



GRAPHENO
ADVISORS

Resumen semanal

Viernes 30 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	443,28	2,3%	6,1%	3,8%	8,5%	15,5%	15,9%	8,3%	7,0%	7,1%	-5,3%	-16,5%	-4,9%	-19,5%
DIA	SPDR Dow Jones Industrial Average E	130 grandes compañías	343,85	2,0%	4,3%	2,3%	3,0%	3,4%	3,8%	3,4%	0,4%	15,3%	-6,7%	-11,2%	-4,5%	-8,8%
QQQ	Invesco QQQ Trust Series 1	Tecnología	369,42	1,9%	6,2%	4,1%	15,8%	39,0%	38,7%	15,1%	20,5%	-0,4%	-4,6%	-22,7%	-8,9%	-33,1%
EFA	iShares MSCI EAFE ETF	Desarrollado ex USA	72,5	2,2%	2,6%	0,4%	0,6%	8,0%	10,5%	1,4%	9,0%	17,2%	-10,4%	-15,1%	-6,5%	-16,6%
EZU	iShares MSCI Eurozone ETF	Europa	45,82	3,4%	3,8%	2,2%	0,8%	11,5%	16,1%	1,6%	14,2%	23,5%	-12,0%	-16,0%	-11,7%	-19,4%
EEM	iShares MSCI Emerging Markets ETF	Emergentes	39,56	1,0%	3,6%	0,1%	0,1%	0,5%	4,4%	0,3%	4,1%	8,7%	-13,0%	-11,2%	-7,6%	-22,4%
EWZ	Ishares Msci Brazil ETF	Brasil	32,43	-0,8%	12,5%	5,5%	18,7%	23,1%	15,9%	18,4%	-2,1%	-5,6%	8,2%	-27,6%	34,7%	-0,4%
AGG	iShares Core US Aggregate Bond ETF	Diversificados	97,95	-0,3%	-0,6%	-0,1%	-2,2%	-0,2%	1,0%	-1,7%	2,7%	0,7%	-5,3%	-5,1%	-6,1%	-15,0%
IEF	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	Soberanos 7-10 años	96,6	-0,5%	-1,5%	-0,7%	-3,4%	-0,7%	0,9%	-2,5%	3,5%	-0,2%	-6,2%	-4,8%	-6,5%	-16,7%
TLT	iShares 20 Plus Year Treasury Bond E	Soberanos 20+ años	102,94	-0,4%	0,0%	1,1%	-3,9%	0,1%	3,4%	-3,2%	6,8%	-2,8%	-10,8%	-13,0%	-10,9%	-32,8%
LQD	iShares iBoxx \$ Inv Grade Corporate B	o Corporativos IG	108,14	0,4%	0,5%	1,0%	-1,8%	1,1%	2,6%	-1,3%	4,0%	2,9%	-6,9%	-9,0%	-8,7%	-20,4%
HYG	iShares iBoxx \$ High Yield Corporate B	c Corporativos HY	75,07	1,2%	1,3%	0,7%	0,2%	0,6%	2,0%	-0,6%	2,6%	3,1%	-3,0%	-10,5%	-5,4%	-15,4%
EMB	iShares JPMorgan USD Emerging Mark	Soberanos emergentes USD	86,54	0,6%	2,1%	1,6%	0,2%	0,6%	2,3%	0,3%	2,0%	6,5%	-6,9%	-12,7%	-10,4%	-22,4%
UUP	Invesco DB US Dollar Index Bullish Fu	n Dólar	28,38	0,1%	-0,8%	-0,5%	2,7%	1,3%	2,0%	1,8%	0,3%	-7,8%	7,8%	6,3%	2,6%	8,5%
GLD	SPDR Gold Trust	Oro	178,27	0,0%	-2,2%	-2,1%	-5,2%	3,2%	5,1%	-2,7%	8,0%	9,7%	-8,2%	-6,7%	5,7%	-0,8%
USO	United States Oil ETF	Petróleo	63,55	1,8%	4,8%	-0,7%	-9,6%	-1,2%	-9,4%	-4,3%	-5,2%	7,4%	-18,8%	8,4%	36,4%	29,0%
GBTC	Grayscale Bitcoin Trust (Btc)	Bitcoin	19,19	0,0%	38,2%	40,3%	20,2%	129,0%	131,5%	17,3%	97,3%	-27,3%	-5,4%	-60,5%	-10,8%	-75,8%

