



GRAPHENO
ADVISORS

Resumen semanal

Martes 20 de junio, 2023

Resumen Semanal
Portafolio Discrecional
Ideas de Trading
Acciones nuevos máximos 2023

Comentarios semanales viernes 16 de junio de 2023

- [RESUMEN SEMANAL](#)
- [PORTAFOLIO DISCRECIONAL](#)
- [IDEAS DE TRADING](#)
- [ACCIONES NUEVOS MÁXIMOS 2023](#)

RESUMEN SEMANAL

Ticker	Nombre	Sector	Precio actual	% Sem	% Jun	% 1m	% 3m	% 6m	% YTD	2Q23	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22	2022
SPY	SPDR S&P 500 ETF Trust	Grandes compañías	439,46	2,2%	5,2%	4,9%	10,2%	13,8%	14,9%	7,3%	7,0%	7,1%	-5,3%	-16,5%	-4,9%	-19,5%
DIA	SPDR Dow Jones Industrial Average ET	grandes compañías	342,95	1,1%	4,1%	3,0%	5,3%	2,8%	3,5%	3,1%	0,4%	15,3%	-6,7%	-11,2%	-4,5%	-8,8%
QQQ	Invesco QQQ Trust Series 1	Tecnología	367,93	3,8%	5,7%	9,0%	18,6%	34,6%	38,2%	14,6%	20,5%	-0,4%	-4,6%	-22,7%	-8,9%	-33,1%
EFA	iShares MSCI EAFE ETF	Desarrollado ex USA	73,39	2,6%	3,8%	-0,4%	6,0%	10,9%	11,8%	2,6%	9,0%	17,2%	-10,4%	-15,1%	-6,5%	-16,6%
EZU	iShares MSCI Eurozone ETF	Europa	45,8	3,6%	3,8%	-0,9%	5,1%	14,8%	16,0%	1,6%	14,2%	23,5%	-12,0%	-16,0%	-11,7%	-19,4%
EEM	iShares MSCI Emerging Markets ETF	Emergentes	40,88	2,6%	7,0%	4,0%	7,3%	7,0%	7,9%	3,6%	4,1%	8,7%	-13,0%	-11,2%	-7,6%	-22,4%
EWZ	iShares Msci Brazil ETF	Brasil	32,32	2,3%	12,1%	8,2%	23,1%	15,4%	15,6%	18,0%	-2,1%	-5,6%	8,2%	-27,6%	34,7%	-0,4%
AGG	iShares Core US Aggregate Bond ETF	Diversificados	98,14	0,2%	-0,4%	0,2%	-0,7%	-0,2%	1,2%	-1,5%	2,7%	0,7%	-5,3%	-5,1%	-6,1%	-15,0%
IEF	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	Soberanos 7-10 años	96,87	-0,1%	-1,2%	-0,6%	-1,2%	-0,4%	1,1%	-2,3%	3,5%	-0,2%	-6,2%	-4,8%	-6,5%	-16,7%
TLT	iShares 20 Plus Year Treasury Bond ET	Soberanos 20+ años	102,6	0,7%	-0,4%	1,8%	-2,3%	-1,1%	3,1%	-3,5%	6,8%	-2,8%	-10,8%	-13,0%	-10,9%	-32,8%
LQD	iShares iBoxx \$ Inv Grade Corporate B	Corporativos IG	107,69	0,9%	0,1%	1,1%	-0,5%	0,3%	2,1%	-1,8%	4,0%	2,9%	-6,9%	-9,0%	-8,7%	-20,4%
HYG	iShares iBoxx \$ High Yield Corporate B	Corporativos HY	74,93	0,3%	1,1%	0,5%	1,3%	0,4%	1,8%	-0,8%	2,6%	3,1%	-3,0%	-10,5%	-5,4%	-15,4%
EMB	iShares JPMorgan USD Emerging Mark	Soberanos emergentes USD	85,79	0,7%	1,2%	1,9%	1,2%	-0,3%	1,4%	-0,6%	2,0%	6,5%	-6,9%	-12,7%	-10,4%	-22,4%
UUP	Invesco DB US Dollar Index Bullish F	Dólar	28,15	-1,2%	-1,6%	-0,5%	0,4%	0,7%	1,2%	1,0%	0,3%	-7,8%	7,8%	6,3%	2,6%	8,5%
GLD	SPDR Gold Trust	Oro	181,63	-0,2%	-0,4%	-0,9%	0,7%	7,6%	7,1%	-0,9%	8,0%	9,7%	-8,2%	-6,7%	5,7%	-0,8%
USO	United States Oil ETF	Petróleo	64,35	2,3%	6,1%	0,7%	5,1%	-5,5%	-8,2%	-3,1%	-5,2%	7,4%	-18,8%	8,4%	36,4%	29,0%
GBTC	Grayscale Bitcoin Trust (Btc)	Bitcoin	15,12	11,7%	8,9%	6,6%	-5,5%	87,8%	82,4%	-7,6%	97,3%	-27,3%	-5,4%	-60,5%	-10,8%	-75,8%

Fuente: Google

El S&P 500 subió un 2,58% esta semana con el cierre del viernes en 4.409,59. El índice ahora ha aumentado cinco semanas seguidas, su primera racha ganadora de cinco semanas desde octubre de 2021.

