



GRAPHENO  
ADVISORS

# Resumen semanal

Lunes 11 de abril, 2022

Introducción

Portafolio Discrecional

Ideas de Trading

# Introducción

## INTRODUCCIÓN

| Ticker | Nombre                                    | Sector                   | Precio actual | % Sem | % Abr | % 3m   | % 6m   | 1Q22   | % YTD  |
|--------|---|--------------------------|---------------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|
| SPY    | SPDR S&P 500 ETF Trust                    | Grandes compañías        | 447,57        | -1,2% | -0,9% | -4,7%  | 2,8%   | -4,9%  | -5,8%  |
| DIA    | SPDR Dow Jones Industrial Average ETF     | 30 grandes compañías     | 347,37        | -0,2% | 0,2%  | -4,2%  | 1,0%   | -4,5%  | -4,4%  |
| QQQ    | Invesco QQQ Trust Series 1                | Tecnología               | 349,15        | -3,5% | -3,7% | -9,5%  | -3,0%  | -8,9%  | -12,2% |
| EFA    | iShares MSCI EAFE ETF                     | Desarrollado ex USA      | 72,89         | -1,9% | -1,0% | -7,6%  | -7,2%  | -6,5%  | -7,4%  |
| EZU    | iShares MSCI Eurozone ETF                 | Europa                   | 42,14         | -3,5% | -2,6% | -14,7% | -13,5% | -11,7% | -14,0% |
| EEM    | iShares MSCI Emerging Markets ETF         | Emergentes               | 44,93         | -2,1% | -0,5% | -10,2% | -12,2% | -7,6%  | -8,0%  |
| EWZ    | Ishares Msci Brazil ETF                   | Brasil                   | 37,86         | -3,3% | 0,1%  | 35,3%  | 16,2%  | 34,7%  | 34,9%  |
| AGG    | iShares Core US Aggregate Bond ETF        | Diversificados           | 104,73        | -1,9% | -2,2% | -7,0%  | -8,6%  | -6,1%  | -8,2%  |
| IEF    | iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF       | Soberanos 7-10 años      | 104,15        | -2,3% | -3,1% | -7,8%  | -9,3%  | -6,5%  | -9,4%  |
| TLT    | iShares 20 Plus Year Treasury Bond ETF    | Soberanos 20+ años       | 125,12        | -5,5% | -5,3% | -12,8% | -13,9% | -10,9% | -15,6% |
| LQD    | iShares iBoxx \$ Inv Grade Corporate Bon  | Corporativos IG          | 117,2         | -3,2% | -3,1% | -9,8%  | -11,9% | -8,7%  | -11,6% |
| HYG    | iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bon | Corporativos HY          | 80,24         | -2,1% | -2,5% | -7,1%  | -7,6%  | -5,4%  | -7,8%  |
| EMB    | iShares JPMorgan USD Emerging Market      | Soberanos emergentes USD | 95,13         | -2,7% | -2,7% | -10,6% | -13,2% | -10,4% | -12,8% |
| UUP    | Invesco DB US Dollar Index Bullish Fund   | Dólar                    | 26,67         | 1,3%  | 1,4%  | 4,1%   | 5,7%   | 2,6%   | 4,1%   |
| GLD    | SPDR Gold Trust                           | Oro                      | 181,47        | 1,1%  | 0,5%  | 6,6%   | 8,3%   | 5,7%   | 6,1%   |
| USO    | United States Oil ETF                     | Petróleo                 | 74,11         | -8,2% | 0,0%  | 27,4%  | 32,0%  | 36,4%  | 36,3%  |
| GBTC   | Grayscale Bitcoin Trust (Btc)             | Bitcoin                  | 29,82         | -7,0% | -2,4% | -4,3%  | -33,2% | -10,8% | -12,9% |

El S&P 500 retrocedió un -1,27% esta semana con el cierre del viernes en 4.488,28. El índice arrancó fuerte la semana, cotizando hasta 4,593.45 el martes, solo para comenzar a caer posteriormente. Las ganancias del martes resultaron temporales, ya que el índice terminó la sesión en 4,525.12, una disminución de -1.49% desde el máximo del día. Luego cotizamos con volatilidad antes de terminar la semana cerca de 4,500.

