vez a los mercados", afirmó Xin-Yao Ng, director de inversiones de abrdn Asia Ltd. "Todo gira en torno a qué tipo de estímulo fiscal saldrá". "La debilidad de la economía china evidente en los datos del PMI de septiembre muestra por qué el gobierno ha entrado en acción para apoyar el crecimiento... Para mantener el impulso a la confianza, y encender una recuperación genuina, la implementación de las medidas, particularmente en el frente fiscal, será crucial", dicen Chang Shu, economista jefe para Asia, y Eric Zhu, economista

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



Mercado local

[Las acciones del S&P Merval y los bonos en dólares rebotaron: el riesgo país siguió debajo de 1.300 puntos.](#) Los bonos y las acciones revirtieron pérdidas iniciales y cerraron con mayoría de "verdes" este martes 1 de octubre en una jornada marcada por el inicio de un nuevo mes y en el que se conocerá el dato de recaudación de septiembre. Asimismo, el mercado ya empieza a calcular los datos de inflación, que el Gobierno dará a conocer recién a mediados de mes, pero que se espera que esté en torno al 3,5%. Con las metas del Fondo Monetario Internacional (FMI) incumplidas en su mayoría, la expectativa de un nuevo acuerdo y por el blanqueo concentran la atención de los inversores. Durante este mes vence la primera parte del blanqueo, el que tiene un aforo del 5% en lo impositivo para cuando del dinero reconocido supera los u\$s100.000, y Diputados deberá dar inicio al tratamiento del proyecto de presupuesto 2025 con la premisa del 'déficit cero'. Dentro de lo que es renta fija en dólares, los bonos que más subieron fueron el Global 2038 (+1,2%), Bonar 2038 (+0,6%), y el Bonar 2030 (+0,4%). Así el riesgo país medido por el JP Morgan se mantuvo por debajo de los 1.300 puntos básicos y cerró a 1.287 unidades. Los BOPREALES, en tanto, cerraron con lazas generalizadas hasta 0,8%.

[El consumo sigue por el piso: bajó cerca de un 18% en supermercados en septiembre.](#) Septiembre volvió a marcar una caída en el consumo en supermercados: la baja interanual en las primeras tres semanas del mes fue de alrededor del 18%. En tanto, supermercadistas calculan que la disminución acumulada hasta este mes gira en torno al 12% ó 13%. Los datos se encuentran en línea con el último relevamiento de la consultora, que marcó un 17,9% de caída de las ventas en agosto y un acumulado de 11,9% en el año. De esta forma, el consumo se muestra como la variable que más demora en acoplarse a la recuperación - heterogénea- de los ingresos. Consultoras privadas indican que los salarios privados registrados

acumularon en julio cuatro meses consecutivos al alza, con un 10,8% de crecimiento en términos reales desde abril. A su vez, el salario del sector público también creció en ese mes un 2,6%, después de caer levemente en junio. También el crédito subió. Sin embargo, el consumo no reacciona. Tanto es así que en julio las ventas en supermercados y autoservicios se derrumbaron 16,1%. En el acumulado de los primeros siete meses del año se registró una disminución de las ventas de 9,6%. Estiman que este nivel de ventas es "sumamente bajo", de hecho, el nivel promedio de este año es el más bajo de toda la serie histórica que inicia en 2017. En paralelo, las ventas en autoservicios son las más bajas desde septiembre de 2019.

[La recaudación de septiembre cayó solo un 3,4% real gracias al fuerte impulso de Bienes Personales.](#) La Administración Federal de Ingresos Públicos (AFIP) informó que la recaudación de impuestos de septiembre alcanzó a los \$12,8 billones, lo que implica un incremento nominal del 198,5%, por debajo de la inflación transcurrida durante ese período. En efecto, en términos reales, mostró una leve caída anual del 3,4%, según estimaciones privadas, gracias al fuerte impulso de Bienes Personales. "El 14 de septiembre operó el plazo para la cancelación al contado de la deuda vencida al 31 de marzo de 2024 con la condonación del 60% de los intereses resarcitorios y punitivos. El 15 de septiembre comenzó el plazo para obtener el 50% de la condonación. También ingresaron las cuotas por las adhesiones realizadas en el mes de agosto (tanto para aquellos que eligieron el pago en 3 cuotas como para aquellos que adhirieron al plan de pagos más amplio)", dijo la AFIP. El organismo indicó que "se recaudaron en el mes \$ 278.404 millones correspondientes a los pagos a cuenta, los pagos al contado de septiembre y las cuotas de las adhesiones de agosto". Por otro lado, el Régimen Especial de Ingreso del Impuesto a los Bienes Personales (REIBP) aportó \$881.183 millones. "En septiembre venció el pago del impuesto por los bienes no incluidos en el Régimen de Regularización Excepcional (tanto el pago inicial del 75% como el saldo restante del 25%). Debido a que la fecha de vencimiento del saldo se dispuso para el último día del mes (30/09), parte de dichos ingresos se acreditarán en el mes de octubre", explicó AFIP.