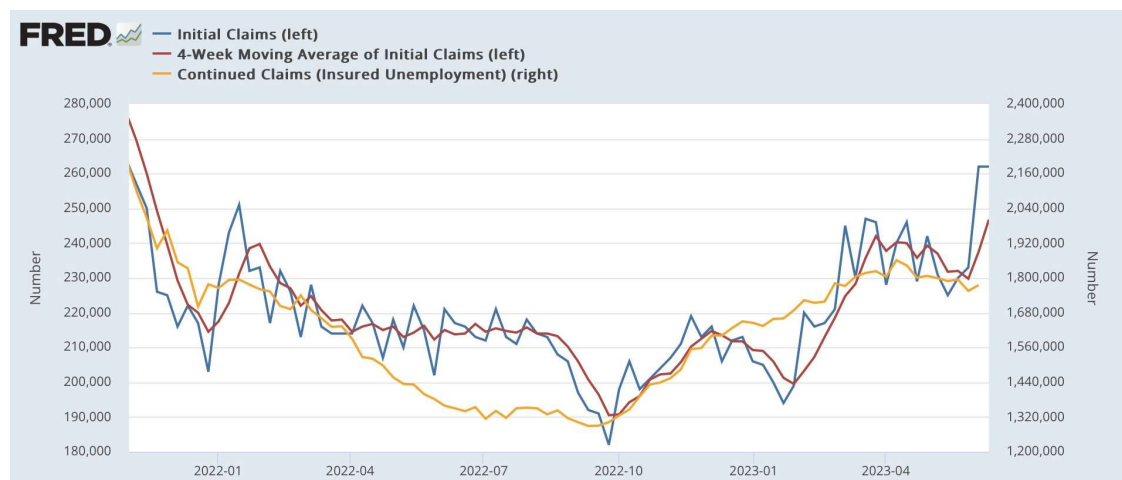
En una gran semana de bancos centrales, el BCE entregó un aumento de 25pb, lo que no fue una sorpresa, pero una revisión al alza del pronóstico de inflación para 2025 al 2,2% desde el 2,1% indicó claramente que el BCE tiene más trabajo por hacer. La presidenta del BCE, Lagarde, confirmó que las subas aún no han terminado y que un aumento de las tasas en julio era "muy probable". Como era de esperar, dejó poca orientación más allá de julio, ya que la incertidumbre es alta y adoptan un enfoque de reunión por reunión.

La Fed, por otro lado, detuvo su ciclo de alzas de tasas el miércoles como se anticipó ampliamente, pero transmitió un mensaje agresivo ya que la proyección actualizada de la tasa mediana señaló dos alzas de tasas más de 25pb para fines de 2023. El pronóstico del PIB para 2023 se elevó al 1,1% (desde el 0,4%), lo que sugiere que las perspectivas de más alzas de tasas se basan en un supuesto de crecimiento bastante optimista.

El banco central chino va en contra de la tendencia global y recortó la tasa de política en 10pb esta semana. La recuperación ha perdido impulso y datos del jueves confirmaron la debilidad en la vivienda y el sector manufacturero en mayo, mientras que el sector de servicios se mantiene débil.

La próxima semana, el foco clave serán los PMI adelantados para mayo en Estados Unidos y la Eurozona. También tenemos una gama de oradores de la Fed que pueden arrojar más luz sobre la opinión de la Fed sobre el futuro ajuste. Los datos de inflación en Japón serán clave para medir las perspectivas de un posible endurecimiento de la política monetaria.

Lo más relevante esta semana en materia de datos económicos, es que las solicitudes iniciales de desempleo "se mantuvieron sin cambios esta semana en 262,000, el nivel más alto en más de 18 meses. El promedio de 4 semanas aumentó 9,250 a 246,750. Los reclamos continuos, con un retraso de una semana, aumentaron 20,000 a 1.775 millones.



Acabamos de recibir el Resumen actualizado de las proyecciones económicas de la Fed después del anuncio de tasas del FOMC del 14 de junio de ayer. No es sorprendente que la Fed haya revisado la cifra de desempleo esperada a la baja del 4,5% al 4,1% para fines de 2023. La última lectura para la tasa de desempleo del Informe de Empleo del 2 de junio fue del 3,7%.

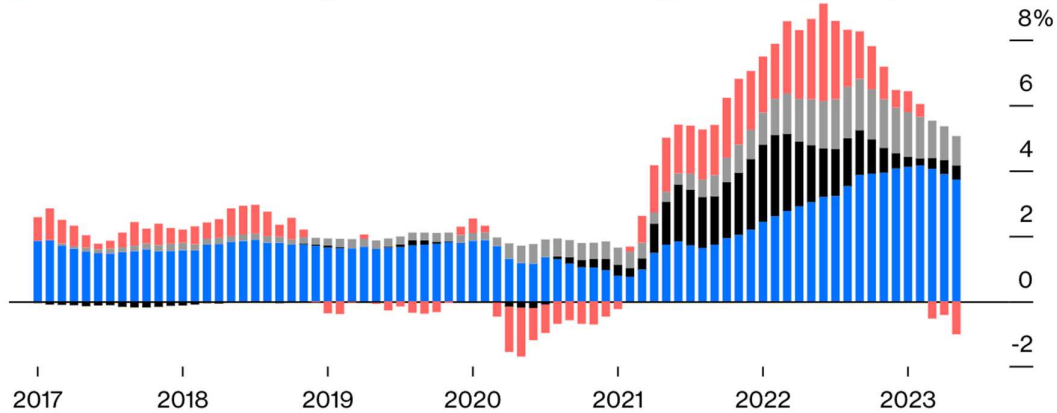
Obtuvimos las tan esperadas cifras de inflación del IPC para mayo y fueron mejores de lo esperado a nivel general, no tanto en el nivel subyacente. La inflación aumentó un 4% interanual en mayo, el menor avance desde marzo de 2021. La inflación subyacente, excluidos los alimentos y los artículos energéticos, se mantuvo elevada, pero los detalles subyacentes sugieren tendencias alentadoras. Factores como la caída de los precios de los automóviles usados y los menores aumentos de los alquileres pueden contribuir a una desaceleración en los próximos meses. Lo cierto es que con el IPC subyacente en 5.3%, sigue siendo más del