Los inversores vendieron acciones en medio del continuo conflicto entre Rusia y Ucrania, junto con sus efectos sobre la inflación. Las **minutas de la reunión del Comité Federal de Mercado Abierto** de esta semana agregaron preocupaciones sobre la política monetaria y continuaron pesando sobre el sentimiento de los inversores. Las acciones internacionales, según el MSCI EAFE y el MSCI EM, devolvieron las ganancias de la semana pasada para cerrar con mayores caídas.

El sector tecnológico cayó un -4,03% esta semana y fue el sector de peor desempeño dentro del S&P 500. El índice de semiconductores de Filadelfia disminuyó -7.32%. La energía continúa liderando el mercado tras el aumento de los precios de las materias primas. Además, las áreas defensivas volvieron a destacarse. El sector de salud fue el gran ganador esta semana, con un aumento del 3,44%. Los productos básicos de consumo y los servicios públicos también avanzaron más del 1%. Es la segunda

semana consecutiva en la que las áreas defensivas del mercado toman la delantera y son los únicos sectores fuera de la energía que acumulan subas en 2022. Si bien creemos que los riesgos para una recesión son bajos, algunos participantes del mercado pueden estar pensando lo contrario, especialmente a la luz de una inflación más alta de lo normal y una política monetaria de línea dura.

Lo más destacado de esta semana fue el continuo avance de los rendimientos de deuda. El rendimiento del bono del Tesoro de los Estados Unidos a 10 años avanzó 34 puntos básicos, terminando en 2.72%. El iShares Core Us Aggregate Bond terminó a la baja, al igual que los bonos grado de inversión y de alto rendimiento.

Los precios del petróleo cayeron por segunda semana consecutiva debido al aumento de la oferta de las reservas internacionales y los nuevos bloqueos en China. Los precios del gas natural terminaron al alza por tercera semana consecutiva y han subido más del 70% en el año.

**Los temores de guerra entre los inversores están disminuyendo a pesar de las horribles imágenes de Bucha**, las nuevas sanciones occidentales a Rusia y el ningún progreso en las conversaciones de paz entre Rusia y Ucrania. La guerra es ante todo una crisis humanitaria, pero parece que los inversores creen que la economía mundial puede hacer frente al shock negativo. En cambio, los inversores se están centrando en la política monetaria y en cuánto endurecerán los bancos centrales, ya que los elevados precios de las materias primas aumentan la ya alta presión inflacionaria. Aún así, es importante monitorear los titulares de guerra en las próximas semanas, aunque parece difícil que haya un progreso real en las conversaciones de paz.

**Las minutas del FOMC de esta semana de la reunión de marzo respaldaron la idea que la Fed acelerará su proceso de subas de tasas.** Muchos de los miembros apoyaron la idea de una o más alzas de tasas de 50pb en las próximas reuniones, ya que la Fed está "corriéndola de atrás" en medio de las tasas de inflación más altas en 40 años y un mercado laboral muy ajustado. En la próxima reunión de mayo, es probable que la Fed comience a reducir su balance, con un promedio de ventas de títulos de USD95 mil millones por mes.

## Semana del 8 al 15 de abril

Esta semana marcará el comienzo de la temporada de ganancias del primer trimestre, con los grandes bancos como JPMorgan Chase (JMP), Goldman Sachs (GS) y Wells Fargo (WFC) reportando el jueves. Se pronostica que los ingresos netos de los seis bancos más grandes de Estados Unidos caerán alrededor de un 35% con respecto al año pasado, con una fuerte desaceleración en la actividad observada durante marzo tras la invasión rusa de Ucrania. Los informes bancarios serán observados de cerca por el lado de los costos, particularmente con el aumento de los gastos de mano de obra y tecnología.

