

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.

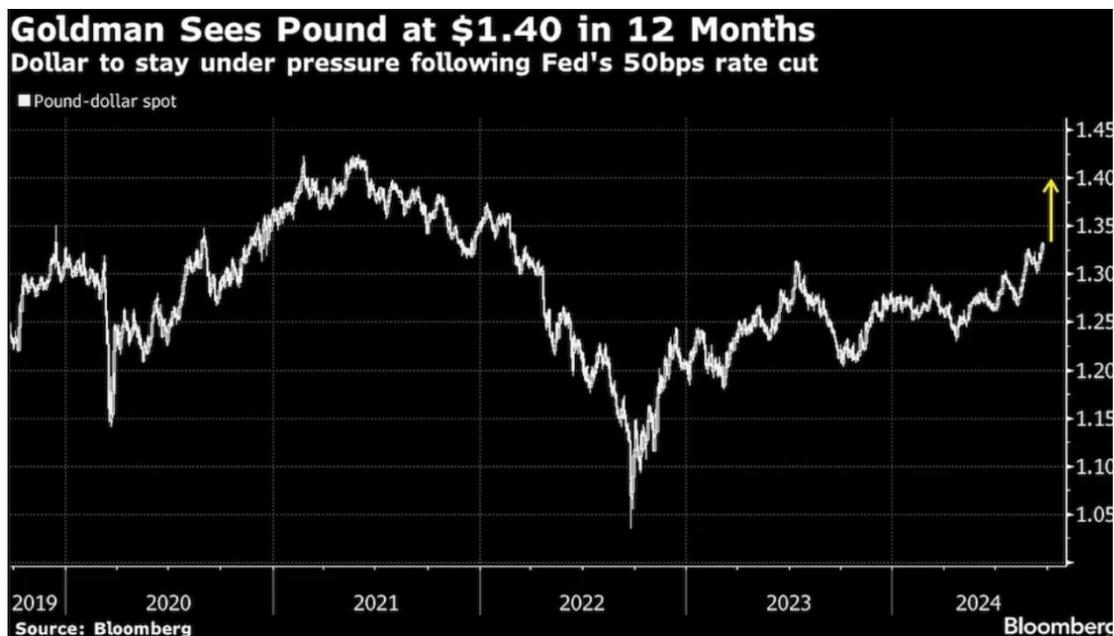
**CRITERIA**Soluciones personalizadas
para inversores únicos.

«No dejes que la vida te desanime; todo el que ha llegado lejos tuvo que comenzar desde nada»

Richard L. Evans

Gráfico del Día

Goldman prevé un aumento de la libra hasta \$1,40 en 12 meses tras recorte de tasas de la Fed



Goldman Sachs Group Inc. (GS) ha rebajado sus previsiones para el dólar frente a una amplia gama de divisas después de que la Reserva Federal redujera drásticamente las tasas de interés. El banco espera que el billete verde se debilite gradualmente a medida que los menores rendimientos estadounidenses disminuyan su atractivo. A su vez, ha elevado sus previsiones para varias divisas importantes, como el euro, la libra y el yen. Las nuevas previsiones de Goldman llegan después de que la Reserva Federal recortara las tasas medio punto la semana pasada, un audaz comienzo de un ciclo de relajación destinado a reforzar el mercado laboral estadounidense. El banco dijo que la decisión demostraba la voluntad de los

