07/11/2024

Presentamos el informe de mercado elaborado por **Criteria**.

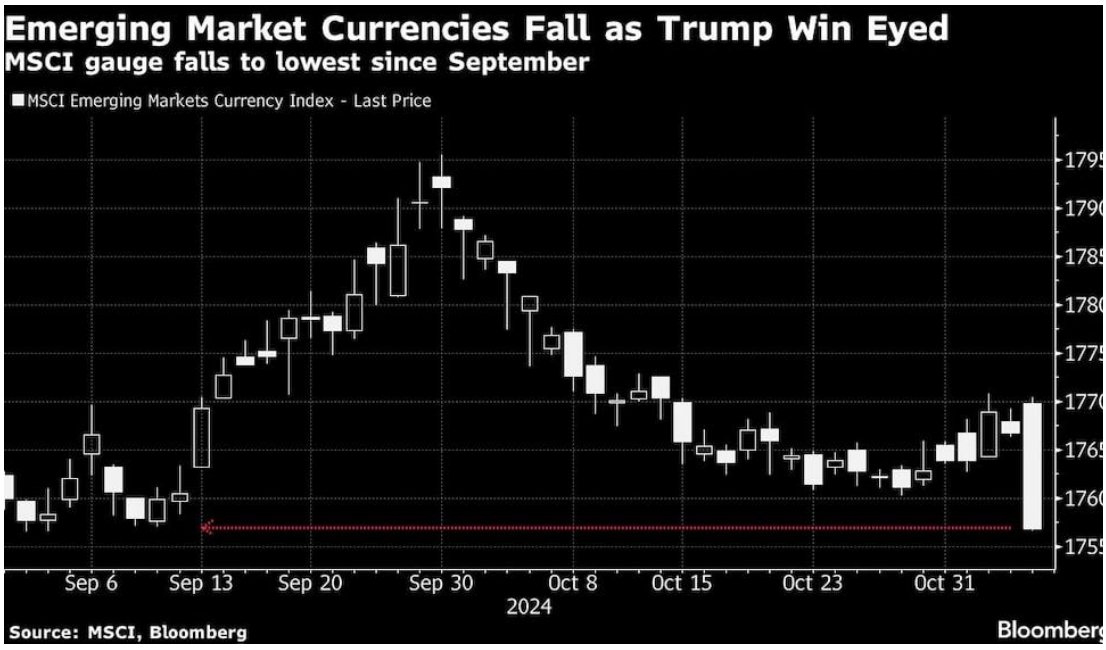
Las opiniones que presenten en los reportes y/o informes, no cuentan con respaldo ni tienen relación alguna con la opinión de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires (BCBA). La información provista en el presente informe no debe interpretarse como un asesoramiento, recomendación o sugerencia para realizar 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.

«Solo hay una persona que puede decidir lo que voy a hacer, y soy yo mismo » Orson Welles

Gráfico del Día

Monedas emergentes se desploman mientras los mercados se inclinan por victoria de Trump



Las monedas de los mercados emergentes se debilitaron a medida que los operadores comenzaron a incorporar en los precios la perspectiva de que Donald Trump gane la Presidencia de Estados Unidos. Un indicador de las monedas de los países en desarrollo bajó hasta un 0,6%, la mayor caída desde marzo, mientras Trump tomaba ventaja preliminar en dos de los estados clave, Georgia y Carolina del Norte. El peso mexicano lideró las pérdidas, cayendo más de un 2,5% frente al dólar a un nuevo mínimo de dos años. “Con la temprana ventaja de Trump, los mercados están volviendo a apostar por la estrategia de Trump”, dijo Eddie Cheung, estratega sénior de mercados emergentes de Credit Agricole CIB en Hong Kong.

“Todavía es demasiado pronto para hacer un pronóstico, pero ahora mismo, probablemente será necesario que haya algunas sorpresas a favor de Harris para cambiar esta narrativa”. Los operadores se apresuran a comprar dólares en previsión de que una victoria de Trump signifique la implementación de sus políticas proteccionistas, incluido el aumento de los aranceles a las importaciones para apoyar la industria manufacturera estadounidense. Los mercados habían deshecho parte de esas operaciones en los últimos días en medio de la expectativa de una carrera reñida. La volatilidad de los activos emergentes se ha disparado en las últimas semanas, en particular en el peso mexicano, ya que el mayor socio comercial del país es Estados Unidos. Durante la campaña electoral, Trump dijo que los fabricantes de automóviles que construyen plantas en México son una “seria amenaza” para Estados Unidos.