doble del objetivo anual del 2% de la Reserva Federal. Incluso cuando miramos solo los últimos 3 meses y anualizamos ese número, los precios han demostrado ser bastante rígidos: están subiendo a una tasa anual del 5%.

Anatomy of an Inflation Shock

At this point, it's all about core services inflation, which is inching down

■ Services (Ex Food & Energy) ■ Goods (Ex Food & Energy) ■ Food ■ Energy

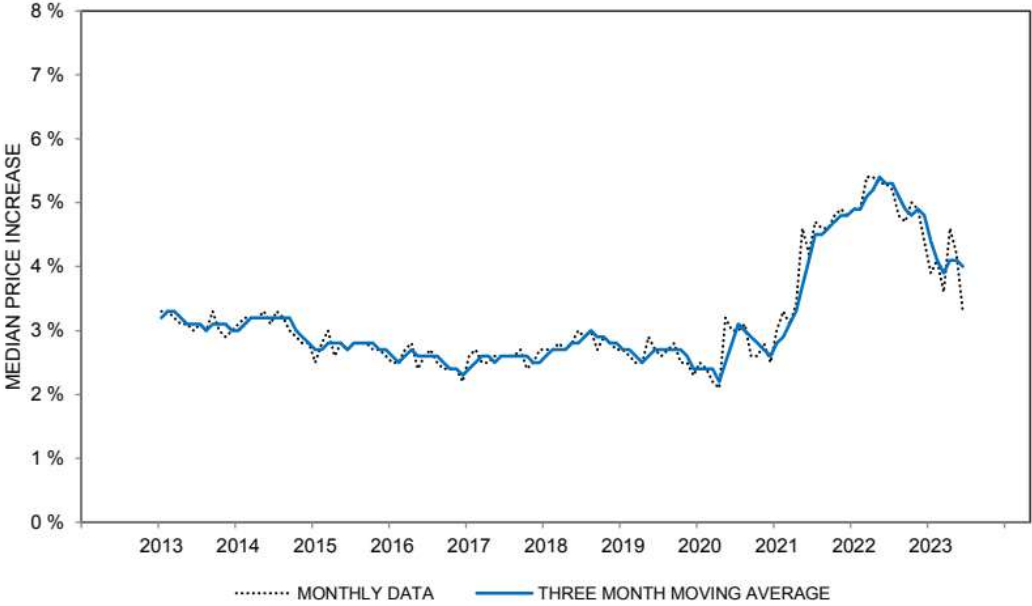


Fuente: Bloomberg

La confianza del consumidor experimentó un fuerte aumento del 8% en junio, marcando su punto más alto en cuatro meses. Este aumento en el optimismo se produce a raíz de la disminución de la inflación y la resolución de la inminente crisis del tope de la deuda por parte de los responsables políticos. Asimismo, esto pareció verse reflejado en las compras de los consumidores: las ventas minoristas aumentaron inesperadamente un 0,3% (frente al -0,1% esperado) lideradas por materiales de construcción y equipos de jardinería (2,2%) y vehículos de motor y piezas (1,4%).

Junto con el aumento de la confianza del consumidor, las expectativas de inflación a un año han sufrido una desaceleración por segundo mes consecutivo. La caída del 4,2% en mayo al 3,3% en junio representa la cifra más baja desde marzo de 2021. Por el contrario, las expectativas de inflación a largo plazo permanecen estables, oscilando entre el 2,9% y el 3,1% durante 22 de los últimos 23 meses.