responsables políticos estadounidenses de responder de forma más agresiva que sus homólogos a una desaceleración económica. "Este equilibrio debería conllevar un dólar más débil con el tiempo, pero aún esperamos que sea un proceso gradual y desigual", escribieron en una nota los estrategas de Goldman, entre los que se encuentra Kamakshya Trivedi. "También seguimos creyendo que la elevada valoración del dólar no se erosionará rápida ni fácilmente, pero el listón se ha bajado un poco". Como resultado de su nuevo punto de vista sobre el dólar, Goldman es ahora aún más alcista sobre la libra, prediciendo ganancias hasta US\$1,40 en 12 meses, desde los US\$1,32 anteriores. Ese es un nivel visto por última vez en 2021 y se encuentra entre las previsiones más altas de Wall Street. La previsión británica se basa en la reticencia del Banco de Inglaterra a acelerar el ritmo de recortes de las tasas de interés, incluso cuando sus homólogos de EE.UU. y la zona euro los relajan de forma más agresiva. Aunque muchos estrategas e inversores afirman que el Banco de Inglaterra tendrá que ponerse al día en la bajada de tipos, Goldman afirma que el crecimiento del Reino Unido sigue siendo sólido. "El apoyo a la libra esterlina procede tanto de su beta de riesgo como del sólido impulso del crecimiento y de un BOE paciente", escribieron los estrategas. "Los mercados han descontado el riesgo de recesión en EE.UU., beneficiando a los activos de riesgo y a las divisas procíclicas como la libra esterlina". El banco también ha aumentado su previsión para el euro, y ahora lo ve fortaleciéndose hasta US\$1,15 en 12 meses, en lugar de debilitarse hasta US\$1,08. Espera que el yen suba hasta 140 por dólar en el mismo horizonte temporal, frente a una previsión anterior de 150 por dólar. Goldman también ha elevado sus previsiones para el yuan chino, aunque sigue viendo un debilitamiento de la divisa respecto a los niveles actuales. Lo ve alcanzando los 7,25 por dólar en 12 meses, frente a los 7,40 anteriores.

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



Mercado local

[El S&P Merval en dólares rebotó y volvió a superar los 1.700 puntos: ya sube casi 80% en el año.](#) La bolsa porteña se dio vuelta y subió este lunes 11 de noviembre, mientras que las acciones argentinas que cotizan en Wall Street anotaron mayoría de alzas en medio de una jornada con poca actividad en la plaza estadounidense por el Día del Veterano, que es feriado parcial. Las variaciones se dan en el comienzo de una semana que será clave para el Gobierno, ya que se conocerán este martes los datos de inflación, salarios y canastas básicas, que servirán como termómetro para analizar cómo está la economía real y el costo de vida, y el viernes se publicará el resultado fiscal. En ese contexto el S&P Merval subió 1,2% a 1.987.845,91 puntos básicos. En el panel líder, las acciones que más subieron fueron las de Metrogas (+3,9%), seguida de Ternium (+3,3%) e YPF (+3,2%). En tanto, las que más bajaron fueron las de Telecom (-2,2%), Sociedad Comercial del Plata (-0,9%) y Cresud (-0,9%). En cuanto a los papeles de empresas argentinas que cotizan en Wall Street, las que más subieron fueron las de Mercado Libre (+4,8%), YPF (+2,5%) y BBVA (+1,7%), mientras que las que más bajaron fueron las de Telecom (-3,4%), IRSA (-1,8%) y Edenor (-1,5%). Los bonos argentinos, en esta jornada, solo cotizaron en la plaza local ya que el feriado del Día del Veterano, afecta a la renta fija que en esta jornada no cotiza. En este contexto, los títulos que más avanzaron fueron el Global 2035 (+1,9%), el Bonar 2035 (+1,4%), el Global 2030 (+1%) y el Bonar 2030 (+1%).

[Javier Milei volvió a insistir en que "la recesión se terminó" y pidió apoyo del sector privado.](#) El presidente Javier Milei volvió a insistir en que "la recesión se terminó" y pidió apoyo del sector privado. "Estamos cerca de la inflación monetaria cero", anunció el mandatario en una recorrida por las oficinas de la billetera digital Ualá, ubicadas en el barrio porteño de Palermo, junto a su CEO, Pierpaolo Barbieri. "De acá para adelante son todas buenas noticias", señaló el jefe de Estado. "El país está entrando en el mejor momento de los últimos cien años por lo menos", ratificó. En la misma línea, Milei aprovechó para dar un mensaje a empresarios. "Le digo a todo el sector productivo: súbanse al tren del progreso, es ahora". En la misma línea, prometió: "Ya se están viendo las burbujas del pedo de buzo y en poco tiempo la economía estará

volando por las nubes, en el buen sentido". Acompañado por la Secretaria de Presidencia, Karina Milei; el jefe de Gabinete, Guillermo Francos; el jefe de asesores Demian Reibel y el vocero Manuel Adorni, Milei dijo que se alegra cuando "a las empresas les va bien". "Por eso prefiero venir acá a felicitarlos y no a inaugurar una obra pública costosa e ineficiente que nadie quiere", remarcó.