Fuente: Bloomberg (Link de referencia)

Mercado local

Clave para agrodólares 2025: elevan las proyecciones de cosecha de trigo, tras las lluvias en la región pampeana. El London Stock Exchange Group (LSEG) subió este miércoles un 3% su estimación de la cosecha argentina de trigo a 18,2 millones de toneladas, luego de que las lluvias registradas en la región pampeana aliviaran las zonas afectadas por la sequía. El este de la región pampeana, donde se cultiva más del 90% de la cosecha de trigo del país, ha recibido hasta 180 mm de precipitaciones en total (80 mm por encima de lo normal) en los últimos 30 días, señaló el reporte. "Esto ha ayudado en gran medida a recargar la humedad del suelo hasta niveles adecuados en las principales zonas productoras, incluidos el norte de Buenos Aires y el sur de Santa Fe, donde las condiciones de sequía predominaron hasta principios de octubre", apuntó LSEG. El informé aclaró que, si bien las precipitaciones han sido beneficiosas, las fuertes lluvias persistentes también provocaron "algunos problemas de inundaciones locales, especialmente en el sur de Córdoba y en zonas del sur". "Es probable que estas zonas registren un tiempo mucho más seco durante la próxima semana, lo que debería ayudar a los cultivos a superar las fases críticas de espigado y prepararse para la cosecha", culminó.

Alerta actividad: uno de los sectores de mejor desempeño en 2024 se hundió 28% mensual en septiembre. El sector pesquero, uno de los pocos de buena performance relativa en lo que va de 2024, sufrió un brusco retroceso en septiembre. El derrumbe fue del 28,1% respecto de agosto, el más elevado desde 2019. De este modo, la serie desestacionalizada del Índice de Producción Industrial Pesquero del INDEC alcanzó su nivel más bajo desde abril de 2016. Asimismo, en términos interanuales se verificó un desplome del 22,7%. La mayor incidencia negativa la arrojó la división de crustáceos, que se contrajo un 30,2% anual. Por el contrario, la división de peces mejoró 5,2% y la de moluscos casi se sextuplicó. Aun así, en los primeros nueve meses del año el rubro acumuló un incremento en su producción del 9,3% versus mismo período del año pasado. Es, junto al agro y al sector energético, de los pocos que logró eludir la recesión generada por la política económica del Gobierno. En medio de este panorama, el gobernador de Santa Cruz, Claudio Vidal, celebró en Fuzhou, capital de la provincia de Fujian, un Memorando con la empresa Hongdong Fisheries Co Ltd para un acuerdo de inversión que –según el oficialismo santacruzeño- “contempla la modernización de la infraestructura portuaria, incluyendo mejoras en los cinco puertos provinciales, la construcción de astilleros y el desarrollo de nuevas plantas pesqueras” en la provincia patagónica. Este sería el cuarto intento chino de “hacer pie” en territorio argentino para abastecer desde los puertos patagónicos a los cerca de 500 buques chinos que pescan en la “Milla 201″, el borde externo del Mar Argentino o Zona Económica Exclusiva para los buques de bandera nacional.

El riesgo país se desplomó, volvió a quebrar el nivel clave de los 900 puntos y tocó nuevo mínimo en cinco años. El riesgo país de Argentina elaborado por J.P. Morgan se desplomó este miércoles y perforó el valor clave de los 900 puntos básicos y tocó su menor valor en más de cinco años, tras la victoria de Donald Trump en las elecciones presidenciales de Estados Unidos. El índice que mide el banco estadounidense

cayó 6,8% a 870 puntos básicos. La cifra de 870 puntos no se veía desde agosto de 2019, previo a las PASO que decretaron la derrota de Mauricio Macri. En esa línea, los bonos soberanos en dólares escalan hasta 2,2% encabezados por el AL35, seguido del AL29 (1,9%) y el AL38(1,7%). "La fenomenal baja del riesgo país de hoy esta explicada por dos factores: la suba de tasas americanas (baja de precio en sus bonos) y la baja de tasas nuestras (por la suba de precio de nuestros bonos)", indicaron fuentes del mercado. "La suba es sorpresiva, pero posiblemente se debe a posiciones técnicas de mercado. Quizás pueda haber alguna suba de las acciones acompañando lo que pasa en EEUU, pero no en los bonos. Si bien la cercanía de Milei con Trump es muy importante, tampoco es que va a producir algo inmediato que pueda llegar a solucionar los problemas macroeconómicos", señalaron analistas.

