



GRAPHENO  
ADVISORS

# Resumen semanal

Lunes 26 de junio, 2023

Introducción

Portafolio Discrecional

Ideas de Trading

# Introducción

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	433,21	-1,4%	3,7%	3,1%	9,5%	15,0%	13,3%	5,8%	7,0%	7,1%	-5,3%	-16,5%	-4,9%	-19,5%
DIA	SPDR Dow Jones Industrial Average E	130 grandes compañías	337,16	-1,7%	2,3%	2,0%	4,1%	2,6%	1,8%	1,4%	0,4%	15,3%	-6,7%	-11,2%	-4,5%	-8,8%
QQQ	Invesco QQQ Trust Series 1	Tecnología	362,54	-1,5%	4,2%	3,6%	18,0%	39,4%	36,1%	13,0%	20,5%	-0,4%	-4,6%	-22,7%	-8,9%	-33,1%
EFA	iShares MSCI EAFE ETF	Desarrollado ex USA	70,96	-3,3%	0,4%	-0,6%	2,1%	8,7%	8,1%	-0,8%	9,0%	17,2%	-10,4%	-15,1%	-6,5%	-16,6%
EZU	iShares MSCI Eurozone ETF	Europa	44,31	-3,3%	0,4%	-1,0%	1,9%	12,9%	12,2%	-1,7%	14,2%	23,5%	-12,0%	-16,0%	-11,7%	-19,4%
EEM	iShares MSCI Emerging Markets ETF	Emergentes	39,17	-4,2%	2,6%	1,6%	0,4%	3,6%	3,4%	-0,7%	4,1%	8,7%	-13,0%	-11,2%	-7,6%	-22,4%
EWZ	Ishares Msci Brazil ETF	Brasil	32,69	1,1%	13,4%	12,3%	22,5%	15,0%	16,9%	19,4%	-2,1%	-5,6%	8,2%	-27,6%	34,7%	-0,4%
AGG	iShares Core US Aggregate Bond ETF	Diversificados	98,26	0,1%	-0,3%	0,0%	-0,7%	1,2%	1,3%	-1,4%	2,7%	0,7%	-5,3%	-5,1%	-6,1%	-15,0%
IEF	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	Soberanos 7-10 años	97,1	0,2%	-1,0%	-0,6%	-1,5%	1,5%	1,4%	-2,0%	3,5%	-0,2%	-6,2%	-4,8%	-6,5%	-16,7%
TLT	iShares 20 Plus Year Treasury Bond E	Soberanos 20+ años	103,33	0,7%	0,3%	1,2%	-1,1%	3,8%	3,8%	-2,9%	6,8%	-2,8%	-10,8%	-13,0%	-10,9%	-32,8%
LQD	iShares iBoxx \$ Inv Grade Corporate Bc	Corporativos IG	107,7	0,0%	0,1%	0,4%	-0,3%	2,2%	2,2%	-1,7%	4,0%	2,9%	-6,9%	-9,0%	-8,7%	-20,4%
HYG	iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bc	Corporativos HY	74,19	-1,0%	0,1%	-0,2%	1,1%	2,1%	0,8%	-1,8%	2,6%	3,1%	-3,0%	-10,5%	-5,4%	-15,4%
EMB	iShares JPMorgan USD Emerging Mark	Soberanos emergentes USD	86,05	0,3%	1,5%	1,4%	1,6%	2,0%	1,7%	-0,3%	2,0%	6,5%	-6,9%	-12,7%	-10,4%	-22,4%
UUP	Invesco DB US Dollar Index Bullish Fun	Dólar	28,35	0,7%	-0,9%	-0,7%	1,8%	1,0%	1,9%	1,7%	0,3%	-7,8%	7,8%	6,3%	2,6%	8,5%
GLD	SPDR Gold Trust	Oro	178,2	-1,9%	-2,3%	-2,1%	-2,9%	6,1%	5,0%	-2,7%	8,0%	9,7%	-8,2%	-6,7%	5,7%	-0,8%
USO	United States Oil ETF	Petróleo	62,42	-3,0%	3,0%	0,2%	-3,3%	-9,0%	-11,0%	-6,1%	-5,2%	7,4%	-18,8%	8,4%	36,4%	29,0%
GBTC	Grayscale Bitcoin Trust (Btc)	Bitcoin	19,19	26,9%	38,2%	33,7%	22,9%	146,0%	131,5%	17,3%	97,3%	-27,3%	-5,4%	-60,5%	-10,8%	-75,8%