El sector de las aerolíneas también estará en el foco, con Delta Air Lines (DAL) reportando el martes, incluyendo las tendencias de reservas de los siguientes trimestres. El calendario económico está encabezado por el muy esperado informe del Índice de Precios al Consumidor del martes 12 de abril. Se espera que el IPC muestre que la inflación aumentará un 1,1% en marzo en una comparación mes a mes y un 8,4% con respecto al año anterior. Las actualizaciones sobre los precios al productor, las ventas minoristas y el sentimiento del consumidor también se publicarán esta semana.

### Reporte de ganancias

Martes 12 de abril: Albertsons (ACI) y CarMax (KMX)

Miércoles 13 de abril: Bed, Bath & Beyond (BBBY), BlackRock (BLK), Delta Air Lines (DAL) y JPMorgan (JPM)

Jueves 14 de abril: Ally Financial (ALLY), Citigroup (C), Goldman Sachs (GS), Rite Aid (RAD), Morgan Stanley (MS), PNC Financial (PNC) y Wells Fargo (WFC)

### Datos económicos

Martes 12 de abril

ZEW Sentimiento Económico (Alemania, febrero): se espera una caída de -48.5 frente al -39.3 del mes anterior

IPC (Estados Unidos, marzo, interanual): se espera un incremento a 8.4% vs 7.9% del mes anterior

Miércoles 13 de abril

Producción industrial (Eurozona, febrero, interanual): +0.7% vs -1.3% anterior

Precios producción (Estados Unidos, marzo, interanual): +10.6% vs +10.0% anterior

Jueves 14 de abril

Reunión del Banco Central Europeo

Ventas Minoristas (Estados Unidos, marzo, mensual): +0,6% vs +0,3% anterior

Confianza consumidor Univ Michigan (preliminar, abril): 59,0 vs 59,4 anterior

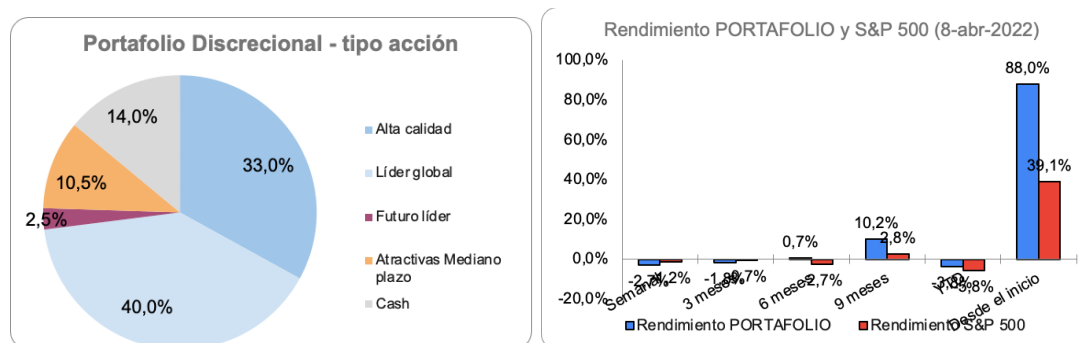
Viernes 15 de abril – bolsas cerradas en Estados Unidos y Europa por Viernes Santo

Empire Manufacturing (abril): 1,0 vs -11,8 anterior

Producción Industrial (marzo, mensual): +0,4% vs +0,5% anterior

## Portafolio Discrecional

El portafolio cayó -2.7% en la semana vs -1.2% del SPY. En lo que va del año acumula una caída de -3.8% vs -5.8% del SPY y en los últimos 6 meses sube +0.7% vs -2.7% el SPY. De esta manera acumula desde el inicio una suba de 88.0% vs 39.1% del S&P 500.



