



GRAPHENO
ADVISORS

Resumen semanal

Domingo 27 de febrero, 2022

Introducción

Portafolio Discrecional

Ideas de Trading

Introducción

INTRODUCCIÓN

Ticker	Nombre	Sector	Precio actual	% Sem	% Feb	% YTD
SPY	SPDR S&P 500 ETF Trust	Grandes compañías	437,75	0,8%	-2,7%	-7,8%
DIA	SPDR Dow Jones Industrial Average ETF Trust	30 grandes compañías	340,54	-0,1%	-3,0%	-6,3%
QQQ	Invesco QQQ Trust Series 1	Tecnología	345,77	1,2%	-4,8%	-13,1%
EFA	iShares MSCI EAFE ETF	Desarrollado ex USA	74,64	-0,9%	-1,6%	-5,1%
EZU	iShares MSCI Eurozone ETF	Europa	45,34	-2,4%	-4,3%	-7,5%
EEM	iShares MSCI Emerging Markets ETF	Emergentes	47,35	-2,8%	-3,1%	-3,1%
EWZ	iShares Msci Brazil ETF	Brasil	33,06	0,4%	4,6%	17,8%
AGG	iShares Core US Aggregate Bond ETF	Diversificados	109,57	-0,3%	-2,0%	-4,0%
IEF	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	Soberanos 7-10 años	110,86	-0,3%	-1,5%	-3,6%
TLT	iShares 20 Plus Year Treasury Bond ETF	Soberanos 20+ años	136,87	-1,0%	-3,9%	-7,6%
LQD	iShares iBoxx \$ Inv Grade Corporate Bond ETF	Corporativos IG	123,48	-0,2%	-3,4%	-6,8%
HYG	iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	Corporativos HY	83,61	0,9%	-1,3%	-3,9%
EMB	iShares JPMorgan USD Emerging Markets Bond	Soberanos emergentes USD	100,17	-2,7%	-4,9%	-8,2%
UUP	Invesco DB US Dollar Index Bullish Fund	Dólar	25,84	0,5%	-0,1%	0,8%
GLD	SPDR Gold Trust	Oro	176,55	-0,3%	5,0%	3,3%
USO	United States Oil ETF	Petróleo	65,8	1,6%	5,3%	21,0%
GBTC	Grayscale Bitcoin Trust (Btc)	Bitcoin	27,18	-0,4%	3,6%	-20,6%

El mercado registró una increíble remontada esta semana, inicialmente cayendo ante la deteriorada situación entre Rusia y Ucrania, y luego repuntando ante el optimismo de que el conflicto podría tener solo un impacto mínimo en la economía de Estados Unidos. El S&P 500 cerró la semana con una ganancia del 0,8% después de caer hasta un 5,5%, el Nasdaq Composite aumentó un 1,1% después de caer hasta un 7%, el Dow Jones casi alcanzó el punto de equilibrio después de perder un 5,3% a mitad de semana, y el petróleo West Texas retrocedió después de superar brevemente los 100 dólares por barril. El cambio se produjo después de que el presidente Biden emitiera sanciones específicas el jueves por la tarde que no afectaron las exportaciones de petróleo y gas de Rusia ni bloquearon el acceso de Rusia al sistema financiero SWIFT, lo que provocó el repunte que continuó hasta el viernes. Al mismo tiempo, el shock y la incertidumbre de una guerra en Europa podrían desalentar a la Reserva Federal de ser tan agresiva sobre el aumento de las tasas de interés, que habían estado pesando sobre las acciones antes de la invasión de Rusia.