Fuente: Google

El S&P 500 cayó -1.39% esta semana con el cierre del viernes en 4,348.33. La racha ganadora de cinco semanas del índice ha quedado atrás. El S&P 500 bajó para abrir la semana, con los compradores que parecían agotados. Dicho esto, tampoco vimos una presión de venta intensa. El índice de volatilidad (VIX) en realidad también disminuyó en la semana, lo que implica que la venta de esta semana no estuvo acompañada por un aumento en la demanda de opciones en el S&P 500.

El Banco de Japón (BoJ) continúa en marcado contraste respaldado por un mensaje moderado, dejando al yen como uno de los grandes perdedores en los mercados de divisas. Los rendimientos europeos se movieron a la baja, ya que los datos del PMI se mostraron significativamente más débiles de lo esperado, con una disminución del crecimiento del sector de servicios y una mayor debilidad en la manufactura. En junio, el indicador líder más destacado de Alemania, el índice Ifo, cayó por segundo mes consecutivo, después de una expansión de seis meses, llegando a 88,5 desde 91,7 en mayo. La reapertura china más débil de lo esperado y el endurecimiento de la política monetaria en curso parecen estar pesando sobre el sentimiento de las empresas alemanas. Además, la creciente sensación de que Alemania está en un período más largo de crecimiento moderado parece haber llegado a las empresas alemanas. Tanto la evaluación actual como el componente de expectativas cayeron. Las expectativas son ahora tan bajas como a finales del año pasado.

El petróleo y la energía en general bajaron un poco después de los PMI débiles y como el informe de inventario de Estados Unidos mostró la venta continua de reservas estratégicas de petróleo.

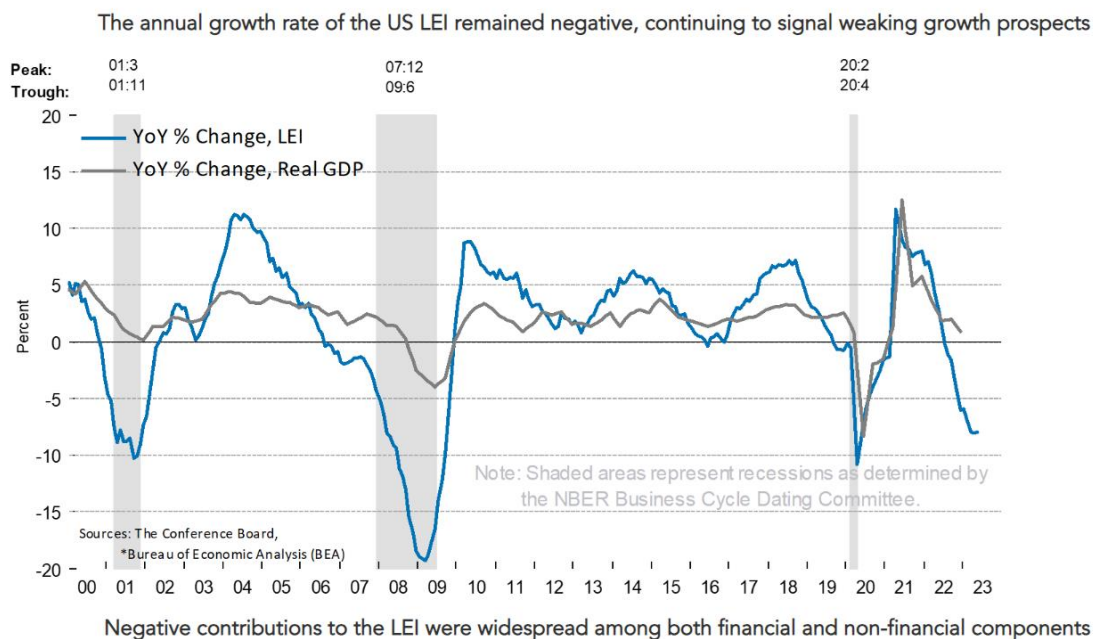
Otro evento clave del mercado esta semana fue el testimonio semestral del presidente de la Fed, Powell, en el Comité de Servicios Financieros de la Cámara de Representantes. Powell reiteró que la lucha contra la inflación no ha terminado; nada nuevo en comparación con la reunión del FOMC de la semana pasada.