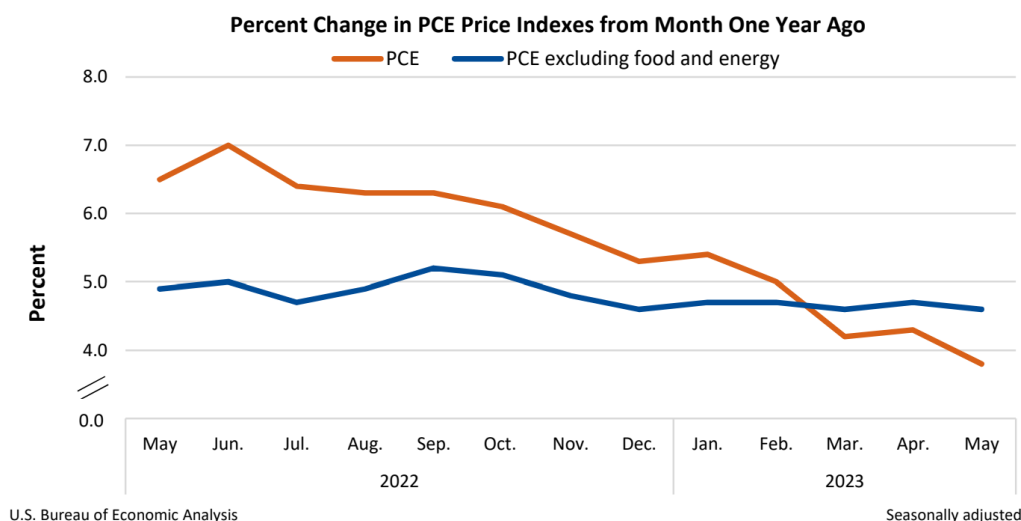
Fuente: Google

Las acciones cerraron al alza la semana pasada con el S&P 500 subiendo un 2,3%. El índice ahora ha subido un 15,9% en lo que va del año y un 24,4% más que su mínimo de cierre del 12 de octubre de 3.577,03.

La revisión al alza del crecimiento del PIB a 2,0% indica una economía más fuerte de lo estimado inicialmente. Esto se debe en gran medida al gasto del consumidor y las exportaciones, lo que sugiere una sólida demanda interna e internacional. Esta no es una buena noticia para la lucha contra la rigidez de la inflación, pero es una buena noticia para la economía en general.

La inflación general del PCE, que incluye todos los artículos, continúa desacelerándose, cayendo del 4,3% interanual en abril de 2023 al 3,4% en mayo. Esta disminución se atribuye en gran medida a la caída de los precios de la energía y a la disminución de los aumentos de los precios de los alimentos, lo que refleja una menor presión de la gasolina, pero también de los precios de los alimentos. En contraste, la inflación subyacente, que excluye los alimentos y la energía, se mantuvo pegajosa en 4.6% interanual. Esta medida ha estado en un rango estrecho de 4.6%/4.7% interanual durante los últimos seis meses. Un factor importante que contribuye a la persistente inflación subyacente son los precios persistentes de los servicios, en particular el

costo de la vivienda en forma de alquileres, que tienden a quedar rezagados de los precios de las viviendas nuevas y existentes en unos 18 meses.



A pesar de la desaceleración del gasto real general, gran parte del gasto se destinó a servicios, lo que contribuyó a la rigidez de la inflación subyacente del PCE. Estos datos respaldan el deseo de la Reserva Federal de continuar elevando las tasas de interés para devolver la inflación al objetivo del 2%. Los futuros de los fondos federales actualmente están descontando el 86.8% de probabilidades de un aumento de 25 pb en la reunión del 26 de julio.

El índice manufacturero ISM de junio en Estados Unidos se ubicó en 46,0, por debajo del consenso de 47,1 y más débil que la lectura de 46,9 de mayo. Esta es la peor lectura desde mayo de 2020 y es la octava lectura consecutiva por debajo de 50 (el límite entre el crecimiento y contracción). Los subcomponentes clave, como los nuevos pedidos, la producción, el empleo y los inventarios de clientes, también están en territorio de contracción. De hecho, nada está creciendo. La única buena noticia es que este es también el caso de los precios pagados, que cayeron a 41.8, el más bajo visto desde diciembre. Esto sugiere que la inflación de los precios al productor pronto debería caer por debajo del 1% interanual.

Con la Reserva Federal aparentemente decidida a elevar aún más las tasas de interés, es probable que el sector manufacturero encuentre más dificultades a medida que avanzamos hacia la segunda mitad de 2023, ejerciendo una presión aún mayor sobre el sector de servicios para generar el crecimiento necesario para mantener el empleo. Sin embargo, este sector enfrenta sus propios desafíos con el

reinicio de los pagos de préstamos estudiantiles para 43 millones de estadounidenses a partir de octubre. A un costo promedio mensual de \$350 por persona, esto equivale a alrededor de \$180 mil millones en total durante un año y equivale a alrededor del 1% del gasto del consumidor. En consecuencia, el sector de servicios (ocio y viajes en particular) también se enfrenta a retos cada vez mayores.