El tema más relevante en el mercado en este momento es la invasión rusa a Ucrania. El jueves 24 las tropas rusas invadieron Ucrania y comenzaron su avance hacia la capital Kiev. Los especialistas en política internacional sugieren cada vez más

que el objetivo de Putin es reemplazar al gobierno ucraniano con un gobierno amigo de Rusia, lo que asegurará que Ucrania no se convierta en miembro de la OTAN. Como era de esperar, la invasión se encontró con sanciones por parte de Occidente, pero las sanciones no fueron tan duras como uno podría haber imaginado. Rusia no fue excluida de SWIFT y la energía fue excluida en general. Después de la fuerte venta masiva en los mercados a primera hora de la mañana del jueves, los mercados se recuperaron el resto del día y durante el viernes, en respuesta a sanciones más suaves de lo previsto. La situación sigue siendo incierta y difícil de predecir y no podemos descartar restricciones más duras en el futuro, lo que significa riesgos al alza tanto para los precios del petróleo y el gas, como para algunos precios de metales y trigo. El barril West Texas alcanzó valores del entorno de \$100 por barril, pero cerraron la semana cerca de \$93.

La invasión rusa de Ucrania se sentirá en todo el mundo. Algunas de las consecuencias son las siguientes:

Petróleo. Aunque Rusia no es miembro de la OPEP, el país es un importante exportador de petróleo. Específicamente, Rusia exporta miles de millones de dólares en petróleo crudo, petróleo refinado y gas de petróleo cada año. Una vez que se interrumpa la exportación de petróleo de Rusia, podría hacer que los precios del crudo (que ya alcanzaron sus niveles más altos desde 2014 esta semana) alcancen los \$120 o \$150 por barril, según JPMorgan. Esto sería malo para el ya caótico suministro internacional de petróleo, podría aumentar los precios del gas en Estados Unidos y contribuir a una mayor inflación.

Inflación. Según CNN, los analistas estiman que un aumento en los precios del petróleo por encima de \$ 110/barril resultaría en un aumento interanual del + 10% en la inflación. Esta inflación no solo afectaría a la energía y el petróleo, sino que también afectaría a los bienes de consumo y al resto de la economía estadounidense.

El precio de las materias primas se disparó en medio de las preocupaciones de suministro por la crisis en Ucrania. El país, junto con Rusia, representa un tercio de las exportaciones mundiales de trigo, una quinta parte del maíz y casi el 80% de la producción de aceite de girasol. Las tensiones prolongadas podrían poner en riesgo envíos significativos desde los puertos del Mar Negro, así como la producción y el transporte dentro de los países.

El aluminio superó el jueves su máximo de 2008 al subir casi un 3% a 3.388 dólares la tonelada en Londres, mientras que el oro alcanzó su nivel más alto en más de un año, subiendo un 3,3% a 1971,30 dólares. Los futuros de trigo se dispararon un 5,7% a 9,35 dólares por bushel en Chicago y los precios del maíz subieron un 5,1% a 7,16 dólares.

Fertilizantes. Rusia es el mayor exportador mundial de fertilizantes nitrogenados, que se utilizan para fertilizar los cultivos. Actualmente, tanto Estados Unidos como Europa importan fertilizantes rusos, lo que podría tener consecuencias negativas en la temporada de crecimiento de América del Norte. Todavía se desconoce hasta qué punto las sanciones rusas podrían afectar a la agricultura estadounidense, pero podría significar escasez de cultivos y precios más altos de los alimentos.

La economía. El aumento de los precios del petróleo tendrá un impacto negativo en la recuperación del PIB de Estados Unidos. Si la inflación alcanza el 10%, la Fed puede tener que subir las tasas aún más agresivamente para combatir la inflación. Los aumentos de tasas incrementarían significativamente el costo de los préstamos, como para hipotecas o préstamos para automóviles.

Taiwán. La situación en Ucrania podría darle luz verde a China para invadir Taiwán, lo que podría ser catastrófico para el suministro mundial de semiconductores que ya presenta altas dificultades. En el anuncio de invasión de Putin, China comenzó a mostrar una mayor agresión hacia Taiwán, diciendo que Taiwán es una "parte inalienable de China". En 2020-2021, Taiwán representó más del 60% del mercado mundial de semiconductores, y los semiconductores se utilizan en la producción de teléfonos celulares, automóviles, dispositivos médicos, es decir, en todo.