El jueves trajo una ráfaga de alzas de tasas, con sorpresas de línea dura en Noruega e Inglaterra, ambos subiendo en 50 pb. Si bien las expectativas se dividieron entre un aumento de 25 y 50 puntos básicos para el primero, el segundo fue una gran sorpresa con 31 puntos básicos descontados antes de la reunión. Ambas decisiones se producen tras un nuevo aumento de la inflación en mayo.

La próxima semana, la atención vuelve a los datos de inflación, ya que las cifras de la Eurozona se publicarán el viernes. También estaremos atentos al discurso de la presidenta del BCE, Lagarde, en Sintra. En Estados Unidos, los datos del PCE de mayo estarán en el foco junto con Powell, quien tiene previsto hablar nuevamente el miércoles.

En China, la atención se centrará en si recibimos algún anuncio concreto sobre nuevos estímulos. También obtenemos la publicación oficial del PMI para junio.

En materia económica, el Índice Económico Líder del Conference Board volvió a disminuir en mayo en un -0,7% después de una disminución del -0,6% en abril de 2023. El índice ha bajado un -4,3% en los últimos 6 meses.



Fuente: Conference Board

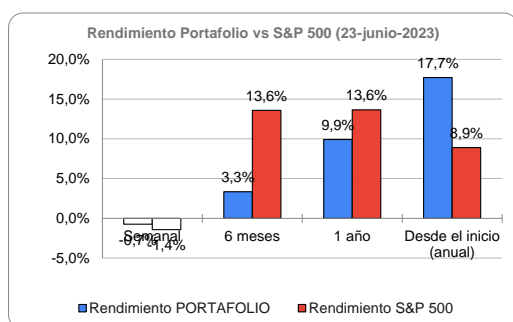
El índice tiende a liderar el PIB real. El índice cae mucho más que la contracción del PIB, pero el tipo de caída que estamos experimentando está ciertamente asociado con una recesión. Los efectos acumulativos sugieren que hay tres áreas principales que han tenido una contribución positiva: Crédito, precios de las acciones y vivienda (permisos de construcción). Sin embargo, lo que ha pesado más en esta caída ha sido: sector manufacturero, expectativas del consumidor, promedio de horas semanales y la inversión de la curva. Las solicitudes iniciales de desempleo no han hecho mucha diferencia, pero estamos viendo que este número aumenta.

El índice es una buena medida a tener en cuenta porque, como puede verse en los componentes, tiene en cuenta una variedad de medidas de toda la economía, la mayoría de las cuales son bastante actuales. No sabemos si la recesión se confirmará solo porque el índice así lo sugiere, pero no podemos ignorar el hecho de que la mayoría de los indicadores están cayendo.