EXPECTED CHANGE IN PRICES DURING THE NEXT YEAR



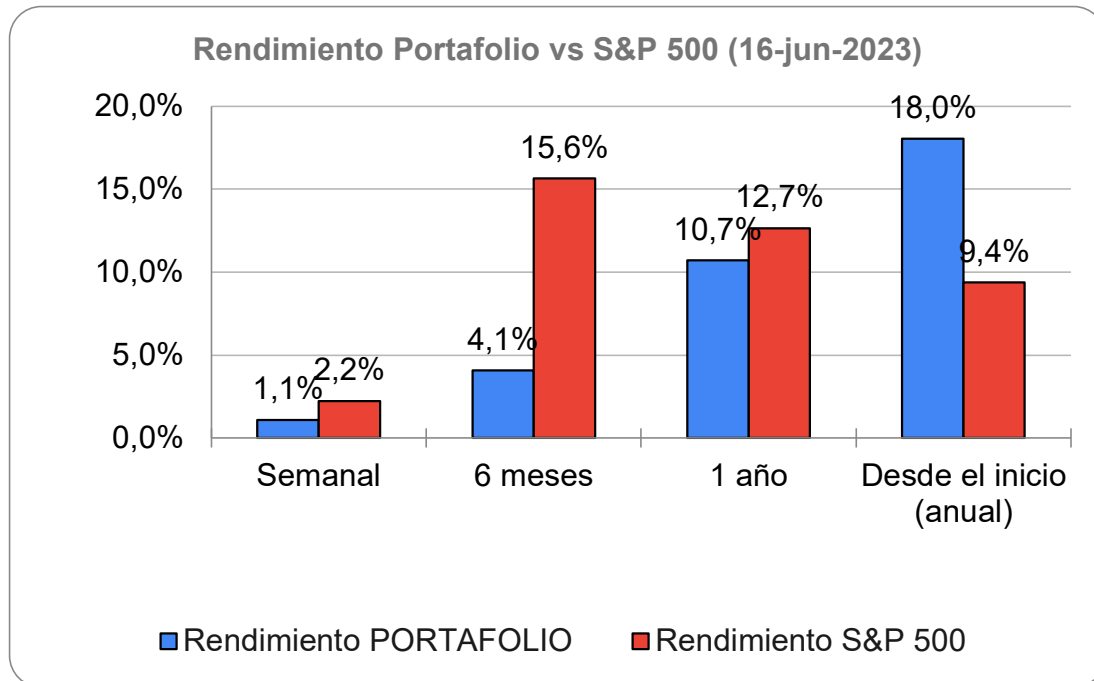
Fuente: Universidad de Michigan

En particular, las expectativas de inflación a largo plazo siguen siendo relativamente altas en comparación con el rango de 2,2%-2,6% observado en los dos años anteriores a la pandemia. Esto refleja la incertidumbre y la volatilidad que aún se apoderan del panorama económico, incluso cuando algunos aspectos, como la inflación, muestran signos de mejora.

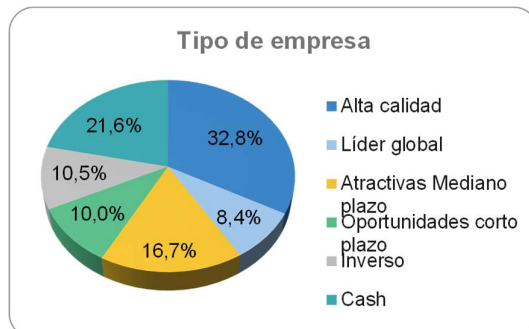
PORTAFOLIO DISCRECIONAL

- El portafolio subió +1.1% en la semana vs una suba de +2.2% del S&P 500
- En los últimos 6 meses sube +4.1% vs una suba de 15.6% del SPY
- En el último año sube +10.7% vs una suba del 12.7% del SPY
- Desde el inicio, la tasa anualizada del portafolio es de +18.0% vs +9.4% del SPY.

Rendimiento vs SPY



Composición actual



	Distribución sectorial			
	Portafolio	S&P 500	Diferencia	Rend Sem (%)
Tecnología	0,0%	23,7%	-23,7%	4,3%
Comunicaciones	0,0%	7,4%	-7,4%	2,5%
Real estate	0,0%	2,8%	-2,8%	1,5%
Financiero	4,2%	13,9%	-9,6%	1,3%
Consumo cíclico	0,0%	10,2%	-10,2%	3,2%
Industria	4,1%	8,9%	-4,9%	3,0%
Materiales	9,2%	2,5%	6,7%	3,5%
Energía	3,5%	5,2%	-1,7%	-0,6%
Salud	12,8%	15,4%	-2,6%	1,4%
Consumo básico	16,2%	7,5%	8,7%	2,1%
Servicios Públicos	8,0%	2,6%	5,5%	1,4%
Bonos soberanos	10,0%		10,0%	
Inverso	10,5%		10,5%	
Cash	21,6%		21,6%	
	100,0%	100,0%		

Durante la semana cerramos posición en Amazon tras la fuerte suba de los últimos meses. Como mínimo esperamos una caída de -10% durante las próximas 4 a 6 semanas. Se nos stopeó la posición de Kraft Heinz. Asimismo, vendimos las posiciones que habíamos comprada para un rebote de corto plazo en VanEck Steel ETF (SLX) y Global X Copper Miners (COPX) con una suba de +6% en 2 semanas, ya que consideramos que este segmento sensible al crecimiento podría verse afectado nuevamente en las próximas semanas.

Por otro lado, abrimos posición en el triple inverso del S&P 500 (ProShares UltraPro Short S&P500) ante la expectativa de que el mercado comience pronto a consolidar. Asimismo, invertimos en Pioneer Natural Resources (PXD) como primera aproximación al sector de energía, que consideramos está cerca de alcanzar un piso relevante en las próximas semanas.