Además del conflicto entre Ucrania y Rusia, **el factor clave para los mercados es la política monetaria más contractiva**, sobre todo en Estados Unidos. Los inversores han reducido sus expectativas para un aumento de tasas de 50pb del 80% de probabilidad el 10 de febrero a ahora alrededor del 25%, ya que los inversores creen que la Fed será más reacia a endurecer la política monetaria en las circunstancias actuales con una incertidumbre elevada. Sin embargo, me gustaría enfatizar que la Fed no tiene mucho margen de maniobra, ya que la inflación ya está en el nivel más alto en 40 años y los precios de las materias primas han aumentado aún más desde

el ataque, además de la ya alta presión inflacionaria subyacente. Hay mucha incertidumbre sobre el impacto económico de la guerra, pero sabemos que es inflacionario por el aumento de los precios de las materias primas.

Semana del 28 al 7 de marzo

El viernes se publica uno de los datos más importantes de Estados Unidos, el informe de empleo. También hay una gran lista de oradores del FOMC, mientras que el presidente de la Fed, Jerome Powell, dará testimonio en el Capitolio. El banco central se enfrenta al desafío de combatir la inflación sin provocar un golpe demasiado grande al crecimiento económico. Por último, se destaca la reunión del miércoles de la OPEP, donde veremos si harán algún anuncio en materia de producción. Las principales compañías que publican resultados incluyen HP (HPQ), Lucid Group (LCID), Target (TGT) y Costco (COST).

Datos económicos

El índice ISM manufacturero (febrero) se publica el martes. En enero, la actividad manufacturera disminuyó 1.2 puntos porcentuales a 57.6

El jueves se publica el índice ISM no manufacturero (febrero) La actividad de servicios en enero cayó 2,4 puntos porcentuales a 59,9, la primera lectura por debajo de 60 en 11 meses.

También el jueves se publican los pedidos de bienes duraderos (enero, revisado). El dato preliminar, los pedidos de enero de bienes de capital no relacionados con la defensa ex aeronaves, que representan los planes de negocios para gastos de capital, aumentaron un 0,9% intermensual a una tasa anual ajustada estacionalmente de \$80.000 millones, lo que representa un récord.

Las nóminas no agrícolas (febrero) se publican el viernes. Después de un promedio mensual de 555,000 empleos no agrícolas el año pasado, en enero se crearon 467,000 nuevos puestos. Así, se han creado 19,1 millones de empleos, lo que significa que 2,9 millones adicionales pondrán la cuenta a la par con el récord de febrero de 2000 de 152,5 millones. Una nueva caída en la tasa de desempleo significaría una

mayor probabilidad de que la Fed suba 50pb en marzo a pesar de la guerra entre Rusia y Ucrania.

Reportes de ganancias

lunes 28 de febrero: HP (HPQ), Workday (WDAY) y Zoom Video (ZM).

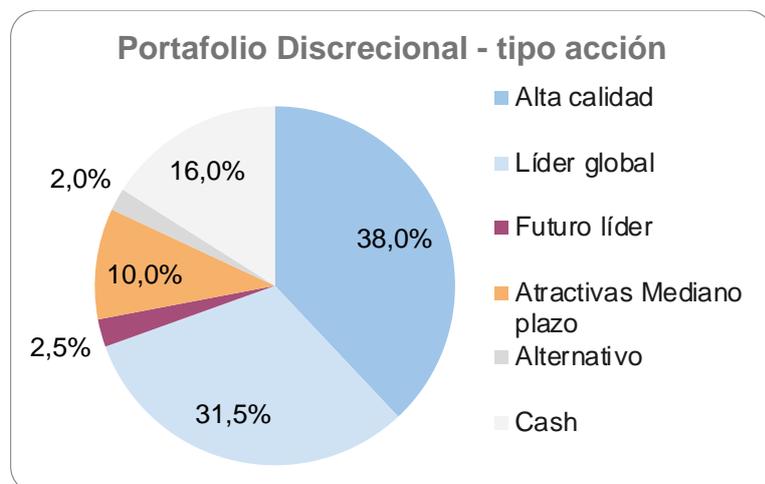
martes 1 de marzo: Baidu (BIDU), Target (TGT) y AutoZone (AZO).