### Operaciones realizadas

Durante la semana redujimos el peso en el ETF de servicios públicos (XLU) de 10% a 5%, con una suba de 14.8% desde comienzos de diciembre cuando invertimos. El sector subió mucha las últimas semanas y considero más probable que veamos una pausa durante este mes antes de retomar las subas.

## Evolución del portafolio

**Advanced Micro Devices (AMD)** anunció la adquisición de la empresa de chips y software en la nube Pensando Systems por 1.900 millones de dólares. A pesar de ser una operación de monto pequeño para su capitalización (es de USD175 mil millones), le será útil para crecer en los segmentos de redes, seguridad y servicios para centros de datos. Resultó sorprendente ver a AMD haciendo otra adquisición luego de comprar Xilinx, pero la compra está pensada más por el lado de la tecnología. Pensando Systems cuenta entre sus clientes con gigantes como Goldman Sachs o las filiales en la nube de IBM, Oracle y Microsoft (Azure). La operación se cerrará en el segundo trimestre de 2022.

ESPN de Disney está avanzando en el mundo de los NFT a través de una asociación con Autograph, la marca Web3 cofundada por Tom Brady. ESPN y Autograph lanzaron una colaboración basada en Man in the Arena: Tom Brady. Disney, incluido ESPN, posee segmentos intelectuales enormemente valiosos, y los NFT parecen una oportunidad interesante en el futuro.

## Entorno del mercado

Las acciones de crecimiento siguen bajo presión, principalmente debido a una postura de línea dura de los funcionarios de la Fed la semana pasada. El cambio en el estado de ánimo del mercado se debe a que varios funcionarios de la Fed ofrecieron una perspectiva muy agresiva el martes y el miércoles, que posteriormente fue confirmada una vez que se publicaron las minutas de la Fed.

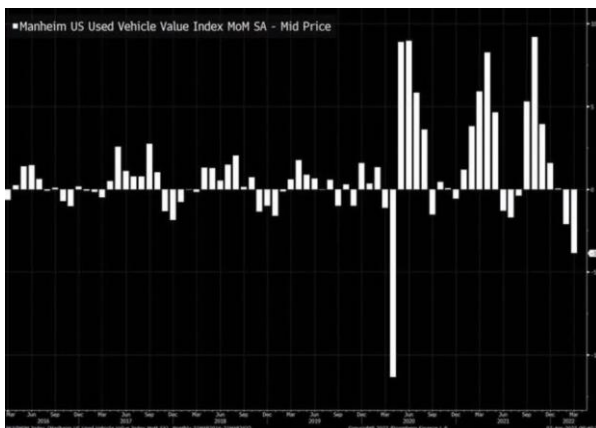
El ex funcionario de la Fed Bill Dudley incluso dijo explícitamente en Bloomberg que la Fed necesita asegurarse de que el mercado accionario caiga para que los inversores pierdan dinero y poder adquisitivo para detener la inflación. Así como lo leen.

El mercado ahora espera más alzas en 2022, pero también recortes de tasas en 2023 y 2024. En otras palabras, el mercado piensa que la Fed podría causar una recesión al contraer demasiado la política monetaria.

Los consumidores también están preocupados por una recesión. Este es un riesgo real. La inflación ha sido muy alta y esto reduce el ingreso disponible. La guerra, junto con una Fed cada vez más agresiva, hacen que la desaceleración parezca más probable y pronunciada.

Si la invasión a Ucrania no se sale de control y no se expande a otros países, mi expectativa es que la inflación se enfríe en los próximos meses. Los indicadores adelantados muestran que, de hecho, la inflación comenzaba a desacelerarse antes de la guerra, pero la explosión de los precios de las materias primas descarriló la incipiente trayectoria bajista.

Los precios de los autos usados han sido un importante impulsor de la inflación en los últimos meses, y los precios ahora están comenzando a disminuir.