Mercado global

[El discurso de Powell y los datos de empleo ayudarán a aclarar la senda de los tipos de la Fed.](#) El apetito de los responsables políticos de la Reserva Federal por otro gran recorte de los tipos de interés en noviembre podría centrarse mejor en la próxima semana, cuando Jerome Powell se dirija a los economistas y el Gobierno publique nuevas cifras de empleo. El presidente de la Fed hablará el lunes sobre las perspectivas económicas de EE.UU. en una conferencia de la Asociación Nacional de Economía Empresarial. A finales de semana, se espera que el informe de empleo de septiembre muestre un mercado laboral saludable, aunque moderado. Se prevé que las nóminas de la mayor economía del mundo aumenten en 146.000 puestos, según la estimación mediana de una encuesta de Bloomberg entre economistas. Eso es similar al aumento de agosto y dejaría el crecimiento medio del empleo en tres meses cerca de su nivel más débil desde mediados de 2019. La tasa de desempleo probablemente se mantenga en el 4,2%, mientras que se prevé que los ingresos medios por hora hayan aumentado un 3,8% respecto al año anterior. La reciente agitación laboral sugiere que el informe de empleo del viernes puede ser la última lectura limpia del mercado laboral estadounidense antes de que los responsables políticos de la Reserva Federal se reúnan a principios de noviembre. Los trabajadores de la fábrica Boeing Co. abandonaron el trabajo a mediados de septiembre, y los estibadores de las costas del Atlántico y del Golfo amenazan con una huelga a partir del 1 de octubre.

[La Fed adoptará "con el tiempo" una postura más neutral: Jerome Powell.](#) El presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, dijo que el banco central bajará las tasas de interés "con el tiempo", al tiempo que volvió a hacer hincapié en que la economía en general se mantiene en una base sólida. Powell también reiteró su confianza en que la inflación seguirá avanzando hacia el objetivo del 2% del banco central, y añadió que las condiciones económicas "preparan el terreno" para una mayor relajación de las presiones sobre los precios. "De cara al futuro, si la economía evoluciona en general como se espera, la política se

moverá con el tiempo hacia una postura más neutral”, dijo Powell en un discurso en Nashville en la reunión anual de la Asociación Nacional de Economía Empresarial. “Pero no estamos en ningún curso preestablecido”, dijo, señalando que los responsables políticos seguirán tomando decisiones reunión por reunión sobre la base de los datos económicos entrantes. Una política neutral es aquella que ni estimula ni frena la economía. En general, se considera que la actual tasa de referencia de la Reserva Federal, que fue reducido a un rango entre 4,75%-5,0%, sigue limitando la actividad económica. Las declaraciones dejaron abierta la cuestión de cómo abordarán los responsables políticos la magnitud y el ritmo de los recortes de las tasas de interés en los próximos meses, un asunto crucial para los inversores.

[Wall Street se contrae tras la subida de tensión en Oriente Medio.](#) Los principales índices estadounidenses iniciaron la sesión en rojo tras el inicio de la huelga de la estiba en la costa este del país, y la incertidumbre de una posible represalia de Irán contra Israel tras la invasión israelí de Líbano. Poco antes de la media sesión, las dudas mudaron en certezas tras la salva de misiles enviada por el régimen chiita a Tel Aviv y Jerusalén, lo cual profundizó la tendencia bajista marcada por datos macroeconómicos decepcionantes como la encuesta JOLTS y ISM manufacturero. El sector tecnológico fue el más perjudicado, lo cual provocó caídas que rozaron el 2%, mientras que el S&P 500 y el Dow Jones lograron contener la amenaza del desplome gracias al buen tono de las firmas petrolíferas y de defensa. Finalmente, las plazas norteamericanas concluyeron la sesión con pérdidas, aunque de un volumen inferior al que se preveía tras el ataque de Irán sobre Israel. El Dow Jones ha caído un 0,41% hasta las 42.156 unidades, lastrado por Intel (+3,37%), Apple (+2,93%) y Microsoft (+2,26%). Sin embargo, las alzas de Chevron (+1,65%) y de la aeronáutica Boeing (+1,42%) han logrado contener la hemorragia en el selectivo industrial, al calor del conflicto en Oriente Medio, que ha impulsado al petróleo. El oro negro ha llegado a subir un 5,35% durante el bombardeo iraní, y que ha registrado finalmente un alza del 3,24% hasta los 70,37 dólares. Una situación similar ha experimentado el S&P 500. Este indicador ha caído un 0,93% hasta los 5.708 enteros, lastrado por el sector de los chips, con Nvidia (-3,66%), Palo Alto Networks (-3,66%) y Dell (4,56%) registrando caídas. Sin embargo, las subidas de ConocoPhillips (+3,89%), Marathon Oil (+3,83%) y Lockheed Martin (+3,68%) han evitado una caída mayor en el S&P 500.

