

Si no puedes visualizar este e-mail haz [click aquí](#) | [Reenvía a un amigo](#)



Últimas ruedas antes del balotaje para conocer al próximo presidente de Argentina. En este escenario, **se espera un incremento de la cobertura de cara al domingo 19 de noviembre.** A nivel internacional, Jerome Powell, Presidente de la Reserva Federal, mencionó que, si bien la política monetaria se encuentra en territorio restrictivo y ejerce presión a la baja sobre la inflación, **la Fed mantiene sobre la mesa sus opciones para realizar más subas de tasas.**

Evolución Merval



En el mundo

Sigue el buen clima global, **tras la decisión de la semana pasada de la Fed de mantener la tasa en 5.5%, y la perspectiva de que no haya cambios en lo que queda del año.** Así, esta semana el S&P siguió subiendo, hasta casi los 4300 puntos, y la tasa a 10 años bajó a 4.5%. Los activos emergentes respiran también, con el Bovespa aumentando 2% semanal.

Wall Street inició la semana con optimismo y con la atención del público inversor puesta en las conferencias que brindó Powell el miércoles y el jueves. En esta línea, hoy los temores parecieron disiparse y los activos cotizaron al alza. **Los principales de forma semanal acumulaban una suba de 0,53% para el Dow Jones, 1,18% para el S&P500 y 2,71% para el Nasdaq, según sus ETF de referencia.**

Por último, **la temporada de presentaciones de balance llega a su fin y entre las empresas que presentaron resultados podemos mencionar a: Berkshire Hathaway B (BRKB), que informó resultados por encima de lo estimado, Walt Disney (DIS) que superó las estimaciones y los suscriptores (dato relevante para los inversores) y Petroleo Brasileiro Petrobras ADR (PBR) que estuvo por debajo de las proyecciones.**

En Argentina

Sigue la **tensa calma en el mercado**, con la **incertidumbre electoral**, "la moneda está en el aire", con paridad absoluta y por tal motivo los activos reflejan la volatilidad: noticias, rumores y acontecimientos marcarán la variación tanto de los activos como de los dólares financieros.

En esta línea, las acciones a diferencia del inicio de semana negativo, en las últimas ruedas de la semana se mostraron con fuertes alzas en su plaza en pesos. **Asimismo, los ADR que cotizan en la plaza neoyorquina mostraron un comportamiento similar pero con subas moderadas, denotando una suba del tipo de cambio implícito en la plaza en pesos.** Por cierto, **el Merval cerró la semana mixto: con la mayor suba podemos mencionar a Ternium Argentina (TXAR) con un ascenso semanal de 14,79%, seguido por Aluar (ALUA) con una suba de 10,25%, lo que refleja un interés nuevamente en los activos de cobertura frente a una posible devaluación del tipo de cambio.** Así, el Merval medido en pesos finalizó en 660.275 puntos, un ascenso de 4,66%, mientras que el Merval medido en dólares finalizó en US\$752, un alza de 2%.

Por su parte, **los títulos en dólares tuvieron una semana con leve tendencia alcista. Entre los que logran finalizar al alza podemos destacar al AL30D que además de ser uno de los más operados cierra la semana con una suba del 2% de forma semanal.** Por último, en materia cambiaria los dólares financieros, mostraron que el dólar MEP finalizó con su cotización en \$874, un incremento semanal del 1%. Por su parte, el contado con liquidación se posicionó en torno a los \$878, una suba semanal de 1%, pero con alta volatilidad durante la rueda.

Lo que viene

El resultado electoral es incierto y por eso es esperable que esta semana se mantengan las posiciones de cobertura. Las dificultades para cerrar la brecha fiscal, el endeudamiento y la inflación llevaron a que la Argentina enfrente una serie de crisis cada vez más graves. Tenemos el mismo PBI que hacia fines de 2011, y en el escenario más probable volveremos a repetir la experiencia de 15 años consecutivos de estancamiento económico (tal como sucedió entre 1975 y 1990). **La inflación, que durante los años '90 pareció ser sólo un mal recuerdo, volvió a enquistarse y a partir de 2008 comenzó una progresiva generalización que la ha llevado ya a los**

partir de 2000 comenzó una progresiva espinización que la ha llevado ya a los **tres dígitos anuales**. Entre 1983 y 2023, el PBI per cápita creció a una tasa promedio de sólo el 0.6% anual mientras que la inflación promedio fue del 228% anual.

A lo largo de los últimos 40 años, **la inestabilidad y la volatilidad de la política económica ha sido una constante: hemos tenido la friolera de 31 ministros de economía y 24 presidentes del BCRA**. Y la experiencia de estos años ha transformado a la Argentina en un laboratorio en el que a diario se demuestra que no hay política social, fiscal o de precios e ingresos, capaz de compensar las consecuencias de malas políticas económicas. Más tarde o más temprano, la necesidad de corregir la macro se impone.

A nivel internacional, esta semana se seguirán de cerca los datos de inflación de Estados Unidos, junto con las declaraciones de varios miembros de la Reserva Federal, que ayudarán a los inversores a perfilar sus opiniones sobre el futuro rumbo de los tipos de interés. **Los minoristas presentarán sus resultados en un contexto de persistente preocupación en torno a la inflación y las previsiones económicas, y los precios del petróleo seguirán siendo volátiles.**

El martes, los inversores estarán pendientes de los datos de los precios al consumo de Estados Unidos correspondientes a octubre, para conocer los avances de la Fed en su lucha por seguir reduciendo la inflación desde los máximos de varias décadas registrados el año pasado. Todo apunta a que la inflación haya subido un 0,1% en términos mensuales. **El IPC de septiembre subió un 0,4% debido a un sorprendente aumento de los costes de alquiler, aunque también ha reflejado una moderación de las presiones inflacionistas subyacentes.** Un enfriamiento más acusado podría alimentar la teoría de que los tipos han tocado techo, respaldada por el informe de empleo de octubre, que apuntaba a una relajación de las condiciones del mercado laboral. También se publicarán los datos de los precios al productor de Estados Unidos junto con las cifras de ventas minoristas de octubre, que se espera caigan en territorio negativo tras una serie de sólidas ganancias mensuales.

El riesgo de un cierre del Gobierno federal es inminente si los legisladores en Washington no son capaces de aprobar una medida para financiar al menos temporalmente las operaciones antes del viernes. Las agresivas demandas de fuertes recortes de gastos y cláusulas políticas que incluyen restricciones al aborto han dividido a los republicanos durante gran parte de 2023, con los centristas republicanos presionados por un enfoque más bipartidista que pueda ganar apoyo en el Senado.

El sábado, el presidente de la Cámara de Representantes, **Mike Johnson, daba a conocer una medida provisional republicana para evitar un cierre parcial, pero el plan, poco ortodoxo, fue rápidamente criticado por miembros de ambos partidos.** Las nuevas disputas podrían renovar la preocupación en torno a la gobernanza de la mayor economía del mundo.

Recibes este email porque estás suscripto a nuestra lista de correos.

[Para desuscribirte haz click aquí.](#)