La inflación de la Eurozona se enfrió aún más hasta el 5,5% en junio. La inflación subyacente subió ligeramente al 5,4%, pero parte del aumento refleja el efecto base de los subsidios al transporte público alemán del año pasado.

La primera mitad de 2023 se caracterizó por un crecimiento económico mayor a la que la mayoría esperaba, pero también por una inflación más pegajosa de lo esperado. Como tal, cuando los responsables políticos de todo el mundo se reunieron en Sintra esta semana para el Foro del BCE sobre Banca Central, no fue una sorpresa que (aparte del Banco de Japón), los bancos centrales mantuvieran un sesgo más duro hacia el segundo semestre. Lagarde del BCE reiteró que un aumento de 25 pb en julio es casi un hecho, y Powell de la Fed señaló que, a pesar de la pausa en junio, volver a las alzas consecutivas no está fuera de la mesa.

Esta semana trae una serie de importantes publicaciones de datos de Estados Unidos, incluidos ISM, JOLTs y el Informe de Empleo de junio, que serán clave para observar antes de la próxima reunión del FOMC el 26 de julio.

Portafolio Discrecional

El portafolio cayó -0.6% en la semana vs una suba de 2.3% del S&P 500

En los últimos 6 meses sube +3.5% vs una suba de 15.9% del SPY

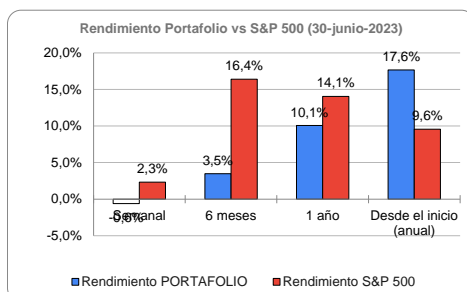
En el último año sube +10.1% vs una suba del 14.1% del SPY

Desde el inicio, la tasa anualizada del portafolio es de +17.6% vs +9.6% del SPY.

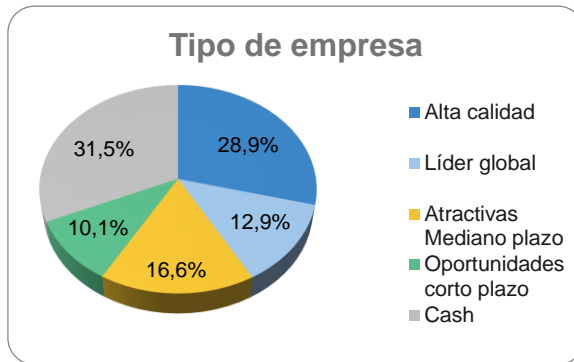
Rendimiento vs SPY

El cierre del trimestre recibió un impulso con el informe de inflación PCE ligeramente más frío. Ha sido un trimestre lleno de FOMO, fuerte flujo de entrada a fondos y compras masivas de opciones calls de corto plazo. Cerró con señal fuerte de venta de DeMark tanto a nivel de S&P 500 como del Nasdaq. Agréguele sentimiento en niveles de extrema codicia mientras se acumulan divergencias con indicadores de impulso. Las valuaciones se han movido a máximos no vistos en años con las acciones megacap manteniendo estos precios en base a la esperanza de las perspectivas de la AI.

Ha sido un trimestre muy malo para mí, ya que no perseguí la narrativa durante mayo/junio. Mantendré mi posición cautelosa ya que espero que pronto veamos un liderazgo del sector de salud junto con el sector de minería y también de energía, más allá de lo que haga el mercado en su conjunto. A falta de 6 meses para terminar el año, tengo plena confianza en que superaré otra vez al S&P 500.



Composición actual



Distribución sectorial				
Portafolio	S&P 500	Diferencia	Rend Sem (%)	
Tecnología	0,0%	23,7%	-23,7%	3,1%
Comunicaciones	0,0%	7,4%	-7,4%	1,6%
Real estate	0,0%	2,8%	-2,8%	5,1%
Financiero	4,3%	13,9%	-9,5%	3,0%
Consumo ciclico	0,0%	10,2%	-10,2%	2,6%
Industria	4,1%	8,9%	-4,8%	3,9%
Materiales	8,9%	2,5%	6,4%	4,0%
Energía	3,5%	5,2%	-1,7%	4,9%
Salud	13,0%	15,4%	-2,3%	0,6%
Consumo básico	16,5%	7,5%	9,0%	0,5%
Servicios Públicos	7,9%	2,6%	5,4%	0,6%
Bonos soberanos	10,1%		10,1%	
Cash	31,5%		31,5%	
	100,0%	100,0%		

Durante la semana se nos stopeó la posición en Regeneron Pharmaceuticals (REGN) así como también el ProShares UltraPro Short S&P500.