Mercado global

JP Morgan: "Si Trump gana la Fed detendrá los recortes". Parece evidente que la Fed recortará tipos esta semana, en su reunión del jueves, pues el mercado de swaps ofrece una posibilidad del 100%. Sin embargo, las elecciones de este martes pueden cambiar por completo el rumbo de su política monetaria a partir de esta semana. Esto es lo que ha defendido JP Morgan en un informe publicado este lunes sobre las consecuencias de una victoria de Trump o Harris. Si Trump gana. "Si los republicanos ganan, habrá una política fiscal mucho más expansiva, potencialmente una guerra comercial, mayores déficits y, por lo tanto, tasas de interés más altas", comenta el banco norteamericano. "Si parece que la política fiscal va a aumentar el déficit, el estímulo fiscal y la inflación, pueden pensar que, si la política fiscal va a ser expansiva, tienen que frenar la flexibilización". Si Harris gana. En caso de que la demócrata sea la que se alce victoriosa en unos comicios igualados, para JP Morgan la Fed "se apegará a su gráfico de puntos hasta que la economía le diga que no lo haga". Una victoria parcial. Para JP Morgan si el ganador no se lleva también la mayoría en el Congreso viene una etapa tranquila. "Si tienes un gobierno dividido con, digamos, una victoria de Harris, entonces creo que habrá una continuación de esta economía de aterrizaje suave, lenta y prolongada, pero aburrida".

Los fondos que invierten en bonos de alta calidad enlazan 11 semanas de entradas de dinero. A pesar del aciago mes de octubre que ha vivido la renta fija, los fondos de inversión en bonos, y particularmente aquellos que invierten en deuda de la mejor calidad, han seguido captando dinero. De acuerdo con los datos publicados este lunes por BofA, la semana pasada fue la undécima consecutiva de entradas de dinero en los fondos de deuda con grado de inversión. Los analistas de este banco destacan que los vehículos que se posicionan en deuda con alta calidad "sólo han registrado salidas netas tres semanas en todo 2024, y por volúmenes muy modestos", lo que pone de relieve "la fuerte demanda de crédito". La semana pasada estos productos captaron 3,343 millones de dólares (unos 3.060 millones de euros), y en los diez primeros meses de 2024, casi 140.000 millones de dólares (en euros, unos 128.000 millones). Todos estos datos se refieren a fondos domiciliados en Europa. Oliver Eichmann (DWS): "En renta fija, ahora no hay un solo sector que debamos evitar por razones macro". Los recortes de tipos iniciados por los bancos centrales a ambos lados del Atlántico impulsan el precio de los bonos, que en los últimos meses han experimentado por este motivo un cierto rally del que se han beneficiado las carteras de renta fija. Sin embargo, el recién finalizado mes de octubre ha sido muy complicado para este activo: el índice Bloomberg Global Aggregate (que refleja el comportamiento, por precio, de una cesta de deuda global) se dejó un 3,4%. Ha sido su peor mes desde septiembre de 2022. El motivo principal de este descenso ha sido la decepción por la ralentización del ritmo de bajadas de tipos: el mercado ha pasado de descontar, en septiembre, recortes por 75 puntos básicos en EEUU hasta final de año, a prever ahora sólo uno, por 25 puntos; y en Europa, de anticipar recortes de entre 50 y 75 puntos, a pronosticar solamente uno de 25 puntos.

Wall Street cierra con fuertes subidas la previa de las elecciones. Finalmente llegó el esperado día de las elecciones estadounidenses, el encuentro entre Kamala Harris y Donald Trump, los inversores han apostado por comprar títulos en la renta variable estadounidense, que vivió una sesión de subidas al calor

de las urnas. Los tres índices lograron alzarse por encima del 1%, mientras que las firmas tecnológicas fueron las protagonistas en la sesión al empujar la cotización en Wall Street. El selectivo tecnológico Nasdaq 100 lideró los ascensos con un 1,32%, hasta los 20.227 enteros, mientras que el S&P 500 le siguió de cerca, con un 1,23%, hasta los 5.782 puntos. El índice industrial Dow Jones fue el más rezagado: subió un 1,02%, hasta las 42.221 unidades, en una jornada de alta incertidumbre. Cabe destacar que finalmente el mercado se decidió por estos compases positivos, pero que todavía no está descartada la volatilidad que trae este tipo de eventos para las bolsas, ya que el conteo de votos puede retrasarse semanas, e incluso meses. La presentación de resultados de Palantir Technologies batió las expectativas del mercado y fue el principal motor para los ascensos del S&P 500, al revalorizarse un 23,52% en bolsa, por encima de los 51 dólares. Las grandes tecnológicas del Nasdaq también vieron su cotización subir en la jornada: Tesla ganó un 3,54%, Intel un 3,55%, y Nvidia, un 2,84%..