[Crecieron 8,6% en octubre las ventas de maquinaria agrícola.](#) Los patentamientos de maquinaria agrícola de octubre de 2024 alcanzaron las 696 unidades, una suba del 8,6% interanual ya que en octubre de 2023 se habían registrado 641 unidades. Si la comparación es con su antecesor mes de septiembre se observa una suba del 5,1%, ya que en ese mes se habían patentado 662 unidades. De esta forma, el acumulado de los diez meses transcurridos del año alcanzó las 5.396 unidades, esto es 9,2% menos que las 5.941 del mismo período de 2023. Así surge del informe de la a División de Maquinaria Agrícola la Asociación de Concesionarios de Automotores de la República Argentina (ACARA). Según las estadísticas que maneja la entidad, el mes pasado se patentaron 64 cosechadoras, una suba del 23,1% comparado contra las 52 unidades de septiembre y también una suba del 12,3% si la comparación es interanual, ya que en octubre de 2023 se habían registrado 57 unidades. El mercado de este segmento está liderado por John Deere con 44% de participación, secundado por la empresa Case con 28,8%. En cuanto a tractores, en octubre se patentaron 577 unidades, una suba del 4,5% comparado contra las 552 unidades de septiembre, y una suba del 7,4% si la comparación es interanual, ya que en octubre de 2023 se habían registrado 537 unidades.



Mercado global

[El mercado espera que la deuda de EEUU a diez años cierre el 2025 en el 3,66% de media.](#) Según avance el 2025 el retorno esperado por estos títulos de deuda pública vería, a su vez, un descenso también más moderado en su rendimiento dado que se espera que cierre dicho año en el 3,66% de rentabilidad (casi 70 puntos básicos de diferencia respecto a los niveles actuales en el mercado secundario). Es decir, la expectativa del mercado de dónde estarán los tipos de interés en Estados Unidos está alineada con la evolución que se espera en los bonos soberanos. Este nuevo entorno más inflacionista con el IPC estadounidense aún sobre el 2% también afecta a las estrategias de gestores y bancos de inversión, en particular a la hora de determinar en qué duraciones de la deuda se encuentran las mejores oportunidades para el inversor. "Todavía nos abstendríamos de extender la duración excesivamente. Si bien los niveles actuales ofrecen oportunidades para que los inversores reduzcan gradualmente los riesgos de reinversión, no hay necesidad de utilizar vencimientos muy largos para hacerlo", comentan desde el banco privado suizo Julius Baer.

[El S&P 500 rompió la barrera de los 6.000 puntos al cierre, impulsado por el 'rally Trump'.](#) Esta semana arrancó con el empuje de la victoria de Trump, que llevó tanto al S&P 500 como al Dow Jones a registrar nuevos récords históricos, aunque la euforia se diluyó hacia la mitad de la jornada. Pese a eso, el S&P 500 logró superar, al último minuto, los 6.000 puntos que había acariciado la semana pasada. El índice, compuesto por las 500 empresas más importantes de Nueva York, cerró con una suba del 0,10%, alcanzando los 6.001 puntos, tras tocar un máximo intradía de 6.015. Este rendimiento lleva al S&P 500 a un aumento anual de casi el 26%, la suba más destacada de Wall Street. Las empresas tecnológicas lideraron este avance, con Palantir Technologies y Axon Enterprise creciendo casi un 47% desde el lunes anterior, mientras Tesla se disparó un 40% en el mismo lapso. La conexión de Elon Musk con el nuevo presidente de EE.UU., quien podría integrarlo en el equipo ejecutivo republicano, fue vista por los inversores como un gran beneficio. Como resultado, las acciones de Tesla subieron con fuerza hoy, un 8,80%. La euforia también empujó al Dow Jones a máximos históricos, avanzando un 0,69% y cerrando en 44.293 puntos. En cambio, el Nasdaq 100 no pudo mantener el ritmo y retrocedió un leve 0,05%, terminando en 21.106 puntos. Las gigantes tecnológicas Apple (-1,20%), Nvidia (-1,80%) y Microsoft (-1,07%) pesaron sobre el índice y frenaron su desempeño.

