

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\***

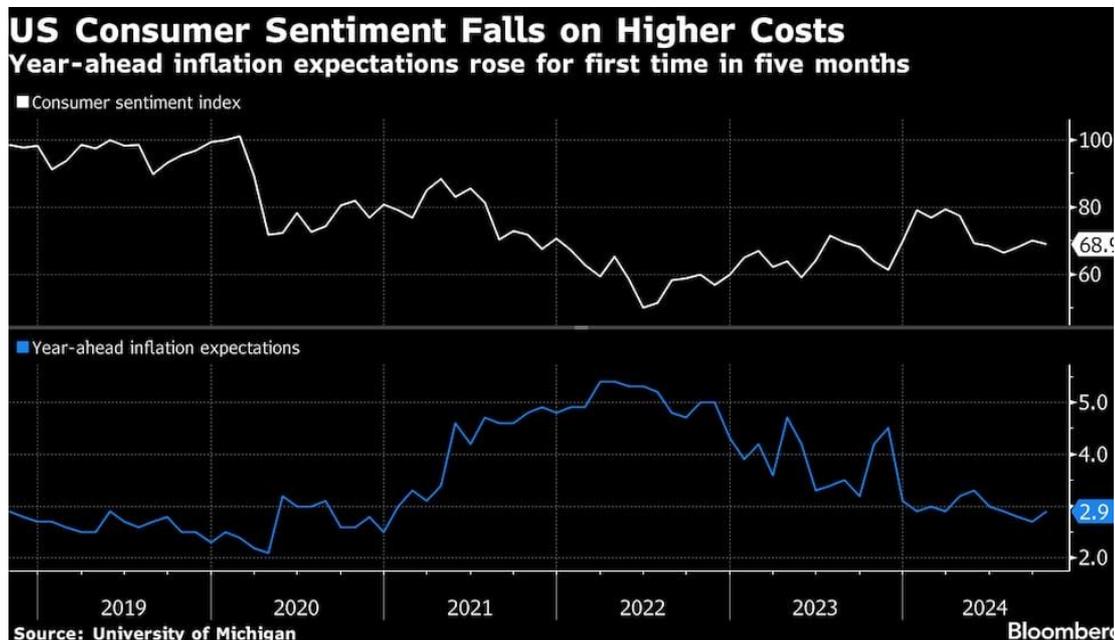
Soluciones personalizadas  
para inversores únicos.

«No son tus circunstancias las que te dan forma, sino cómo reaccionas ante ellas»

Anne Ortlund

## Gráfico del Día

La confianza de los consumidores en EE.UU. cae por el alto costo de vida



La confianza del consumidor estadounidense cayó inesperadamente por primera vez en tres meses, ya que la persistente frustración por el alto costo de vida contrarrestó las visiones más optimistas sobre el mercado laboral. El índice preliminar de confianza de octubre bajó a 68,9 desde 70,1 en septiembre, según la Universidad de Michigan. La estimación mediana en una encuesta de Bloomberg a economistas preveía una lectura de 71. Los consumidores esperan que los precios suban un 2,9% durante el próximo año, frente al 2,7% previsto en septiembre y el primer aumento en cinco meses, según el informe publicado el viernes. Al mismo tiempo, prevén que los costos aumentarán un 3% durante los próximos cinco a diez años, frente al 3,1% del mes anterior. Si bien la tasa de inflación se ha enfriado durante el último año, los hogares siguen

preocupados por los altos precios que, según ellos, también superarán el aumento de sus ingresos en el próximo año. Un indicador de la percepción de los consumidores sobre su situación financiera actual cayó al nivel más bajo desde fines de 2022. La proporción de consumidores que espera que el desempleo aumente el próximo año cayó al 31%, la lectura más baja en 10 meses. "A pesar de los fuertes mercados laborales, los altos precios y la inflación siguen siendo las principales preocupaciones de los consumidores", dijo Joanne Hsu, directora de la encuesta, en un comunicado. Cifras separadas publicadas el viernes no mostraron cambios en un indicador de precios pagados a los productores en septiembre, lo que sugiere un mayor progreso hacia una inflación más controlada. Aun así, los encuestados acogieron con satisfacción la decisión que tomó la Reserva Federal el mes pasado de empezar a reducir los costes de los préstamos. Sus opiniones sobre las condiciones de compra de bienes duraderos, como coches y grandes electrodomésticos, subieron ligeramente hasta alcanzar su nivel más alto en cuatro meses.

