

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



**El proceso electoral en Argentina, dominó la agenda política y económica desde principios de año, y ahora se prolongó hasta el 19 de noviembre.** El domingo 22 de octubre se llevaron a cabo las elecciones presidenciales, y ninguno de los candidatos obtuvo la cantidad de votos necesarios para ganar en la primera vuelta. **La competencia se definirá en una segunda vuelta que tendrá lugar el domingo 19 de noviembre, en la que se enfrentarán Sergio Massa, candidato de Unión por la Patria, y Javier Milei, de La Libertad Avanza.** Las elecciones primarias (PASO) ya habían sido sorprendentes al mostrar un resultado equitativo con Javier Milei de La Libertad Avanza liderando, y las elecciones generales volvieron a sorprender, ya que el oficialismo logró revertir los resultados de las elecciones del 13 de agosto. **El mercado financiero se ajusta al nuevo escenario político.**

### Evolución Merval



## En el mundo

**Durante esta semana, la agenda internacional estuvo repleta de datos económicos y reportes financieros.** Entre los datos más destacados, podemos mencionar los permisos de construcción, los inventarios de petróleo crudo publicados por la AIE, el informe del PIB trimestral y, los precios del gasto en consumo personal (PCE).

En lo que respecta a los informes financieros, numerosas empresas de gran relevancia, en su mayoría del sector tecnológico, hicieron públicos sus resultados, lo que generó volatilidad en los precios de las acciones. **Algunas de estas empresas incluyen a gigantes como Microsoft, Google, META, Amazon e Intel.** Además, en el sector energético, Chevron y Exxon Mobil presentaron sus informes financieros. Además, se mantiene la atención de los inversores en la situación en Oriente Medio y su potencial impacto en los precios del petróleo.

En cuanto a los índices principales, no lograron sostener niveles claves desde la perspectiva del análisis técnico. **El SPY no pudo mantenerse por encima del soporte de los US\$ 420 y cerró por encima de los US\$ 410.** El QQQ tampoco pudo mantenerse por encima de los US\$ 350 y cerró en los US\$ 345 hoy. **Finalmente, el DIA, que ha estado rezagado en comparación con los otros dos, aún no ha quebrado su soporte crucial en los US\$ 325, aunque cerró en los US\$ 327.**

## En Argentina

**La respuesta del mercado en esta semana ha reforzado la perspectiva que mencionamos: el resultado de la primera vuelta ha reducido el riesgo de una crisis durante la transición hasta la segunda vuelta.** Por un lado, la necesidad de que Milei revierta la ventaja de Massa lo lleva a moderar su discurso con el fin de atraer a una mayor cantidad de votantes que respaldan a Bullrich y Schiaretti. Esto crea mayores incentivos para que el candidato de La Libertad Avanza ofrezca una mayor claridad sobre su programa económico y disipe las incertidumbres que todavía preocupan a parte del mercado. De esta manera, durante la semana, la plaza financiera local experimentó una notable agitación. **Los ADR mostraron fluctuaciones significativas a lo largo de los días, lo que dificulta la evaluación de la tendencia a corto plazo del Merval. Al cierre del viernes, el Merval registró una caída del 1.1%, situándose en los AR\$ 762.**

En cuanto a los bonos soberanos, también se vieron influenciados por la incertidumbre generada por el proceso de cambio de liderazgo político. **Haciendo referencia al comportamiento del bono AL30D, el lunes experimentó un declive que se estabilizó el martes, recuperando las pérdidas y manteniéndose alrededor de los US\$ 25.** Esto lo vuelve atractivo una vez más para los inversores en bonos.

Por otro lado, el dólar volvió a ser tema de conversación debido a la volatilidad. En los primeros días, tanto el MEP como el CCL experimentaron descensos, lo que generó cierta calma en el mercado local. Sin embargo, el miércoles vio una intensificación de las caídas, con el CCL llegando a descender intradía en torno al 6%. **Como resultado de estas fluctuaciones, el MEP se ubica en los AR\$854 por dólar, mientras que el CCL se sitúa en los AR\$859, con una brecha mínima de tan solo el 0.5% entre ambos.**

## Lo que viene

Durante las próximas semanas, **los dos contendientes del ballottage se dedicarán a intentar atraer a aquellos votantes que se habían decantado por otras fuerzas políticas en las Generales.** Tanto UxP como LLA necesitan ampliar su base electoral para llegar a la mayoría simple requerida para ganar la segunda vuelta. Asumiendo que quienes votaron por alguna de estas dos fuerzas en las Generales repetirá su elección en noviembre, los candidatos tendrán que intentar captar votos de las opciones eliminadas.

eliminauas.