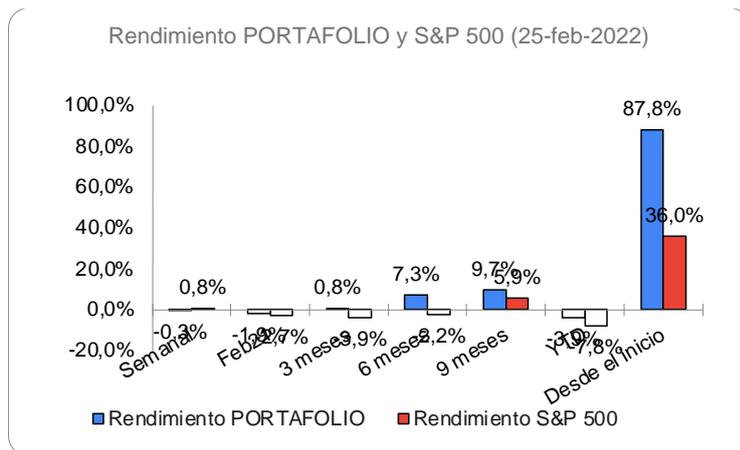
miércoles 2 de marzo: Dollar Tree (DLTR), Snowflake (SNOW)

jueves 3 de marzo: Kroger (KR), Best Buy (BBY), Costco (COST), Broadcom (AVGO), Marvell (MRVL) y Gap (GPS).

Portafolio Discrecional

El portafolio cayó -0.3% en la semana vs +0.8% del SPY. En lo que va del año cae -3.9% vs -7.8% del SPY y en los últimos 3meses sube 0.8% vs -3.9% del SPY. De esta manera acumula desde el inicio una suba de 87.8% vs 36.0% del S&P 500.





Operaciones realizadas

Esta semana lamentablemente se nos stopearon varias posiciones el jueves en la apertura. Sin embargo, compramos esa misma mañana parte de la posición en Apple (AAPL) y Visa (V). En el caso de Apple, recuerden que la habíamos vendido al comenzar enero ante la posibilidad que comience a caer como el resto del sector. Ahora estamos retomando la posición luego de la caída sufrida en los últimos meses. Asimismo, vendimos la posición en oro luego de más de 1 año y medio el jueves por la mañana cuando alcanzó nuestro precio objetivo. En este caso, recordarles que desde mi punto de vista, el oro siempre hace sentido desde un punto de vista de diversificación en las carteras. Si uno quiera replicar este movimiento a nivel de portafolios, sería similar a una toma de ganancias, una disminución en el peso que tienen en las carteras.

Evolución del portafolio

El portafolio cayó ligeramente en una semana en que el mercado subió. La razón se explica mayormente por la ejecución de stops de varias posiciones, que como mencionaba arriba fue en parte contrarrestada con compras, no fue suficiente para compensar las caídas. Al utilizar estas estrategias de gestión de riesgos, cuando se dan este tipo de movimientos abruptos, es razonable esperar quedar rezagado en el muy corto plazo, tal como ocurrió esta semana.

Entorno del mercado

La invasión de Rusia en Ucrania se ha sumado a un año ya volátil, con los inversores vendiendo primero y haciendo preguntas después. Pero es importante recordar lo que mencionamos la semana pasada en relación a los conflictos bélicos: los principales eventos geopolíticos del pasado tuvieron impactado en los mercados de muy corto plazo, especialmente si la economía se encontraba en condiciones sólidas. También hemos cubierto el hecho de que los mercados tienden a venderse antes de un conflicto militar, por lo que para cuando la situación realmente explota, la mayor parte del daño en los mercados ya está hecho.