Fuente: Bloomberg

La Fed está siendo extremadamente agresiva en sus comentarios. Lo interesante es que aún no ha hecho mucho en términos de política monetaria, pero sus palabras influyen en las tasas de interés. Ya hemos visto que los rendimientos a largo plazo y las tasas hipotecarias se movieron sustancialmente más alto en los últimos meses.

Para cuando la Fed realmente comience a hacer cambios en la política monetaria, existe una buena posibilidad de que estos cambios ya se reflejen en buena medida en las variables del mercado.

¿Puede la Fed seguir siendo más agresiva a partir de aquí? Siempre puede suceder, y la mayoría de los participantes del mercado, incluido yo, se han sorprendido por lo agresiva que está siendo la Fed en los últimos meses.

Sin embargo, la Fed está posicionada en niveles muy agresivos en la actualidad, por lo que existe la posibilidad de que no sigan acelerando sus planes de ajuste.

**En cualquier caso, la Fed ha estado haciendo mucha política monetaria con las palabras últimamente, lo que significa que están enviando mensajes de línea dura y moviendo las tasas de interés con sus declaraciones.**

Una desaceleración de la economía combinada con una menor inflación debería significar que la Fed tal vez pueda ser más moderada con sus planes de ajuste de lo que se espera actualmente. Pero necesitamos ver que la inflación reportada realmente se enfríe para que eso suceda, esto es solo una tesis en este momento. Esta semana tendremos una prueba con el dato de inflación minorista y mayorista. Ha habido algunas mejoras en áreas específicas de la economía, pero la guerra ha acelerado la inflación en otros sectores, por lo que es difícil tener mucha visibilidad sobre las próximas cifras de inflación.

En cualquier caso, me parece que estamos cerca del "pico de inflación y temores de tasas de interés" en estos niveles, pero nunca se sabe con certeza con estas cosas.

**¿El sector tecnológico debería seguir cayendo en un entorno de subas de tasas?**

La siguiente tabla muestra cómo se han desempeñado los diferentes sectores durante los ciclos de ajuste anteriores. Sorprendentemente, energía y tecnología son los dos sectores con mayores subas en un entorno de ajuste según los datos.

Un año después de que la Fed comenzara a subir las tasas, las acciones tecnológicas han subido el 80% del tiempo y con un rendimiento medio del 21,6%. Los datos



contrastan con la narrativa de que el endurecimiento de la política monetaria impacta particularmente al sector de tecnología.

| Sector Performance During FOMC Tightening Cycles: 1994 - 2022 |                        |              |            |            |                              |              |            |            |
|---|------------------------|--------------|------------|------------|------------------------------|--------------|------------|------------|
| Sector  | Median Performance (%) |              |            |            | Percent of Time Positive (%) |              |            |            |
|   | One Month              | Three Months | Six Months | One Year   | One Month                    | Three Months | Six Months | One Year   |
| Comm. Svcs  | -3.1                   | 5.5          | 12.2       | 6.3        | 20                           | 60           | 100        | 60         |
| Cons Discret.   | -4.0                   | -2.5         | 6.7        | 3.7        | 20                           | 20           | 60         | 60         |
| Cons Staples  | -1.0                   | -2.2         | 1.1        | 2.4        | 0                            | 40           | 60         | 60         |
| Energy  | -2.0                   | 1.9          | 8.7        | 22.2       | 40                           | 60           | 60         | 80         |
| Financials  | -6.4                   | -1.6         | 1.5        | 3.1        | 0                            | 20           | 60         | 80         |
| Health Care   | -5.6                   | -5.7         | -0.8       | 11.8       | 0                            | 20           | 20         | 80         |
| Industrials   | -2.1                   | -0.5         | 3.7        | 2.7        | 0                            | 40           | 80         | 80         |
| Materials   | -2.3                   | 1.1          | 7.1        | 1.4        | 0                            | 60           | 100        | 60         |
| Technology  | -0.7                   | -0.7         | 2.0        | 21.6       | 40                           | 40           | 80         | 80         |
| Utilities   | -1.5                   | 0.3          | 4.8        | 12.6       | 40                           | 60           | 60         | 60         |
| <b>S&amp;P 500</b>  | <b>-3.2</b>            | <b>-2.3</b>  | <b>6.4</b> | <b>6.0</b> | <b>0</b>                     | <b>20</b>    | <b>80</b>  | <b>100</b> |