Efemérides

Un 7 de noviembre de 1913, nació en Mondovi, Argelia, Albert Camus, destacado novelista, ensayista, dramaturgo y periodista. Su pensamiento, influido por Schopenhauer y Nietzsche, evolucionó hacia una visión que cuestionaba el sentido de la vida en medio de la absurda existencia humana. Aunque a menudo vinculado al existencialismo, Camus se distanció de esta corriente, rechazando etiquetas filosóficas que lo limitaran, y en su texto «El enigma» negó ser un «profeta del absurdo». Su obra, más cercana al concepto de absurdismo, explora la libertad y la lucha humana por encontrar sentido. Durante la ocupación alemana en la Segunda Guerra Mundial, participó activamente en la resistencia francesa, y al finalizar el conflicto, mantuvo vínculos con movimientos libertarios de posguerra. En 1957, se le otorgó el Premio Nobel de Literatura por una obra que ilumina problemas existenciales contemporáneos, resaltando la búsqueda de sentido y libertad en tiempos de incertidumbre. Entre sus obras más reconocidas están El extranjero, La peste y El mito de Sísifo, textos que exploran la condición humana y la paradoja de la vida frente a un universo indiferente.

Índice	Valor del Índice	Cambio	Tasa de 10 años	Cambio (en BPS)	Moneda	Cambio
S&P 500	5.927	2,49%	4,29%	-1	103,89	-0,44%
Nasdaq Comp.	18.970	2,88%				
STOXX 600	510	0,06%	2,36%	-3	1,09	0,49%
Shanghai SSE	3.384	-0,09%	2,14%	0	7,10	0,08%
Nikkei 225	39.481	2,61%	0,92%	5	152,14	-0,34%
S&P Merval	1.976.610	2,35%	17,53%	-7	992,75	0,00%
Bovespa	130.661	0,11%	12,80%	-8	5,79	-0,71%

07/11/2024

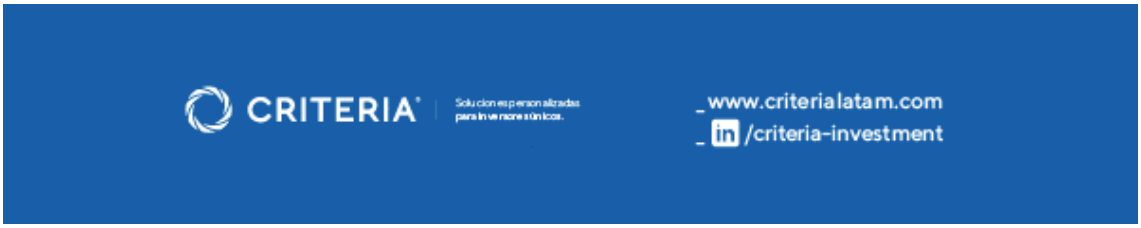
Foto del día

"Bases" - Zakopane es una ciudad polaca situada al pie de los Montes Tatras, conocida como la “capital de invierno” de Polonia. Es un destino popular tanto en verano como en invierno, atrayendo a quienes buscan esquiar, hacer senderismo o explorar la cultura montañesa. Su arquitectura de estilo Zakopane, desarrollada a finales del siglo XIX, combina elementos de diseño tradicional con materiales naturales, destacando el uso de madera en sus edificios. Entre sus atracciones, se encuentran el Monte Gubałówka, accesible por un funicular que ofrece vistas panorámicas de los Tatras, y el famoso Valle de los Cinco Lagos, ideal para el senderismo. Zakopane también acoge el mercado Krupówki, donde se pueden adquirir productos regionales como el queso oscypek. Esta ciudad es un símbolo de la cultura polaca de montaña y un centro de turismo activo.

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

07/11/2024



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.