Si la economía evita una recesión después (o durante) un evento geopolítico importante, las acciones generalmente se comportan bien. De acuerdo al siguiente cuadro de LPL Research, se observan 37 eventos geopolíticos importantes desde la Segunda Guerra Mundial. **Cuando no hay recesiones, las acciones suben casi un 11% un año después.** Por el contrario, si se dan en medio de una recesión, las acciones han caído más del 11% un año después. Si bien la economía de Estados Unidos muestra señales de desaceleración, parece poco probable en este contexto que se encamine a una recesión en el corto plazo debido a un fuerte contexto de ganancias corporativas y de alto consumo de los hogares. Por ello, la reciente debilidad parece ser una oportunidad para incrementar el riesgo, tal como informamos el jueves 24 de febrero por la mañana mientras veíamos los mínimos del día en nuestro informe especial "Finalmente Rusia invadió Ucrania".

How Do Stocks Do After Major Events?

S&P 500 Index Performance After Geopolitical And Major Historical Events

Market Shock Events	Event Date	S&P 500 Index Returns				Near a Recession?
		1 Month	3 Months	6 Months	12 Months	
Germany Invades France	5/10/1940	(19.9%)	(12.7%)	(4.9%)	(18.7%)	No
Pearl Harbor Attack	12/7/1941	(1.0%)	(11.0%)	(6.5%)	4.3%	No
N. Korean Invades S. Korea	6/25/1950	(10.0%)	1.6%	4.1%	11.7%	No
Hungarian Uprising	10/23/1956	(2.1%)	(2.8%)	(1.3%)	(11.7%)	Yes
Suez Crisis	10/29/1956	(4.4%)	(3.6%)	(0.0%)	(11.6%)	Yes
Cuban Missile Crisis	10/16/1962	5.1%	14.1%	20.7%	27.8%	No
Kennedy Assassination	11/22/1963	6.8%	11.9%	15.5%	23.2%	No
Gulf of Tonkin Incident	8/2/1964	(1.6%)	1.9%	5.3%	2.7%	No
Six-Day War	6/5/1967	3.3%	5.9%	7.5%	13.5%	No
Tet Offensive	1/30/1968	(3.0%)	5.1%	5.2%	10.2%	No
Penn Central Bankruptcy	6/21/1970	(0.1%)	7.2%	16.8%	28.0%	Yes
Munich Olympics	9/5/1972	(1.0%)	5.7%	2.3%	(5.8%)	No
Yom Kippur War	10/6/1973	(3.9%)	(10.7%)	(15.3%)	(43.2%)	Yes
Oil Embargo	10/16/1973	(7.0%)	(13.2%)	(14.4%)	(35.2%)	Yes
Nixon Resigns	8/9/1974	(14.4%)	(7.0%)	(2.8%)	6.4%	Yes
Reagan Shooting	3/30/1981	(0.9%)	(1.8%)	(14.0%)	(16.4%)	Yes
Continental Illinois Bailout	5/9/1984	(3.1%)	1.0%	6.4%	12.8%	No
1987 Stock Market Crash	10/19/1987	8.1%	10.9%	14.7%	22.9%	No
Iraq's Invasion of Kuwait	8/2/1990	(8.2%)	(13.5%)	(2.1%)	10.1%	Yes
Soros Breaks Bank of England	9/16/1992	(2.5%)	3.0%	6.8%	9.9%	No
First World Trade Center Bombing	2/26/1993	1.7%	2.0%	4.0%	4.7%	No
Asian Financial Crisis	10/8/1997	(3.7%)	(1.8%)	14.1%	(1.5%)	No
U.S.S. Cole Yemen Bombing	10/12/2000	2.7%	(0.9%)	(11.3%)	(19.6%)	Yes
U.S. Terrorist Attacks	9/11/2001	(0.2%)	2.5%	6.7%	(18.4%)	Yes
Iraq war started	3/20/2003	1.9%	13.6%	18.7%	26.7%	No
Madrid Bombing	3/11/2004	3.5%	2.7%	1.5%	8.4%	No
London Subway Bombing	7/5/2005	3.3%	1.8%	5.3%	5.5%	No
Bear Stearns Collapses	3/14/2008	3.6%	5.6%	(2.8%)	(41.5%)	Yes
Lehman Brothers Collapses	9/15/2008	(16.3%)	(26.2%)	(34.8%)	(11.7%)	Yes
Boston Marathon Bombing	4/15/2013	6.3%	8.4%	9.7%	17.9%	No
Russia annexes Crimea	2/20/2014	1.0%	2.6%	8.0%	14.7%	No
BREXIT	6/24/2016	6.5%	6.2%	11.0%	19.7%	No
Bombing of Syria	4/7/2017	1.8%	3.1%	7.6%	12.8%	No
North Korea Missile Crisis	7/28/2017	(1.1%)	3.6%	14.8%	13.4%	No
Saudi Aramco Drone Strike	9/14/2019	(1.4%)	5.4%	(8.8%)	12.5%	No
Iranian General Killed In Airstrike	1/3/2020	1.9%	(23.1%)	(4.2%)	14.4%	Yes
U.S. Pulls Out of Afghanistan	8/30/2021	(3.7%)	2.8%	?	?	?
Average if no recession		0.0%	3.7%	7.1%	10.8%	
Average if recession		(3.8%)	(6.7%)	(6.1%)	(11.5%)	