[Trump llevará al S&P 500 en volandas los 6.600, según Evercore.](#) Siguen las consecuencias de las elecciones norteamericanas en los mercados. Concretamente, ahora algunos analistas están ajustando al alza sus perspectivas para el S&P 500 ante la llegada del republicano a la Casa Blanca. El último en sumarse ha sido Evercore, que ha afirmado en su informe publicado en la noche del miércoles que ahora esperan un S&P 500 volando hasta los 6.600 puntos (está en lo 5.973 actualmente) para mediados de 2025. Según la firma la "incontestable victoria de Donald Trump" es el gran cambio que justifica esta nueva valoración. Concretamente, esperan que "este mercado se verá impulsado al alza por la perspectiva política de desregulación en DC que impulsa un ciclo del mercado de capitales". En ese sentido, el equipo de analistas comenta que "la exuberancia está por venir; el presidente electo Trump se moverá rápido en iniciativas políticas, y las acciones se moverán rápido en respuesta".

Efemérides

Un 12 de noviembre de 1929 nació Grace Kelly en Filadelfia. Actriz estadounidense, ganó un premio Óscar y luego fue princesa consorte de Mónaco por su matrimonio con el príncipe Raniero III. Comenzó su carrera actoral en 1948 y debutó en el cine en 1951 con Catorce horas. En 1953, alcanzó fama con Mogambo, lo que impulsó su carrera y participó en un total de 11 películas. Ganó el Óscar a mejor actriz por The Country Girl. A los 26 años, en la cúspide de su carrera, dejó el cine para casarse con Raniero III. Tuvieron tres hijos: Carolina, Alberto y Estefanía. Como princesa, revitalizó la economía de Mónaco al atraer turistas y capital, impulsando también eventos benéficos como la gala anual de la Cruz Roja, que mejoró infraestructuras hospitalarias. Kelly tiene una estrella en el Paseo de la Fama de Hollywood en el 6329 de Hollywood Bulevar, en reconocimiento a su carrera cinematográfica previa a su vida en la realeza. Es considerada un mito del cine y una diva emblemática, además de un ícono de la moda femenina de su tiempo.

Índice	Valor del Índice	Cambio	Tasa de 10 años	Cambio (en BPS)	Moneda	Cambio
 S&P 500	6.000	0,07%	4,30%	0	104,51	0,47%
 Nasdaq Comp.	19.287	0,00%				
 STOXX 600	507	-0,65%	2,29%	-5	1,08	-0,80%
 Shanghai SSE	3.470	0,51%	2,12%	-2	7,14	0,52%
 Nikkei 225	39.533	0,08%	0,93%	-1	152,94	-0,20%
 S&P Merval	1.987.850	1,19%	15,41%	0	993,75	0,00%
 Bovespa	127.830	-1,43%	12,65%	0	5,69	0,80%

Foto del día

"Rápidos" - Las cascadas Huka, ubicadas cerca de Taupo, Nueva Zelanda, son un espectáculo natural impresionante. Formadas por el río Waikato, el más largo de Nueva Zelanda, estas cascadas destacan por su poderosa corriente. Antes de precipitarse por la cascada, el río se angosta drásticamente, comprimiéndose en un cañón de roca de solo 15 metros de ancho. Esto provoca que el agua fluya con una velocidad impresionante, desembocando en una caída de 11 metros. El sonido atronador y la espuma blanca que se genera al golpear el agua en la base son parte de su atractivo. La palabra "Huka" en maorí significa "espuma", reflejando la fuerza con la que el agua se desplaza. Las cascadas son una atracción popular para visitantes que buscan apreciar su belleza y energía desbordante.



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.