Efemérides

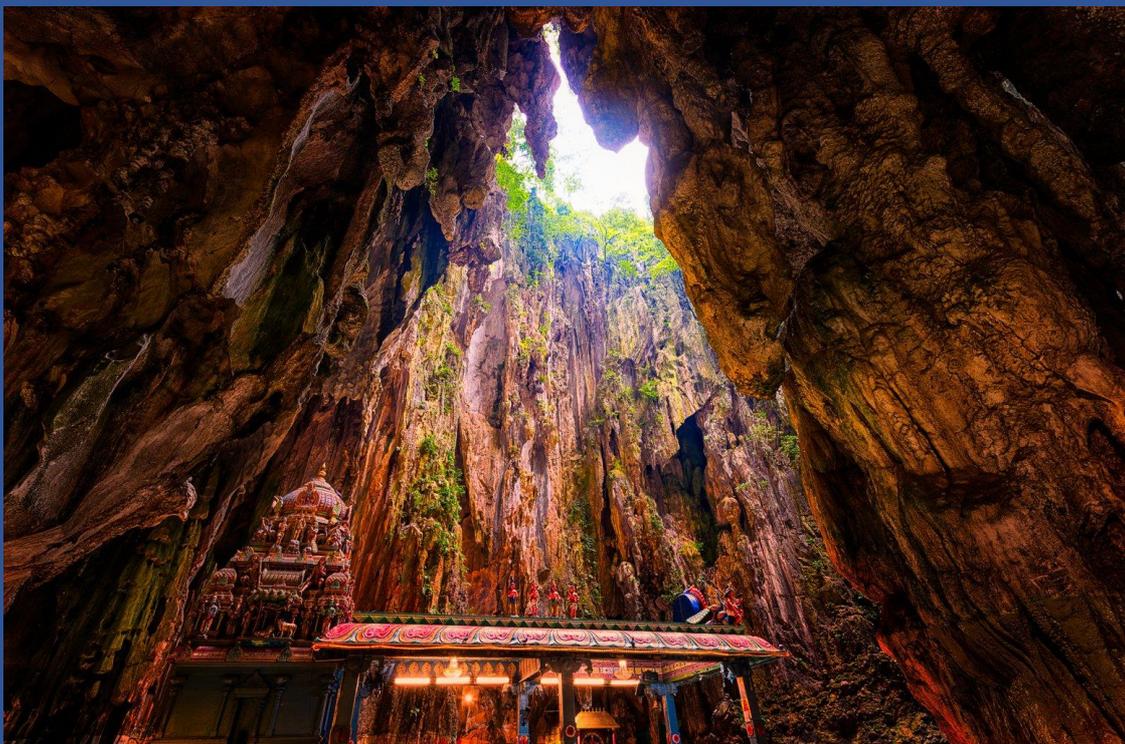
Un 2 de octubre de 1869, nació Mahatma Gandhi en Porbandar, India. Fue uno de los líderes más influyentes del movimiento de independencia de la India frente al dominio británico, utilizando la desobediencia civil no violenta como su principal arma de lucha. Gandhi promovió la ahimsa, o no violencia, y rechazaba el uso de la fuerza en cualquier circunstancia. Inspiró a millones con su marcha de la sal en 1930, una protesta pacífica contra los impuestos británicos sobre este recurso esencial. Encabezó el movimiento nacionalista indio, aunque tuvo diferencias con otros líderes, como Nehru. Su influencia fue crucial en las negociaciones que llevaron a la independencia de la India en 1947, aunque la partición con Pakistán lo afectó profundamente. Gandhi también trabajó para integrar a las castas más bajas y mejorar las condiciones rurales del país. A pesar de sus esfuerzos, los conflictos religiosos continuaron, y el 30 de enero de 1948 fue asesinado por un fanático integracionista hindú en Nueva Delhi. Gandhi dejó un legado de paz y resistencia no violenta que sigue inspirando a movimientos de justicia social en todo el mundo

Resumen de mercados

Índice	Valor del Índice	Cambio	Tasa de 10 años	Cambio (en BPS)	Moneda	Cambio
 S&P 500	5.762	0,43%	3,78%	4	100,38	0,40%
 Nasdaq Comp.	17.904	-1,53%				
 STOXX 600	521	-0,38%	2,00%	-10	1,11	0,00%
 Shanghai SSE	3.337	8,06%	2,16%	0	7,02	0,00%
 Nikkei 225	38.652	1,93%	0,82%	0	143,63	0,00%
 S&P Merval	1.728.420	1,85%	21,92%	13	968,75	0,00%
 Bovespa	132.599	-3,08%	12,36%	9	5,45	0,00%

Foto del día

"Cavidad" - Las Cuevas de Batu son un conjunto de cuevas situadas en una colina de piedra caliza en Gombak, cerca de Kuala Lumpur, Malasia. Son uno de los santuarios hindúes más importantes fuera de la India, dedicadas al dios Murugan. El acceso principal a las cuevas está marcado por una imponente estatua dorada de 42,7 metros de altura de Murugan, la más alta del mundo. Para llegar a la cueva principal, los visitantes deben subir 272 escalones coloridos. El complejo de cuevas incluye varias cavidades, la más grande es la Cueva Catedral, donde se celebran ceremonias religiosas, especialmente durante el festival Thaipusam, atrayendo a miles de devotos. Además de su importancia religiosa, las Cuevas de Batu también son un destino turístico popular por su entorno natural y su impresionante geología de formaciones rocosas.



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.