Fuente: Beskope

Por último, los analistas de SentimentTrader han notado recientemente un aumento en las compras netas de los "insiders" en el sector tecnológico. De acuerdo con las estadísticas, los rendimientos suelen ser muy positivos después de señales similares.

|                 | 1 Week Later (%) | 2 Weeks Later (%) | 1 Month Later (%) | 2 Months Later (%) | 3 Months Later (%) | 6 Months Later (%) | 1 Year Later (%) |
|-----------------|------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|------------------|
| Average Returns | 0.61%            | 1.27%             | 2.11%             | 4.19%              | 6.29%              | 13.70%             | 20.05%           |
| Median Returns  | 0.74%            | 1.61%             | 2.15%             | 4.13%              | 7.10%              | 14.31%             | 20.40%           |
| Win Rate        | 60%              | 65%               | 71%               | 85%                | 86%                | 94%                | 100%             |

Fuente: Sentimentrader

## Ideas de Trading

Durante la semana abrimos posición en Netflix (NFLX) y Moderna (MRNA). Cerramos la posición en Bristol-Myers Squibb (BMY) con una suba de 13.3% y la posición en Regeneron Pharmaceuticals (REGN) con una suba de 19.6%. Asimismo, se nos stopeó la posición de Marathon Digital Holdings (MARA), SL Green Realty Corp (SLG) y Hewlett Packard Enterprise (HPE), mientras que cerramos la posición en CME Group (CME) con una ligera caída.

Hoy tenemos 11 posiciones abiertas, 6 de ellas en positivo.

CAT: Luego de hacer piso parece estar consolidando en las próximas semanas al área de \$205 para luego retomar la suba a partir de mediados de mayo

FOXA: Rompió recientemente la directriz alcista del mínimo de diciembre 2021. Debería encontrar soporte en \$38

LITE: Alcanzó primer objetivo a comienzos de marzo y ha consolidado en las últimas semanas, pero perforó el nivel de \$93 y más recientemente la media móvil de 200 días

ISRG: Con inestabilidad ha continuada subiendo. El área de \$260 parece un soporte relevante

YETI: Con la caída de la última semana crecen las chances de no haber hecho piso en febrero

ALL: Modifiqué el primer objetivo. Creo que está completando la suba de corto plazo y que luego consolidará al área de \$130 para luego retomar la suba

SQ: Corrigiendo al área de \$120. Espero pronto que retome la suba

RTX: Acción defensiva. Cualquier movimiento por encima de \$105 debería ser una confirmación que se encamina al menos hasta \$120

SANM: Potencial alcista sigue intacto pero recientemente perforó la media móvil de 200 días, lo que me lleva a considerar que aún no completó la corrección de muy corto plazo

NFLX: Estructura correctiva para los próximos 6 meses, pero de muy corto plazo está en una posición atractiva para capturar la suba al área de \$430

MRNA: Esta consolidando al área de la media móvil de 200 días, potencial de inicio de suba

Periodo: YTD

|                |                            |       |
|----------------|----------------------------|-------|
| <b>Resumen</b> | <b>Posiciones cerradas</b> | 5,0%  |
|                | <b>Posiciones abiertas</b> | -0,2% |
|                | <b>Rendimiento total</b>   | 4,7%  |
|                | <b>SPY</b>                 | -5,8% |

|                  |                 |                 |
|------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Variación</b> | <b>Cerradas</b> | <b>Abiertas</b> |
| Promedio caldas  | -8,6%           | -7,1%           |
| Promedio subas   | 14,3%           | 5,5%            |