Source: LPL Research, S&P Dow Jones Indices, CFRR, Strategas ©2022-2023
 All indexes are unmanaged and cannot be invested into directly. Past performance is no guarantee of future results.
 The modern design of the S&P 500 Index was first launched in 1957. Performance before then incorporates the performance of its predecessor index, the S&P 90.

El día exacto en que Rusia finalmente ataca a Ucrania, se registra un gran repunte en las acciones tecnológicas y un retroceso en la energía y el oro.

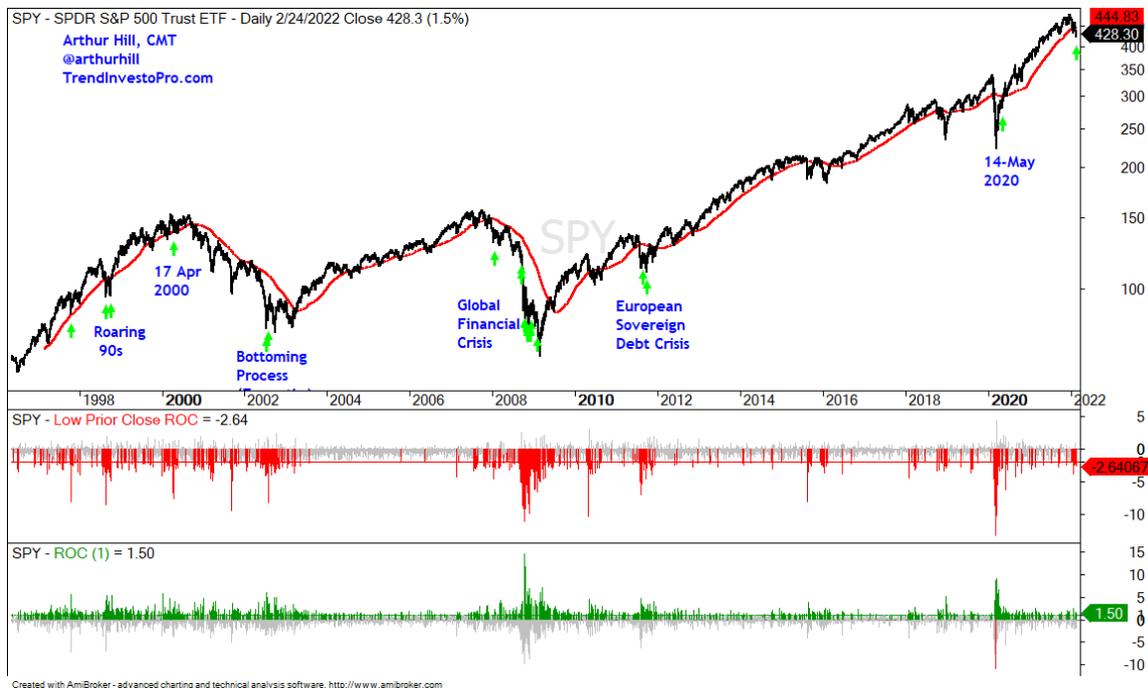
Teniendo en cuenta la reversión del jueves, los datos estadísticos no son muy decisivos.