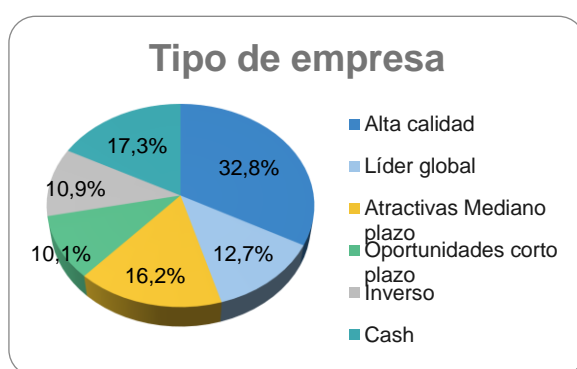
# Portafolio Discrecional

- El portafolio cayó -0.7% en la semana vs una caída de -1.4% del S&P 500
- En los últimos 6 meses sube +3.3% vs una suba de 13.6% del SPY
- En el último año sube +9.9% vs una suba del 13.6% del SPY
- Desde el inicio, la tasa anualizada del portafolio es de +17.7% vs +8.9% del SPY.

## Rendimiento vs SPY



## Composición actual



Distribución sectorial			
Portafolio	S&P 500	Diferencia	Rend Sem (%)
Tecnología	23,7%	-23,7%	-2,6%
Comunicaciones	7,4%	-7,4%	-1,1%
Real estate	2,8%	-2,8%	-4,9%
Financiero	13,9%	-9,7%	-2,5%
Consumo cíclico	10,2%	-10,2%	-0,6%
Industria	8,9%	-4,9%	-2,1%
Materiales	2,5%	6,3%	-2,5%
Energía	5,2%	-1,8%	-4,3%
Salud	15,4%	1,8%	-0,2%
Consumo básico	7,5%	8,9%	-1,2%
Servicios Públicos	2,6%	5,3%	-3,4%
Bonos soberanos		10,1%	
Inverso		10,9%	
Cash		17,3%	
100,0%	100,0%		

Durante la semana abrimos posición en Cigna Group (CI), una acción que fuimos vendiendo a fines del año pasado a la espera de una corrección. Parecería que la corrección está finalizando y por tanto volvemos a invertir.

## Comentarios principales posiciones

	Descripción					Tendencia			Características			
	Ticker	Nombre	Market cap	Sector	Subsector	P&L %	Punto de compra actual	3 a 6 meses	6 a 12 meses	Tipo de empresa	Clasificación	Volatilidad
1	PM	Philip Morris International Inc.	149.477	Consumo básico	Tabaco	-2,5%	Atractivo	Alcista	Neutral	Alta calidad	Core	Baja
2	KO	Coca-Cola Co	264.664	Consumo básico	Alimentos	-3,0%	Atractivo	Alcista	Alcista	Alta calidad	Core	Baja
3	PEP	PepsiCo, Inc.	256.347	Consumo básico	Alimentos	-4,7%	Atractivo	Alcista	Alcista	Alta calidad	Satellite	Baja
4	KR	Kroger Co	33.112	Consumo básico	Alimentos	-3,9%	Atractivo	Alcista	Neutral	Alta calidad	Satellite	Baja
5	REGN	Regeneron Pharmaceuticals Inc	85.544	Salud	Servicios	-2,9%	Atractivo	Alcista	Alcista	Alta calidad	Satellite	Baja
6	JNU	Johnson & Johnson	430.038	Salud	Biofarmacéutica	2,4%	Atractivo	Alcista	Neutral	Alta calidad	Satellite	Baja
7	XLU	Utilities Select Sector SPDR Fund	11.125	Servicios públicos	servicios público	-3,6%	Atractivo	Alcista	Alcista	Alta calidad	Satellite	Baja
8	JPM	JPMorgan Chase & Co	405.760	Financiero	Bancos	-3,6%	Neutral	Alcista	Neutral	Lider global	Satellite	Media
9	CI	Cigna Group	81.320	Salud	servicios médico	1,0%	Atractivo	Alcista	Neutral	Lider global	Satellite	Media
9	PFE	Pfizer Inc.	216.215	Salud	Medicamentos	-0,1%	Atractivo	Alcista	Neutral	Lider global	Satellite	Media
10	LMT	Lockheed Martin Corp	116.916	Industria	Defensa	8,8%	Atractivo	Neutral	Alcista	Atractiva MP	Core	Baja
11	RTX	Raytheon Technologies Corp	141.599	Industria	Defensa	3,4%	Atractivo	Neutral	Alcista	Atractiva MP	Satellite	Baja
12	PXD	Pioneer Natural Resources Co	46.434	Energía	Petróleo&Gas	-2,7%	Atractivo	Neutral	Alcista	Atractiva MP	Satellite	Baja
12	GDX	VanEck Gold Miners ETF	#N/A	Materiales	Oro	-5,2%	Atractivo	Neutral	Alcista	Atractiva MP	Satellite	Baja
13	SIL	Global X Silver Miners ETF	#N/A	Materiales	Plata	-7,3%	Atractivo	Neutral	Alcista	Atractiva MP	Satellite	Baja
14	IEF	iShares 7-10 Year Treasury Bond	16.585	Bonos	Soberanos	-2,2%	Atractivo	Alcista	Alcista	Oportunidad CP	Satellite	Media
15	TLT	iShares 20 Plus Year Treasury Bond	12.896	Bonos	Soberanos	-0,5%	Atractivo	Alcista	Alcista	Oportunidad CP	Satellite	Media
16	SPXU	ProShares UltraPro Short S&P500	#N/A	Inverso	S&P 500	0,6%	Atractivo	Alcista	Alcista	Inverso	Satellite	Alta