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.	151.525	Consumo básico	Tabaco	-3,9%	Atractivo	Alcista	Neutral	Alta calidad	Core	Baja	
2 KO	Coca-Cola Co	260.426	Consumo básico	Alimentos	1,4%	Atractivo	Alcista	Alcista	Alta calidad	Core	Baja	
3 PEP	PepsiCo, Inc.	255.176	Consumo básico	Alimentos	4,2%	Atractivo	Alcista	Alcista	Alta calidad	Satellite	Baja	
4 KR	Kroger Co	33.734	Consumo básico	Alimentos	5,9%	Atractivo	Alcista	Neutral	Alta calidad	Satellite	Baja	
5 JNJ	Johnson & Johnson	430.142	Salud	Biofarmacéutic	2,4%	Atractivo	Alcista	Neutral	Alta calidad	Satellite	Baja	
6 XLU	Utilities Select Sector SPDR Fund	11.195	Servicios públicos	servicios públic	-3,0%	Atractivo	Alcista	Alcista	Alta calidad	Satellite	Baja	
7 JPM	JPMorgan Chase & Co	425.018	Financiero	Bancos	8,6%	Neutral	Alcista	Neutral	Lider global	Satellite	Media	
8 CI	Cigna Group	83.022	Salud	servicios médic	3,1%	Atractivo	Alcista	Neutral	Lider global	Satellite	Media	
9 PFE	Pfizer Inc.	207.070	Salud	Medicamentos	-4,4%	Atractivo	Alcista	Neutral	Lider global	Satellite	Media	
10 LMT	Lockheed Martin Corp	117.175	Industria	Defensa	9,0%	Atractivo	Neutral	Alcista	Atractiva MP	Core	Baja	
11 RTX	Raytheon Technologies Corp	143.133	Industria	Defensa	4,5%	Atractivo	Neutral	Alcista	Atractiva MP	Satellite	Baja	
12 PXD	Pioneer Natural Resources Co	48.425	Energía	Petróleo&Gas	1,5%	Atractivo	Neutral	Alcista	Atractiva MP	Satellite	Baja	
13 GDV	VanEck Gold Miners ETF	#N/A	Materiales	Oro	-4,2%	Atractivo	Neutral	Alcista	Atractiva MP	Satellite	Baja	
14 SIL	Global X Silver Miners ETF	#N/A	Materiales	Plata	-5,8%	Atractivo	Neutral	Alcista	Atractiva MP	Satellite	Baja	
15 IEF	iShares 7-10 Year Treasury Bond	16.499	Bonos	Soberanos	-2,7%	Atractivo	Alcista	Alcista	Oportunidad CP	Satellite	Media	
16 TLT	iShares 20 Plus Year Treasury Bond	12.847	Bonos	Soberanos	-0,9%	Atractivo	Alcista	Alcista	Oportunidad CP	Satellite	Media	

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

Desde hace casi un mes, el mercado se ha caracterizado constantemente por un estado de extrema codicia. Vale la pena señalar que anteriormente hemos sido testigos de escenarios similares en febrero de 2023, diciembre de 2022 y noviembre de 2021, y cada vez estos períodos de codicia excesiva fueron seguidos por fuertes caídas.

Si bien parece que el mercado alcista está regresando, me resulta difícil comprar los sectores que han liderado la suba con el actual nivel de euforia y las señales de venta que mencionaba más arriba.

En este sentido, la prima de riesgo de la renta variable se mantiene en los niveles más bajos en más de dos décadas, tal como se aprecia en el gráfico de Morgan Stanley.

Equity Risk Premium is at Very Unattractive Levels, particularly given our earnings outlook.....



Fuente: Morgan Stanley

Por otro lado, la liquidez de los bancos centrales está comenzando a disminuir. Durante junio la cuenta corriente del Tesoro en la Fed (TGA) subió 425.000 millones de dólares; \$250 mil millones de eso financiado a través de retiros de reverse repo (RRP), dando como resultado neto una reducción de liquidez de 175.000 millones de dólares a través del Tesoro. Combinado con el vencimiento mensual de bonos de Tesoro por parte de la Fed, la liquidez en Estados Unidos se redujo cerca de \$250 mil millones en

junio. Históricamente eso habría llevado a una caída de entre 200 y 300 puntos a nivel del S&P 500. Sin embargo, vimos lo opuesto. Desde mi punto de vista, implica básicamente dos cosas: o estamos cerca de comenzar la mayor corrección desde agosto 2022 o el modelo de liquidez está perdiendo su utilidad.