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



## **Mercado local**

[La deuda pública aumentó en más de US\\$89.000 millones en los primeros nueve meses de la era de Javier Milei.](#) En el noveno mes del año 2024, el stock de deuda bruta ascendió a un monto total equivalente a US\$460.068 millones, de los cuales US\$457.587 millones se encuentra en situación de pago normal. Pero el dato más sobresaliente es que en nueve meses, el stock de deuda bruta aumentó US\$89.395. A su vez, en septiembre 2024, el aumento de la deuda bruta fue equivalente a US\$1.661 millones con respecto al mes anterior, detalló la Secretaría de Finanzas que depende del Ministerio de Economía, en un reciente informe. El 44% de la deuda en situación de pago normal es pagadero en moneda local mientras que, el 56% restante, en moneda extranjera, por lo cual no hubo variaciones en este porcentaje respecto al mes pasado. La variación se explica por efecto de las diferencias de cambio respecto de la tasa de inflación que eleva la deuda en moneda nacional ajustable por CER en una proporción superior a la tasa de crawling peg (3,5% y 2%, respectivamente), y el deterioro del dólar en el mundo respecto de las principales divisas. Ese efecto, fue equivalente a un aumento en US\$4.714 millones. Con respecto al mes anterior, la deuda en situación de pago normal aumentó en el equivalente a US\$1.652 millones, representando un crecimiento mensual del 0,36% - menor al mes pasado, que había representado un aumento del 1,41%-. La variación se explica por el incremento de la deuda en moneda extranjera en US\$187 millones y el aumento de la deuda en moneda local por un monto equivalente en dólares de US\$1.465 millones.

[El riesgo país cayó a mínimos de cinco años: bonos extendieron rally y ya avanzan hasta 16% en octubre.](#) El rally de los bonos en dólares coronó un nuevo capítulo este martes 15 de octubre, por lo que el riesgo país bajó con fuerza y perforó los 1.100 puntos, para tocar su menor nivel desde 2019. En este marco, los títulos soberanos en moneda dura subieron hasta 2% en la bolsa portela, encabezados por el Global 2035, seguido del Bonar 2030 (+1,9%), y el Bonar 2029 (+1,7%). En Wall Street, los avances llegaron hasta el 3,7%. De esta forma, la renta fija soberana en dólares extendió su importante racha alcista, y solo en octubre acumuló ganancias de hasta casi 16%, destacándose el Bonar 2035 (+15,3%), el Bonar 2041 (+15,2%), el Global 2035 (+14,8%) y el Global 2046 (+13,1%). En ese contexto, la bolsa porteña subió un 0,7% a 1.816.250,54 puntos. Las acciones líderes que más avanzaron fueron Telecom, Grupo Supervielle y BYMA, con el 4,6%, 3,6% y 2,7%, respectivamente. En cuanto a los papeles argentinos que operan en la bolsa de Nueva York, se registraron mayoría de alzas, entre las principales aparecieron Grupo Supervielle (+3,6%), Telecom (+3,5%) e YPF (+1,9%).

[El BCRA estima que quedaron fuera del blanqueo activos líquidos por US\\$200.000 millones.](#) El vicepresidente del Banco Central, Vladimir Werning, estimó que a pesar del éxito del blanqueo todavía quedan activos líquidos en el sistema por unos US\$200.000 millones. El funcionario expresó estos conceptos al cierre de las Jornadas Monetarias y Bancarias que se llevaron a cabo en el Palacio Libertad,

Werning destacó así la importancia del programa implementado por el gobierno para lograr incrementar la masa de dólares en el marco de la escasez de divisas que soporta la economía. El funcionario indicó que "hay más de US\$13.000 millones que entraron de Argentinos a los bancos", en tanto consideró que "hay que ver cuántos de ellos se quedan" en el sistema financiero. Por caso, Werning destacó que "hoy tenemos más depósitos en dólares en los bancos que el total de las reservas internacionales". Más allá de ello, el vicepresidente del Banco Central sostuvo que fuera del blanqueo quedaron activos de argentinos por unos US\$400.000 millones, de los cuales, señaló que hay activos líquidos por unos US\$200.000 millones. Werning rechazó las críticas al mantenimiento del cepo hasta tanto se pueda ir levantando "de manera prudencial" y dijo que aún con las restricciones cambiarias "hay muchos argentinos que han vuelto a llevar sus dólares a los bancos".



## **Mercado global**

[El miedo a la geopolítica crece, y y BofA avisa: suele sentar bien a las eléctricas.](#) La última encuesta a inversores en deuda corporativa que elabora Bank of America todos los meses refleja una creciente preocupación por la situación geopolítica, en un momento en el que las tensiones en Oriente Medio siguen creciendo y se acercan las elecciones presidenciales en Estados Unidos. Desde Bank of America avisan que "la historia sugiere que cuando esto ocurre, llegan vientos de cara para la tecnología y las telecos, pero puede haber vientos de cola para las eléctricas y la deuda bancaria senior", señala. La encuesta también refleja preocupación por la posibilidad de que los bancos centrales estén corriendo detrás de la curva en el proceso de bajadas de tipos. Sin embargo, lo que menos preocupa en este momento a los inversores en crédito es "la sostenibilidad de la deuda, a pesar de la saga presupuestaria de Francia), el aumento de los tipos y que se evapore la liquidez en el mercado".