Si observamos otras grandes reversiones de un día en SPY, podemos ver períodos pasados en los que el ETF bajó un 2% y cerró el día con un alza del 1% o más.

Algunos de estos episodios fueron mínimos de mercado (o muy cerca): 1997, 1998, 2011 y en mayo de 2020.

Pero también hubo algunos episodios que ocurrieron durante el mercado bajista de 2008-2009, lo que resultó demasiado pronto para comprar. A veces, una reversión de la que observamos el jueves también puede ser el comienzo de un proceso de piso que toma un tiempo considerable en desarrollarse.

Otra vez, considero que la gran diferencia es el entorno económico: si la economía se encamina (o está en medio de) una recesión, este tipo de reversiones pueden no ser el piso. En el resto de los casos (como parece ser en la actualidad) suelen marcar los mínimos de las caídas.



Por ultimo, los niveles de sentimiento siguen estando extremadamente deprimidos y existe la posibilidad de que los indicadores de sentimiento se ubiquen en niveles aún más bajos debido a la guerra. El gráfico muestra el S&P 500 y una combinación de niveles de sentimiento de la encuesta de Investors Intelligence y la Asociación Americana de Inversores Individuales (AAII)



Estas son solo algunas aproximaciones basadas en datos, nada más. El futuro siempre es impredecible, y más aún en este tipo de entornos. Dicho todo esto, la reversión en un contexto de acontecimientos bélicos en medio de una desaceleración (y no en una recesión) con sentimiento negativo muy deprimido parece un punto de inflexión en los mercados. Más allá de alguna pausa en esta semana que comienza, ahora necesitamos que continúe la suba en las próximas semanas para demostrar que esto es algo más que un rebote a corto plazo de condiciones profundamente sobrevendidas.

Ideas de Trading

En la semana invertimos en Marathon Company pero se nos stopearon posiciones en Medical Properties Trust, Trinity Industries, NMI Holdings, Expedia Group, AerCap Holdings N.V.

Hoy tenemos 10 posiciones abiertas, 7 de ellas en positivo.

ED: Tomamos ganancias en el primer objetivo. Potencial para actualizar al alza segundo objetivo

CAT: CAT tuvo un fuerte impulso hasta mediados de enero y desde entonces ha retrocedido. El potencial de suba sigue intacto pero de muy corto plazo presenta una estructura inestable

FOXA: Ha consolidado desde el máximo en marzo 2021 y recientemente encontró soporte en la media móvil de 50 y 200 días. Ha formado un triángulo y parece lista para hacer un movimiento fuerte de corto plazo

LITE: Una vez que termine la primera parte de la suba, espero una consolidación al área de \$93 para luego retomar hacia niveles de \$122

BMY: Creciente evidencia que hizo piso

REGN: Stop por debajo de la media móvil de 200 días, respetando la directriz alcista desde abril 2021. Potencial para hacer un movimiento fuerte. Buen comportamiento relativo el viernes de fuertes caídas