A nivel macro, creo que es importante monitorear de cerca el ISM de servicios para detectar signos de contracción. Está claro que el componente de servicios de la economía estadounidense, que representa alrededor del 77% del PIB, está ayudando a explicar la expansión en la actividad económica. Necesitaríamos ver tres meses consecutivos de contracción relativamente significativa en el ISM de servicios para tener una idea de que estamos empezando a ver que la economía se desacelera. A partir de ahí, esperaríamos que las solicitudes de desempleo aumentaran por encima de 300K, y la tasa de desempleo subiera significativamente por encima del 4%.

Pero aún estamos lejos de ese punto, a pesar que el sector manufacturero sigue mostrando señales de debilidad. Los datos de la semana pasada dejan claro que el IT fue un trimestre más fuerte de lo que muchos esperaban, particularmente debido al aumento de las exportaciones, la participación del consumidor en la economía y el gasto público.

Ideas de Trading

Durante la semana se nos stopeó la posición en RH mientras que abrimos posición en Roblox (RBLX) y posición short en Delta Air Lines (DAL).

Al igual que mencionaba con el portafolio, el segundo trimestre ha sido malo a nivel de trading. A falta de 6 meses para terminar el año, tengo la convicción de revertir la situación y volver a superar al S&P 500 en el año.

		Descripción				Posiciones abiertas		Tendencia			
Ticker	Nombre	Market cap	Sector	Subsector	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	-24.2%	104	Atractivo	Alcista	Alcista	Media
2	NVDS	AXS 1.25X NVDA Bear Daily ETF	#N/A	Inverso	Inverso NVDA	-6.1%	34	Atractivo	Alcista	Alcista	Media
3	KWEB	KraneShares CSI China Internet	#N/A	China	Tecnología	2.3%	33	Atractivo	Alcista	Alcista	Media
4	GDXJ	VanEck Junior Gold Miners ETF	#N/A	Materiales	Mineras	-6.4%	47	Atractivo	Alcista	Alcista	Media
5	WPM	Wheaton Precious Metals Corp	19.660	Materiales	Plata	-5.0%	32	Atractivo	Alcista	Alcista	Media
6	SLV	iShares Silver Trust	8.375	Commodities	Plata	-3.3%	47	Atractivo	Alcista	Alcista	Media
7	RBLX	Roblox Corp	24.610	Comunicaciones	Gaming	-2.8%	7	Atractivo	Alcista	Alcista	Media
Operaciones SHORT											
1	SHOP	Shopify Inc	82.620	Consumo discrecional	Internet	-1.2%	21	Atractivo	Bajista	Bajista	Alta
2	MS	Morgan Stanley	142.628	Financiero	Bancos	3.2%	20	Atractivo	Bajista	Bajista	Alta
3	CAT	Caterpillar Inc.	126.803	Industria	Maquinaria	-0.1%	19	Atractivo	Bajista	Bajista	Alta
4	XRT	SPDR S&P Retail ETF	462	Consumo discrecional	Minorista	-1.9%	18	Atractivo	Bajista	Bajista	Alta
5	DAL	Delta Air Lines, Inc.	30.555	Consumo discrecional	Aerolínea	-1.8%	5	Atractivo	Bajista	Bajista	Alta

RESUMEN 2023

Posiciones cerradas	1,4%
Posiciones abiertas	-3,8%
Rendimiento total (ponderado)	0,2%
S&P 500	15,9%

Variación	Cerradas	Abiertas
Caidas	-7,3%	-5,3%
Subas	12,3%	0,5%
Duración	25 días	36 días

Cantidad	Cerradas	Abiertas	
Negativas	22	10	32
Positivas	22	2	24
	44	12	56

Cantidad (%)	Cerradas	Abiertas	
Negativas	39%	18%	57%
Positivas	39%	4%	43%
	79%	21%	

ACCIONES NUEVOS MÁXIMOS 2023

Ticker	Nombre	Market cap	1 a 3 meses	3 a 6 meses	6 a 12 meses	Conversión hacia nuevos máximos 2023	Comentarios
1 ABV	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 retomar 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 máx.
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 reboteó. Reboteó y esta semana cayó con fuerza hasta la media móvil de 200 días. Necesita consolidar.
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 de 241/236.
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, 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. Crece 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 retomar la suba.
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.