[El 'presidente en la sombra' de Trump para controlar la Fed manteniendo a Powell.](#) Los enfrentamientos de Trump con la Reserva Federal (y con Jerome Powell en particular) es algo que viene de lejos. Ya en su primera legislatura habló abiertamente de que era el 'mayor enemigo' de EEUU por no bajar los tipos de interés. Sin embargo, y a pesar de que mantiene un tono crítico, Trump ha bajado los decibelios restando importancia a la idea de destituir al actual presidente si llega a la Casa Blanca el mes que viene. Frente a esto uno de sus grandes asesores económicos y candidato a secretario del Tesoro, Scott Bessent, ha comentado en una entrevista a Barron's el 'plan' para lograr una Fed más alineada con sus intereses: un presidente en la sombra. Bessent comentó que Trump podría nominar al siguiente presidente de la Fed mucho antes de que tome el cargo. Si bien el mandato de Powell dura hasta 2026, este mismo 2025 "se podría hacer una nominación y crear así un presidente en la sombra". Teniendo ya públicamente adjudicado el relevo al frente del banco central con el próximo líder ya dentro del mismo "a nadie le importará realmente lo que tenga que decir Jerome Powell".

[Cortocircuito en Wall Street: ASML tumba al Nasdaq 100.](#) Los principales índices estadounidenses han registrado caídas lastradas por la debilidad del sector tecnológico, el cual ha sentido las réplicas del terremoto bursátil que ha sacudido a Europa, con epicentro en ASML. La firma neerlandesa ha publicado, un día antes y sin pretenderlo, sus últimos resultados, los cuales han mostrado unas ventas más débiles de lo esperado. Ello ha provocado los descensos de casi el 17% en ASML, golpeando duramente a los fabricantes de chips. Como consecuencia, el Nasdaq 100 ha encabezado unas caídas generalizadas en los parques norteamericanos. Así, el indicador tecnológico ha perdido un 1,37% hasta las 20.159 unidades, penalizado por los descensos de las firmas de chips, con ASML (-16,26%) a la cabeza. Le siguen KLA (-14,70%), Applied Materials (-10,69%), ARM (-6,89%), AMD (-5,22%) y Nvidia (-4,69%). El derrumbe del sector de los semiconductores también se ha debido a las informaciones que indican la voluntad de Washington de endurecer las exportaciones de chips a otros países. Paralelamente, el S&P 500 también ha experimentado descensos, cayendo un 0,76% hasta los 5.815 enteros, penalizado por las firmas de chips, así como por UnitedHealth (-8,42%) tras presentar unos resultados decepcionantes por el aumento

de los costes de las medicinas. Asimismo, el Dow Jones ha caído un 0,75% hasta los 42.740 puntos, lastrado por compañías Intel (-3,33%) y Chevron (-2,67%), firma que desciende al calor de la caída del petróleo.

## Efemérides

Un 16 de octubre de 1854, nació en Dublín, Irlanda, Oscar Wilde, quien se convertiría en uno de los dramaturgos más destacados del Londres victoriano tardío. Conocido por su ingenio agudo y su estilo extravagante, Wilde fue una figura central en el esteticismo, movimiento que defendía la supremacía del arte por encima de la moral. Publicó un libro de poemas, dio conferencias en Estados Unidos y Canadá sobre el renacimiento inglés, y trabajó como periodista en Londres. Su única novela, *El retrato de Dorian Gray*, y sus obras de teatro como *La importancia de llamarse Ernesto*, lo consolidaron como uno de los escritores más exitosos de su tiempo. A pesar de su éxito, una serie de juicios lo llevó a ser condenado por indecencia grave, tras lo cual pasó dos años en prisión. Durante su encarcelamiento escribió *De Profundis*, una carta que refleja su transformación espiritual. Tras su liberación, se trasladó a Francia, donde compuso su último poema, *La balada de la cárcel de Reading*. Wilde dejó un legado literario que sigue siendo influyente en la cultura contemporánea.

## Foto del día

"Árido" - Sossusvlei, ubicado en el corazón del desierto de Namib en Namibia, es una de las atracciones naturales más impresionantes del país. Este sitio es famoso por sus enormes dunas de arena roja, algunas de las más altas del mundo, que alcanzan hasta 380 metros. Las dunas rodean una cuenca de sal y arcilla donde, en raras ocasiones, el río Tsauchab llega a formar lagos temporales. Entre las dunas, la famosa "Duna 45" y la "Big Daddy" son las más populares entre los visitantes. Sossusvlei es parte del Parque Nacional Namib-Naukluft, una región árida y extrema que alberga una sorprendente diversidad de fauna y flora adaptada a las duras condiciones desérticas. Este paisaje surrealista, con contrastes de colores vibrantes, ofrece una experiencia inolvidable para los amantes de la naturaleza y la fotografía.



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.