ISRG: Stop por debajo del mínimo de enero. La estructura bajista parece completa

ALGN: Stop por debajo de la directriz alcista que formó en el mínimo de enero. Alto potencial

NOC: Luego del mínimo de diciembre, rebotó y consolidó hasta niveles estándar. Parece estar rompiendo la directriz bajista

MARA: Posibilidad de nuevos mínimos pero el mercado parece haber hecho piso

Ticker	Nombre	Market cap	Sector	Volatilidad	Inicio	Tendencia muy corto plazo	Precio				Variación	
							Comprar por debajo de	Primer objetivo	Segundo objetivo	Stop	Precio actual	Desde el inicio
ED	Consolidated Edison, Inc.	30.431	Servicios públicos	Baja	2-Set-2021	Neutral	79	80	92	77	85,94	12,0%
CAT	Caterpillar Inc.	100.243	Industrial	Baja	20-Oct-2021	Neutral	Esperar	220	260	170	187,06	-7,9%
FOXA	Fox Corp Class A	22.601	Comunicaciones	Media	1-Feb-2022	Alcista	42,5	48	52	36,75	41,77	3,6%
LITE	Lumentum Holdings Inc	7.322	Tecnología	Alta	10-Feb-2022	Alcista	104	106	122	85	101,41	3,4%
BMY	Bristol-Myers Squibb Co	149.964	Salud	Baja	11-Feb-2022	Alcista	69	72	79	60,6	68,8	2,4%
REGN	Regeneron Pharmaceuticals Inc	67.149	Salud	Media	11-Feb-2022	Alcista	650	700	755	589	618,66	-0,7%
ISRG	Intuitive Surgical, Inc.	105.001	Salud	Media	15-Feb-2022	Alcista	305	340	400	253,9	293,51	1,7%
ALGN	Align Technology, Inc.	40.417	Salud	Alta	15-Feb-2022	Alcista	540	605	742	475	512,56	-1,5%
NOC	Northrop Grumman Corporation	63.950	Industria	Media	18-Feb-2022	Alcista	405	420	480	364	409,67	2,9%
MARA	Marathon Digital Holdings Inc	2.368	Financiero	Muy alta	24-Feb-2022	Alcista	23	24	27	19,5	23,07	7,8%

Período: YTD

Resumen	Posiciones cerradas	0,9%
	Posiciones abiertas	2,4%
	Rendimiento total	3,2%
	SPY	-7,8%

Variación	Cerradas	Abiertas
Promedio caídas	-9,8%	-3,4%
Promedio subas	11,5%	4,8%

Duración promedio	38 días	47 días
--------------------------	----------------	----------------

Cantidad	Cerradas	Abiertas	
Negativas	8	3	11
Positivas	8	7	15
	16	10	26

Cantidad (%)	Cerradas	Abiertas	
Negativas	31%	12%	42%
Positivas	31%	27%	58%
	62%	38%	

IMPORTANTE:

La información, opiniones, sugerencias y resto del contenido ubicado dentro de esta sección (en adelante el "Contenido") son producidos por AlphaSeneca bajo su propia responsabilidad, y éstos no deben entenderse en ningún caso como una recomendación general ni particular, sino que dicho Contenido deberá ser ajustado en función de cada tipo de perfil y/o estrategia de inversión, a cuyos efectos el cliente deberá consultar a su asesor financiero de confianza.

El Contenido es puesto a disposición por GRAPHENO ADVISORS como una herramienta adicional brindada por AlphaSeneca en calidad de entidad colaboradora, la que podrá ser utilizada o no como referencia durante el proceso de toma de decisiones de inversión por parte de los clientes.

GRAPHENO ADVISORS S.A. advierte que la toma de decisiones de inversión únicamente en función del Contenido publicado en esta sección y sin contar con el adecuado asesoramiento, puede acarrear riesgos de pérdidas a los clientes.