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

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

Los datos económicos en todo el mundo están comenzando a ver un deterioro justo cuando la mayoría de los economistas considera que el escenario más probable es de un "softlanding". China ya ha comenzado a recortar las tasas debido al deterioro de su economía, lo que está causando que el dólar se recupere frente al yuan. En Europa, los índices PMI están mostrando una caída, que se refleja tanto el sector manufacturero como los servicios. Esta desaceleración de ambos grupos coincide con un endurecimiento agresivo por parte de los bancos centrales mundiales, especialmente del Banco de Inglaterra y el BCE.

Además, estamos viendo que las solicitudes iniciales aumentan justo cuando el diagrama de puntos de la Fed se ha revisado al alza. Ahora, Powell está hablando de dos alzas de tasas más.

Lo que estamos presenciando es un impulso final de la línea dura de los bancos centrales a medida que los datos de crecimiento se deterioran y las curvas de rendimiento globales se han invertido a niveles extremos. Esta acción extrema de los bancos centrales se combina con expectativas poco realistas descontadas en los mercados financieros con respecto a la probabilidad de una recesión, el riesgo crediticio y la liquidez. Estos factores crean las condiciones para un aumento de la volatilidad en todos los activos.

La liquidez es uno de los mayores determinantes a medio plazo tanto para los activos financieros como para la propia economía. Las valuaciones, el crecimiento estructural y los factores macro sirven como base de mis puntos de vista a largo plazo sobre varias clases de activos, pero en los últimos años la liquidez tiende a ser una fuerza impulsora determinante.

Considero que estamos entrando en un nuevo régimen de liquidez con el Tesoro recomponiendo los saldos de su cuenta corriente en la Fed (TGA), pero no está 100% claro cómo se desarrollará. La pregunta principal a resolver es cuánta liquidez a futuro va a absorber el Tesoro de las reservas bancarias (lo que sería malo para la liquidez) o los repos inversos (RRP, que serían neutrales o positivo para la liquidez).

Por el momento, solamente el 50% de la recomposición de la TGA ha sido neutralizada por retiros de RRP en lo que va de junio, mientras la Fed continúa realizando su ajuste cuantitativo. En lo que va de junio, se han retirado del mercado cerca de USD180 billones de dólares en liquidez:

340B absorbidos por la TGA

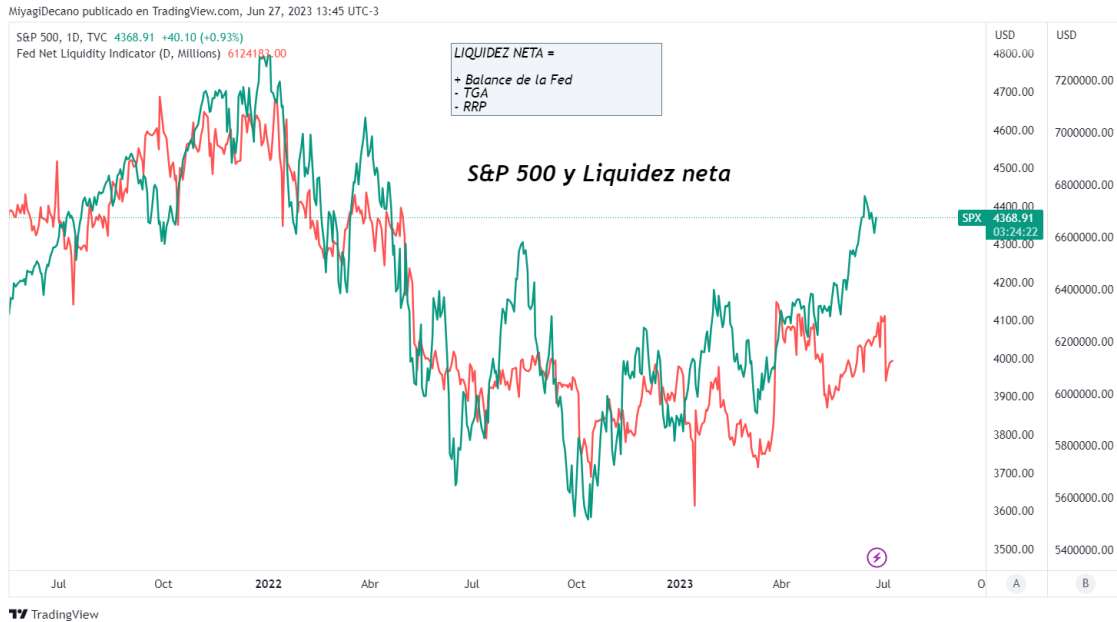
95B reducción del balance en curso por parte de la Fed

Reducción de 170B en los RRR

Esto puede no lucir tan negativo para la liquidez, tal como advertimos podía pasar, pero han sido sólo 2 semanas. A partir de acá, el Tesoro deberá convencer a los fondos del mercado monetario para que incrementen los swaps desde los repos inversos y usen esos fondos para comprar las letras del Tesoro.

Gráficamente, la caída de la línea roja representa la caída en la liquidez que explicaba más arriba. Teniendo en cuenta cómo suele operar el mercado, debería tener un impacto negativo de algún tipo a partir de la semana que viene. Por otro lado, este gráfico sugiere que el valor del S&P 500 en línea con la liquidez actual estaría más cerca de niveles de 4000 puntos (360 puntos por debajo del nivel actual). Tal como se puede apreciar, ha habido períodos como julio/agosto 2022 donde el

índice se mantuvo muy por encima del valor sugerido por la liquidez antes de revertir a la media.



Fuente: Tradingview

En cualquier escenario, las acciones estadounidenses de gran capitalización han subido tanto que mantienen valuaciones muy altas en la actualidad. Cuando consideramos las altas valuaciones actuales (especialmente cuando se comparan con una tasa de descuento bastante alta gracias a las altas tasas de interés), podríamos tener fácilmente una situación en la que la liquidez caiga ligeramente mientras que estas acciones corrigen, aunque de manera ordenada. Lógicamente, en la medida que no veamos ese swap de reverse repo, el impacto de la menor liquidez en los activos de riesgo debería ser aún mayor.