|                          |                |                |
|--------------------------|----------------|----------------|
| <b>Duración promedio</b> | <b>46 días</b> | <b>38 días</b> |
|--------------------------|----------------|----------------|

|                 |                 |                 |    |
|-----------------|-----------------|-----------------|----|
| <b>Cantidad</b> | <b>Cerradas</b> | <b>Abiertas</b> |    |
| Negativas       | 13              | 5               | 18 |
| Positivas       | 19              | 6               | 25 |
|                 | 32              | 11              | 43 |

|                     |                 |                 |     |
|---------------------|-----------------|-----------------|-----|
| <b>Cantidad (%)</b> | <b>Cerradas</b> | <b>Abiertas</b> |     |
| Negativas           | 30%             | 12%             | 42% |
| Positivas           | 44%             | 14%             | 58% |
|                     | 74%             | 26%             |     |

| Ticker  | Nombre                     | Market cap | Sector          | Volatilidad | Inicio      | Tendencia 1 a 4 semanas | Convicción actual | Precio                |                 |                  |       | Variación     |                 |
|---------|----------------------------|------------|-----------------|-------------|-------------|-------------------------|-------------------|-----------------------|-----------------|------------------|-------|---------------|-----------------|
|         |                            |            |                 |             |             |                         |                   | Comprar por debajo de | Primer objetivo | Segundo objetivo | Stop  | Precio actual | Desde el inicio |
| 1 CAT   | Caterpillar Inc.           | 116.304    | Industrial      | Baja        | 20-Oct-2021 | Neutral                 | Media             | 210                   | 220             | 260              | 200   | 217,03        | 6,9%            |
| 2 FOXA  | Fox Corp Class A           | 21.162     | Comunicaciones  | Media       | 1-Feb-2022  | Neutral                 | Baja              | 42,5                  | 48              | 52               | 36,75 | 38,97         | -3,4%           |
| 3 LITE  | Lumentum Holdings Inc      | 6.406      | Tecnología      | Alta        | 10-Feb-2022 | Neutral                 | Baja              | 104                   | 106             | 122              | 85    | 88,72         | -9,6%           |
| 4 ISRG  | Intuitive Surgical, Inc.   | 104.116    | Salud           | Media       | 15-Feb-2022 | Alcista                 | Alta              | 305                   | 340             | 400              | 253,9 | 289,86        | 0,4%            |
| 5 YETI  | Yeti Holdings Inc          | 4.714      | Consumo cíclico | Alta        | 4-Mar-2022  | Neutral                 | Baja              | 63                    | 70              | 75               | 53,25 | 54,15         | -9,5%           |
| 6 ALL   | Allstate Corp              | 39.506     | Financiero      | Media       | 7-Mar-2022  | Neutral                 | Alta              | 132                   | 143             | 154              | 132   | 141,93        | 11,8%           |
| 7 SQ    | Block Inc                  | 71.475     | Tecnología      | Alta        | 9-Mar-2022  | Alcista                 | Alta              | 123                   | 131             | 142              | 108   | 123,22        | 10,7%           |
| 8 RTX   | Raytheon Technologies Corp | 149.623    | Industrial      | Baja        | 21-Mar-2022 | Alcista                 | Alta              | 105                   | 110,2           | 120              | 90    | 100,4         | 0,1%            |
| 9 SANM  | Sanmina Corp               | 2.439      | Tecnología      | Alta        | 21-Mar-2022 | Neutral                 | Media             | 40                    | 46              | 52               | 37,7  | 38,37         | -10,1%          |
| 10 NFLX | Netflix Inc                | 157.998    | Comunicaciones  | Alta        | 6-Abr-2022  | Alcista                 | Alta              | 380                   | 400             | 430              | 344   | 355,88        | -3,0%           |
| 11 MRNA | Moderna Inc                | 64.822     | Salud           | Alta        | 7-Abr-2022  | Alcista                 | Alta              | 170                   | 220             | 240              | 134   | 160,84        | 3,0%            |

#### 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.