Comentarios principales posiciones

Ticker	Nombre	Descripción				P&L %	Tendencia			Características		
		Market cap	Sector	Subsector	Punto de compra actual		3 a 6 meses	6 a 12 meses	Tipo de empresa	Clasificación	Volatilidad	
1 PM	Philip Morris International Inc.	147.288	Consumo básico	Tabaco	1,0%	Atractivo	Alcista	Neutral	Alta calidad	Core	Baja	
2 KO	Coca-Cola Co	266.697	Consumo básico	Alimentos	3,8%	Atractivo	Alcista	Alcista	Alta calidad	Core	Baja	
3 PEP	PepsiCo, Inc.	256.306	Consumo básico	Alimentos	4,7%	Atractivo	Alcista	Alcista	Alta calidad	Satellite	Baja	
4 KR	Kroger Co	33.134	Consumo básico	Alimentos	4,0%	Atractivo	Alcista	Neutral	Alta calidad	Satellite	Baja	
5 REGN	Regeneron Pharmaceuticals Inc	85.909	Salud	Servicios	-2,5%	Atractivo	Alcista	Alcista	Alta calidad	Satellite	Baja	
6 JNJ	Johnson & Johnson	426.790	Salud	Biofarmacéutica	1,6%	Atractivo	Alcista	Neutral	Alta calidad	Satellite	Baja	
7 XLU	Utilities Select Sector SPDR Fund	11.513	Servicios públicos	Servicios público	-0,3%	Atractivo	Alcista	Alcista	Alta calidad	Satellite	Baja	
8 JPM	JPMorgan Chase & Co	418.647	Financiero	Bancos	6,9%	Neutral	Alcista	Neutral	Lider global	Satellite	Media	
9 PFE	Pfizer Inc.	226.151	Salud	Medicamentos	4,5%	Atractivo	Alcista	Neutral	Lider global	Satellite	Media	
10 LMT	Lockheed Martin Corp	116.867	Industria	Defensa	8,7%	Atractivo	Neutral	Alcista	Atractiva MP	Core	Baja	
11 RTX	Raytheon Technologies Corp	142.812	Industria	Defensa	4,3%	Atractivo	Neutral	Alcista	Atractiva MP	Satellite	Baja	
12 PXD	Pioneer Natural Resources Corp	48.337	Energía	Petróleo&Gas	1,3%	Atractivo	Neutral	Alcista	Atractiva MP	Satellite	Baja	
13 GDX	VanEck Gold Miners ETF	#N/A	Materiales	Oro	-0,1%	Atractivo	Alcista	Alcista	Atractiva MP	Satellite	Baja	
14 SIL	Global X Silver Miners ETF	#N/A	Materiales	Plata	-2,0%	Atractivo	Alcista	Alcista	Atractiva MP	Satellite	Baja	
15 IEF	iShares 7-10 Year Treasury Bond	16.545	Bonos	Soberanos	-2,4%	Atractivo	Alcista	Alcista	Oportunidad CP	Satellite	Media	
16 TLT	iShares 20 Plus Year Treasury Bond	12.804	Bonos	Soberanos	-1,2%	Atractivo	Alcista	Alcista	Oportunidad CP	Satellite	Media	
17 SPXU	ProShares UltraPro Short S&P 500	#N/A	Inverso	S&P 500	-2,6%	Atractivo	Alcista	Alcista	Inverso	Satellite	Alta	

La gran mayoría de las acciones presentan puntos de compra atractivos en la actualidad, destacándose:

- Pfizer Inc.
- Kroger
- Johnson & Johnson
- Utilities Select Sector SPDR Fund
- VanEck Gold Miners ETF

La mayoría de ellas además presentan una tendencia positiva para los próximos 3 a 6 meses, lo que las hace acciones elegibles para ser compradas en la actualidad.

Entorno del mercado

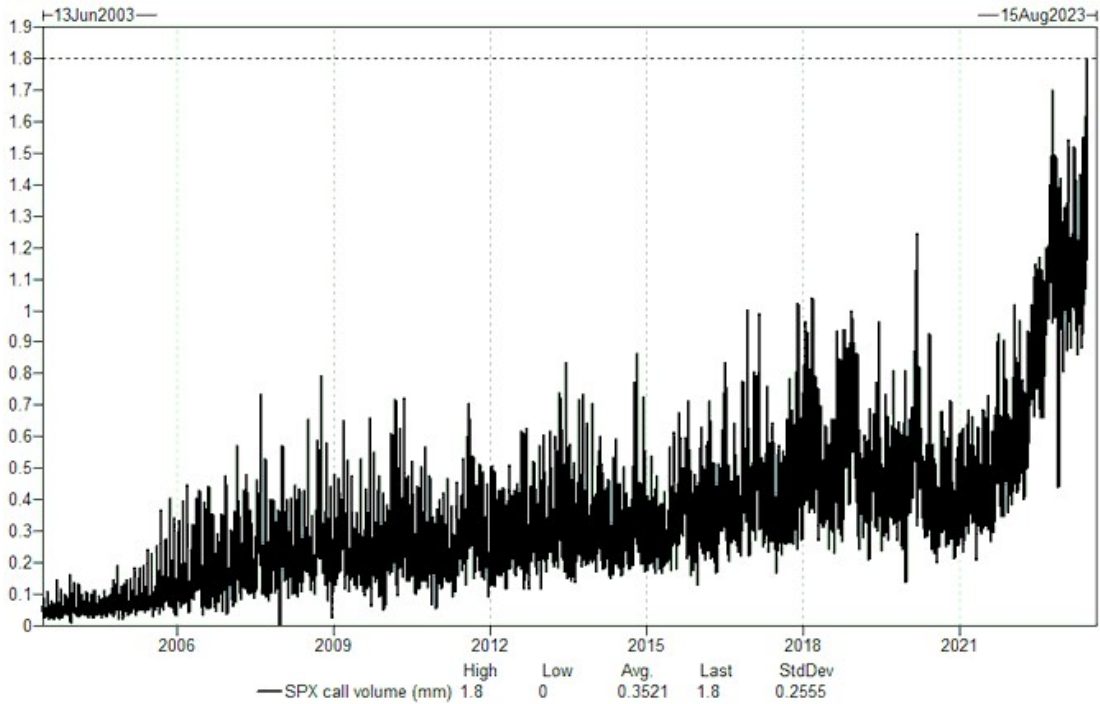
La Fed está haciendo una pausa ya que tienen más confianza en un aterrizaje suave y no quieren correr el riesgo de un ajuste excesivo y ser culpados por causar una recesión evitable. Contrariamente a marzo, ahora ningún miembro del FOMC espera una recesión en 2023 (y tampoco en 2024). Además, cada vez menos miembros del FOMC ven riesgos a la baja para su proyección de crecimiento del PIB del 1% este año. No solo se ha revisado al alza el escenario base para el crecimiento del PIB, sino que también se espera que la tasa de desempleo se mantenga más baja, mientras que la inflación subyacente tenderá a la baja, pero más lentamente.