En este contexto político, **la situación macroeconómica sigue siendo delicada. Aunque a un ritmo más moderado, el Banco Central de la República Argentina (BCRA) continúa interviniendo en el mercado de cambio (dólar financiero).** Así, la acumulación de reservas a través del mercado oficial (MULC) solo se está produciendo debido a restricciones en los pagos de importaciones. A partir del 19 de octubre, el BCRA ha realizado compras netas en el MULC por casi USD 400 millones, después de haber vendido poco menos de USD 890 millones entre el 1 y el 18 de octubre.

Esperamos que, en las próximas tres semanas, el gobierno maneje la situación mediante la extensión del "dólar especial de exportación" y la activación del swap con China. **Si estos mecanismos no resultan suficientes para asegurar la capacidad de intervenir en el mercado de cambio financiero, creemos que el BCRA continuará ajustando las restricciones y regulaciones cambiarias para controlar la demanda tanto en el mercado de cambio financiero como en la cobertura del dólar oficial.** Un ejemplo de esto es la inclusión de las pequeñas y medianas empresas (PyMEs) en los depósitos denominados en dólares, respaldados por LEDIVs del BCRA, con el objetivo de reducir la demanda de cobertura en el mercado. De esta manera, hasta termine el clima electoral; seguirá la cobertura por el escenario incierto.

A nivel internacional, **va a ser una semana muy ajetreada para los inversores, pues la reunión de la Reserva Federal, el último informe de empleo de Estados Unidos y los resultados del gigante tecnológico Apple podrían marcar el rumbo de las acciones y los bonos el resto del año.**

Los inversores centrarán su atención en la reunión política de la Reserva Federal del miércoles, deseosos de conocer la opinión de sus miembros sobre el estado de la economía y las perspectivas de los tipos de interés.

La mayoría de los inversores apuestan a que la Fed ha terminado de ajustar la política monetaria después de que el presidente Jerome Powell dijera que el aumento del rendimiento de los bonos a largo plazo minimiza la necesidad de nuevas subidas de tipos, aunque algunos creen que podría llegar otra subida cuando el banco central se reúna de nuevo en diciembre.

Cualquier indicio de que la Fed tiene intención de mantener los tipos en torno a los niveles actuales hasta el año que viene podría alimentar las expectativas de un mayor aumento del rendimientos de los bonos del Tesoro, cuya subida a máximos de más de 15 años ha contribuido a una fuerte liquidación en el S&P500.

**El índice ha caído más de un 10% desde que registrara máximos anuales a finales de julio, aunque sigue acumulando ganancias de casi un 8% en el conjunto del año.**

Apple (NASDAQ:AAPL) encabeza el cartel de lo que será otra ajetreada semana de presentación de resultados empresariales en Estados Unidos, ya que el fabricante del iPhone presentará sus resultados el jueves.

Las acciones de Apple, la mayor empresa por valor de mercado, han contribuido a la subida de los índices bursátiles este año, junto con las acciones de otras empresas tecnológicas y de crecimiento de gran capitalización de Estados Unidos.

La temporada de presentación de resultados del tercer trimestre ha sido decepcionante para algunas grandes tecnológicas, como Alphabet (NASDAQ:GOOGL) y Tesla (NASDAQ:TSLA), que se desplomaron tras sus respectivos informes. El índice Nasdaq 100 de tecnológicas ha caído un 11% desde que sus máximos, aunque ha subido casi un 30% en el conjunto del año.

Los hábitos de gasto de los consumidores también serán centro de todas las miradas cuando presenten sus informes de resultados otras empresas como McDonald's (NYSE:MCD) el lunes, Caterpillar (NYSE:CAT) y Pfizer (NYSE:PFE) el martes, Mercedes

30/10/23, 10:22

¿Qué se dice en el mercado?

(NYSE:MOU) el lunes, Caterpillar (NYSE:CAT) y Pfizer (NYSE:PFE) el martes, Mondelez el miércoles, y Starbucks (NASDAQ:SBUX) y Eli Lilly (NYSE:LLY) el jueves.

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

[Para desuscribirte haz click aquí.](#)