# Ideas de Trading

Durante la semana abrimos una nueva posición short: RH

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	
<b>Operaciones LONG</b>													
1	SQQQ	ProShares UltraPro Short QQQ	#N/A	Inverso	Inverso Tecnología	22-Mar-2023	20,02	-19,7%	97	Atractivo	Alcista	Alcista	Alta
2	NVDS	AXS 1.25X NVDA Bear Daily ETF	#N/A	Inverso	Inverso NVDA	31-May-2023	8,49	-5,7%	27	Atractivo	Alcista	Alcista	Alta
3	KWEB	KraneShares CSI China Internet	#N/A	China	Tecnología	1-Jun-2023	26,76	1,7%	26	Atractivo	Alcista	Alcista	Alta
4	GDXJ	VanEck Junior Gold Miners ETF	#N/A	Materiales	Mineras	18-May-2023	35,21	-7,6%	40	Atractivo	Alcista	Alcista	Alta
5	WPM	Wheaton Precious Metals Corp	19.193	Materiales	Plata	2-Jun-2023	42,6	-6,4%	25	Atractivo	Alcista	Alcista	Alta
6	SLV	iShares Silver Trust	8.251	Commodities	Plata	18-May-2023	20,58	-4,8%	40	Atractivo	Alcista	Alcista	Alta
Ticker	Nombre	Market cap	Sector	Subsector	Inicio	Precio actual	P&L %	Duración (días)	Punto de venta actual	1 a 4 semanas	1 a 3 meses	Volatilidad	
<b>Operaciones SHORT</b>													
1	SHOP	Shopify Inc	81.585	Consumo discrecion:	Internet	13-Jun-2023	63,79	0,0%	14	Atractivo	Bajista	Bajista	Alta
2	MS	Morgan Stanley	139.588	Financiero	Bancos	14-Jun-2023	83,58	5,4%	13	Atractivo	Bajista	Bajista	Alta
3	CAT	Caterpillar Inc.	120.820	Industria	Maquinaria	15-Jun-2023	234,44	4,8%	12	Atractivo	Bajista	Bajista	Alta
4	XRT	SPDR S&P Retail ETF	448	Consumo discrecion:	Minorista	16-Jun-2023	61,83	1,2%	11	Atractivo	Bajista	Bajista	Alta
5	RH	RH	6.415	Consumo discrecion:	Minorista	23-Jun-2023	290,89	0,3%	4	Atractivo	Bajista	Bajista	Alta

## RESUMEN 2023

<b>Posiciones cerradas</b>	<b>1,1%</b>
<b>Posiciones abiertas</b>	<b>-2,5%</b>
<b>Rendimiento total (ponderado)</b>	<b>0,3%</b>
<b>S&amp;P 500</b>	<b>13,3%</b>

Variación	Cerradas	Abiertas
Caídas	<b>-7,3%</b>	<b>-8,8%</b>
Subas	<b>12,3%</b>	<b>2,2%</b>

Duración	Cerradas	Abiertas
	<b>25 días</b>	<b>30 días</b>

Cantidad	Cerradas	Abiertas	
Negativas	<b>21</b>	<b>5</b>	<b>26</b>
Positivas	<b>22</b>	<b>6</b>	<b>28</b>
	<b>43</b>	<b>11</b>	<b>54</b>

Cantidad (%)	Cerradas	Abiertas	
Negativas	<b>39%</b>	<b>9%</b>	<b>48%</b>
Positivas	<b>41%</b>	<b>11%</b>	<b>52%</b>
	<b>80%</b>	<b>20%</b>	

## 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 retomaría 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 rebotó. 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 rebotó. Crece la evidencia de que está para continuar subiendo, en lo que parece una falsa ruptura de la directriz alcista del inicio de año.
7 BHP	BHP Group Ltd	124.951	Alicista	Neutral	Alicista	Media	Cayó hasta los niveles de compra que habíamos advertido a mediados de marzo y rebotó. Rebotó y esta semana cayó con fuerza hasta la media móvil de 200 días. Necesita un rebote para continuar subiendo.
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 rebotando 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 rebotó. 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 y rebote.
12 KO	Coca-Cola Co	266.697	Alicista	Alicista	Alicista	Alta	Entró en zona de compra en marzo. Vio 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 rebotó. 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, sigue siendo alcista.
16 REGN	Regeneron Pharmaceuticals Inc	85.909	Alicista	Alicista	Alicista	Ya alcanzó	Ya alcanzó nuevo máximo aunque 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 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 de un rebote.
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. Tuivimos la p...

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.