Dicho esto, el simple hecho de mantener las tasas en niveles altos por más tiempo es una forma continua de ajuste monetario. Los efectos se propagan más ampliamente a medida que pasa el tiempo. Cada día que pasa la hipoteca de tasa ajustable de alguien se restablece mucho más alto, la deuda en propiedades comerciales de alguien vence a una tasa de interés ofrecida más del doble del préstamo que está venciendo, la deuda de algunas empresas necesita ser refinanciada también a una tasa mucho más alta. Y algún proyecto o negocio no comienza porque se necesita más capital porque el costo del capital es demasiado alto para hacer que los números funcionen. Y cada vez que sucede, se asigna más efectivo a gastos por intereses que otra cosa o alguna empresa no lo logra.

Estamos en medio de una contracción del crédito, y esto no tomará trimestres, sino años para desarrollarse si el costo del capital se mantiene alto. Muchas pequeñas y medianas empresas tienen que pagar una tasa de interés en un préstamo que está por encima del 10% si pueden obtener uno. Proyectos de la economía real que funcionaban muy bien a tasas de interés del 3% se vuelven mucho menos atractivos a tasas del 10%. Según los últimos datos al 14 de junio, el crédito total ha crecido un +6,3% en relación a un año atrás. Si bien la tasa de crecimiento del 6,3% puede no llamar la atención, la desaceleración continua y persistente sí lo es. La tasa de crecimiento actual es una fuerte desaceleración frente a la tasa de crecimiento de +11.2% a fines de febrero (antes de la crisis del SVB) y la tasa de crecimiento de +12.2% a mediados de diciembre de 2022.

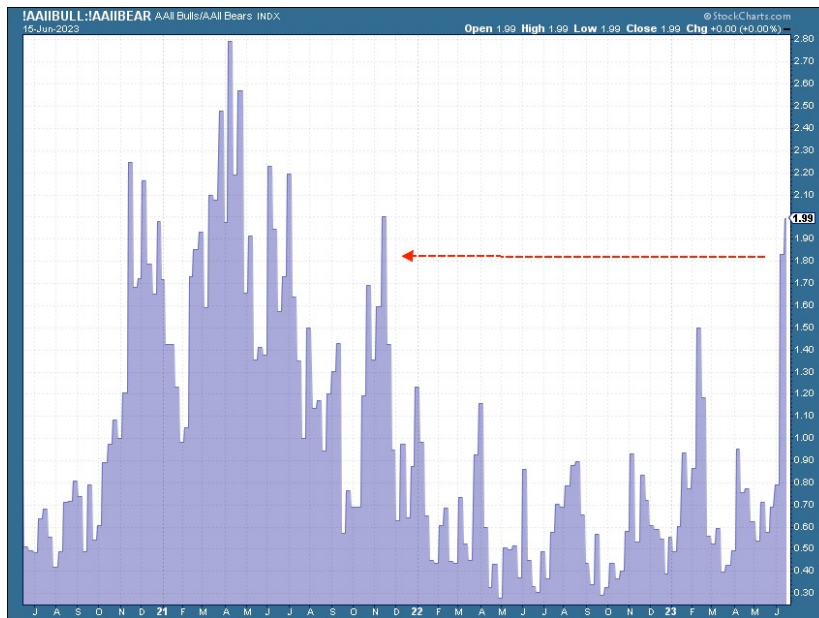


El jueves pasado nos trajo la mayor compra de opciones *call* del S&P 500 de la historia, en una clara señal de euforia. El S&P 500 alcanzó el mismo nivel justo antes de que la Fed comenzara a subir las tasas el 16 de marzo de 2022. Del mismo modo, las condiciones financieras se han relajado notablemente desde que alcanzaron su punto máximo el año pasado, con una breve interrupción durante la crisis bancaria regional.



Fuente: Goldman Sachs

Los inversores minoristas están en el nivel más positivo desde noviembre de 2021, según la encuesta de American Investors, en un claro indicio que estamos en medio de un sentimiento extremos.



Fuente: StockCharts.com

He admitido que me perdí esta suba en tecnología. Simplemente no persigo acciones sobreextendidas. Las burbujas pueden extenderse hasta los extremos, y uso muchas herramientas para detectar niveles de sobreventa y niveles de sobrecompra. El sentimiento juega un papel importante, al igual que los indicadores DeMark y los ciclos. **Y el Nasdaq tiene todos los atributos para haber alcanzado un tope significativo el viernes 16 de junio, al menos de corto plazo.**

Sigo sin estar convencido de la narrativa de un nuevo *bull market*, pero admito que mi perspectiva ha estado equivocada hasta ahora. Si el mercado alcista realmente está de vuelta, tengan en cuenta que solo he perdido el inicio y habrá oportunidades para una entrada de menor riesgo.

IDEAS DE TRADING

Durante la semana cerramos posición de varias de las acciones que habíamos comprado en las últimas semanas: Walt Disney (DIS, +5%), Albemarle (ALB, +15.8%), United States Steel (X, +6.2%), Freeport-McMoRan (FCX, +8.1%) y Vale (VALE, +4.7%).

Asimismo, incrementos el peso en el inverso de tecnología (SQQQ) y abrimos 3 nuevas posiciones short: Morgan Stanley (MS), Caterpillar (CAT) y SPDR S&P Retail ETF (XRT).

		Descripción				Posiciones abiertas			Tendencia				
Ticker	Nombre	Market cap	Sector	Subsector	Inicio	Precio actual	P&L %	Duración (días)	Punto de compra actual	1 a 4 semanas	1 a 3 meses	Volatilidad	
Operaciones LONG													
1	SQQQ	ProShares UltraPro Short QQQ	#N/A	Inverso	Inverso Tecnología	22-Mar-2023	19,49	-21,8%	90	Atractivo	Alcista	Alcista	Alta
2	NVDS	AXS 1.25X NVDA Bear Daily ETF	#N/A	Inverso	Inverso NVDA	31-May-2023	8,38	-6,9%	20	Atractivo	Alcista	Alcista	Alta
3	KWEB	KraneShares CSI China Internet	#N/A	China	Tecnología	1-Jun-2023	29,52	12,2%	19	Atractivo	Alcista	Alcista	Alta
4	GDXJ	VanEck Junior Gold Miners ETF	#N/A	Materiales	Mneras	18-May-2023	37,18	-2,4%	33	Atractivo	Alcista	Alcista	Alta
5	WPM	Wheaton Precious Metals Corp	20.337	Materiales	Plata	2-Jun-2023	44,87	-1,4%	18	Atractivo	Alcista	Alcista	Alta
6	SLV	iShares Silver Trust	8.892	Commodities	Plata	18-May-2023	22,18	2,6%	33	Atractivo	Alcista	Alcista	Alta
Operaciones SHORT													
1	SHOP	Shopify Inc	82.761	Consumo discrecional	Internet	13-Jun-2023	64,71	-1,4%	7	Atractivo	Bajista	Bajista	Alta
2	MS	Morgan Stanley	147.120	Financiero	Bancos	14-Jun-2023	88,09	0,0%	6	Atractivo	Bajista	Bajista	Alta
3	CAT	Caterpillar Inc.	126.401	Industria	Maquinaria	15-Jun-2023	245,27	0,2%	5	Atractivo	Bajista	Bajista	Alta
4	XRT	SPDR S&P Retail ETF	454	Consumo discrecional	Minorista	16-Jun-2023	62,66	-0,2%	4	Atractivo	Bajista	Bajista	Alta

RESUMEN 2023

Posiciones cerradas	1,1%
Posiciones abiertas	-1,6%
Rendimiento total (ponderado)	0,6%
S&P 500	14,9%

	Cerradas	Abiertas
Variación		
Caidas	-7,3%	-5,7%
Subas	12,3%	3,8%
Duración	24 días	22 días

	Cerradas	Abiertas	
Cantidad			
Negativas	21	6	27
Positivas	22	4	26
	43	10	53

	Cerradas	Abiertas	
Cantidad (%)			
Negativas	40%	11%	51%
Positivas	42%	8%	49%
	81%	19%	

ACCIONES NUEVOS MÁXIMOS 2023

	Ticker	Nombre	Market cap	1 a 3 meses	3 a 6 meses	6 a 12 meses	Convicción hacia nuevos máximos 2023	Comentarios
1	ABBV	AbbVie Inc	244.601	Alicista	Alicista	Neutral	Alta	Mantiene la estructura alcista impulsiva. En la medida que mantenga el mínimo de febrero de 143.3, considero más probable que veamos niveles de \$180 en los próximos meses.
2	ADI	Analog Devices, Inc.	94.447	Neutral	Bajista	Bajista	Ya alcanzó	Ya alcanzó nuevo máximo. De corto plazo llegó a \$200 y consolidó. Idealmente una suba más a \$205 para completar toda la suba, pero ya puede darse por completa.
3	ADP	Automatic Data Processing Inc	91.432	Neutral	Bajista	Bajista	Baja	Posiblemente el máximo lo alcanzó en diciembre. De corto plazo un rebote a \$240, pero luego posiblemente retomarían las caídas.
4	AMGN	Amgen, Inc.	122.713	Alicista	Alicista	Alicista	Media	Cayó más de lo esperado aunque mantiene por ahora la estructura alcista. Continúa consolidando y se acerca al área de soporte de 241/236.
5	AON	Aon PLC	67.274	Alicista	Alicista	Neutral	Alta	Entró en el área de compra y rebote. Opera en \$333, próximo objetivo \$340, muy cerca del máximo histórico.
6	AXP	American Express Company	127.993	Alicista	Alicista	Alicista	Alta	Cayó hasta la media móvil de 200 días y reboteó. Crece la evidencia de que está para continuar subiendo, en lo que parece una falsa ruptura de la directriz alcista del mínimo.
7	BHP	BHP Group Ltd	124.951	Alicista	Neutral	Alicista	Media	Ya alcanzó los niveles de compra que habíamos advertido a mediados de marzo y reboteó. Reboteó y esta semana cayó con fuerza hasta la media móvil de 200 días. Necesita un nuevo impulso.
8	CAT	Caterpillar Inc.	126.401	Neutral	Bajista	Bajista	Ya alcanzó	Ya alcanzó nuevo máximo. Posiblemente ya comenzó la corrección. De corto plazo espero continúe reboteando al área de \$235 antes de retomar las caídas hacia fin de año.
9	DE	Deere & Company	119.514	Neutral	Bajista	Bajista	Baja	Casi alcanza un nuevo máximo en enero y ha retrocedido desde entonces. Estructura similar a CAT. Espero rebote al área de \$420 para luego retomar las caídas.
10	GS	Goldman Sachs Group Inc	112.471	Alicista	Neutral	Neutral	Media	Cayó a zona de compra y reboteó. Es posible que siga repuntando los próximos meses, haciendo nuevo máximo, antes de consolidar hacia fin de año.
11	JNJ	Johnson & Johnson	426.790	Alicista	Neutral	Alicista	Baja	La profundidad de la caída ha reducido las chances de ver nuevos máximos este año. No obstante ello, mi escenario base sigue siendo alcista. Cayó al área de soporte.
12	KO	Coca-Cola Co	266.697	Alicista	Alicista	Alicista	Alta	Entró en zona de compra en marzo. Y lo advertimos para comprar. La posibilidad de ver nuevos máximos sigue intacta.
13	LMT	Lockheed Martin Corp	116.867	Alicista	Neutral	Alicista	Ya alcanzó	Alcanzó esta semana máximo histórico y corrigió. Estructura alcista hacia adelante sigue intacta.
14	MMC	Marsh & McLennan Companies Inc	89.619	Alicista	Neutral	Alicista	Alta	Alcanzó el área de consolidación objetivo y reboteó. Muy cerca de alcanzar máximos.
15	PFE	Pfizer Inc.	226.151	Alicista	Neutral	Alicista	Baja	Al igual que con JNJ, la profundidad de la caída ha reducido las chances de ver nuevos máximos, pero a diferencia de JNJ, la estructura alcista pierde fuerza. De todas formas...
16	REGN	Regeneron Pharmaceuticals Inc	85.909	Alicista	Alicista	Alicista	Ya alcanzó	Ya alcanzó nuevo máximo aunque es escenario más probable es una nueva suba a \$950 en los próximos meses. De muy corto plazo, expectativa que siga corrigiendo.
17	RTX	Raytheon Technologies Corp	142.812	Alicista	Neutral	Alicista	Alta	Alcanzó niveles de \$93 y repuntó. Llegó a \$104 y consolidó. Crecen las chances de que ya ha comenzado la suba.
18	TRV	Travelers Companies Inc	40.825	Neutral	Alicista	Alicista	Ya alcanzó	Ya alcanzó nuevo máximo aunque es escenario más probable es una nueva suba a \$220 en los próximos meses. En el muy corto plazo espero caídas a niveles de \$175 antes...
19	UNH	UnitedHealth Group Inc	426.869	Neutral	Alicista	Alicista	Media	Perforó los niveles objetivo aunque no invalidó la estructura alcista. Ha repuntado con fuerza en las últimas semanas, lo que apunta a que comenzó la suba. Tuviéramos la...

Las que están marcadas en verde en la primera columna representan las que tengo en el portafolio, mientras que las que están en naranja son aquellas que estoy evaluando invertir.

Asimismo, incluyo una columna que marca mi grado de convicción actual sobre la posibilidad que estas acciones eventualmente alcancen un nuevo máximo en este año como consideraba meses atrás.

Algunas de ellas ya lo hicieron (ADI, CAT, REGN, TRV, LMT); otras están en camino (convicción alta), otras en menos probable (convicción media) y otras es muy poco probable (convicción baja).

Sin embargo, esto no significa que este grupo de acciones no pueda subir el resto del año. Lo que se trata esto es de si hará o no nuevo máximo histórico. Por ejemplo, considero que Johnson y Johnson seguramente no haga un nuevo máximo luego de la fuerte caída de comienzos de año, pero considero que seguirá subiendo durante el resto del año. Por ello la compré semanas atrás en el portafolio. Al respecto, incluyo el comentario de cada posición en donde explica esto mismo.