



GRAPHENO
ADVISORS

Resumen semanal

Viernes 14 de julio, 2023

Introducción

Portafolio Discrecional

Ideas de Trading

Introducción

Ticker	Nombre	Sector	Precio actual	% Sem	% Jul	% 1m	% 3m	% 6m	% YTD	3Q23	2Q23	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22	2022
SPY	SPDR S&P 500 ETF Trust	Grandes compañías	449,28	2.4%	1.4%	2.8%	8.5%	14.8%	17.5%	1.4%	8.3%	7.0%	7.1%	-5.3%	-16.5%	-4.9%	-19.5%
DIA	SPDR Dow Jones Industrial Average E130	grandes compañías	345,17	2.3%	0.4%	1.4%	1.6%	3.7%	4.2%	0.4%	3.4%	0.4%	15.3%	-6.7%	-11.2%	-4.5%	-8.8%
QQQ	Invesco QQQ Trust Series 1	Tecnología	379,07	3.5%	2.6%	3.3%	18.9%	36.4%	42.4%	2.6%	15.1%	20.5%	-0.4%	-4.6%	-22.7%	-8.9%	-33.1%
EFA	iShares MSCI EAFE ETF	Desarrollado ex USA	73,86	4.2%	1.9%	2.0%	0.5%	4.8%	12.5%	1.9%	1.4%	9.0%	17.2%	-10.4%	-15.1%	-6.5%	-16.6%
EZU	iShares MSCI Eurozone ETF	Europa	46,98	5.7%	2.5%	3.8%	1.2%	7.8%	19.0%	3.2%	1.6%	14.2%	23.5%	-12.0%	-16.0%	-11.7%	-19.4%
EEM	iShares MSCI Emerging Markets ETF	Emergentes	41,01	4.1%	3.7%	2.3%	2.9%	0.5%	8.2%	3.7%	0.3%	4.1%	8.7%	-13.0%	-11.2%	-7.6%	-22.4%
EWZ	iShares Msci Brazil ETF	Brasil	32,25	0.7%	-0.6%	-1.4%	11.2%	9.8%	15.3%	-0.6%	18.4%	-2.1%	-5.6%	8.2%	-27.6%	34.7%	-0.4%
AGG	iShares Core US Aggregate Bond ETF	Diversificados	97,94	1.5%	0.0%	-0.4%	-1.1%	-2.8%	1.0%	0.0%	-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	96,53	2.1%	-0.1%	-0.6%	-2.0%	-3.5%	0.8%	-0.1%	-2.5%	3.5%	-0.2%	-6.2%	-4.8%	-6.5%	-16.7%
TLT	iShares 20 Plus Year Treasury Bond E1	Soberanos 20+ años	101,29	2.2%	-1.6%	-2.0%	-2.8%	-6.8%	1.7%	-1.6%	-3.2%	6.8%	-2.8%	-10.8%	-13.0%	-10.9%	-32.8%
LQD	iShares iBoxx \$ Inv Grade Corporate Bc	Corporativos IG	107,45	1.8%	-0.6%	-0.6%	-1.5%	-3.5%	1.9%	-0.6%	-1.3%	4.0%	2.9%	-6.9%	-9.0%	-8.7%	-20.4%
HYG	iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bc	Corporativos HY	75,1	1.7%	0.0%	0.5%	0.0%	-1.8%	2.0%	0.0%	-0.6%	2.6%	3.1%	-3.0%	-10.5%	-5.4%	-15.4%
EMB	iShares JPMorgan USD Emerging Mark	Soberanos emergentes USD	86,94	2.8%	0.5%	1.3%	1.9%	-2.3%	2.8%	0.5%	0.3%	2.0%	6.5%	-6.9%	-12.7%	-10.4%	-22.4%
UUP	Invesco DB US Dollar Index Bullish Fun	Dólar	27,62	-2.2%	-2.7%	-2.2%	-0.4%	0.3%	-0.7%	-2.7%	1.8%	0.3%	-7.8%	7.8%	6.3%	2.6%	8.5%
GLD	SPDR Gold Trust	Oro	181,43	1.6%	1.8%	0.9%	-2.6%	2.5%	7.0%	1.8%	-2.7%	8.0%	9.7%	-8.2%	-6.7%	5.7%	-0.8%
USO	United States Oil ETF	Petróleo	67,47	2.5%	6.2%	5.6%	-4.6%	-2.9%	-3.8%	6.2%	-4.3%	-5.2%	7.4%	-18.8%	8.4%	36.4%	29.0%
GBTC	Grayscale Bitcoin Trust (Btc)	Bitcoin	19,75	-0.3%	2.9%	17.2%	15.2%	82.4%	138.2%	2.9%	17.3%	97.3%	-27.3%	-5.4%	-60.5%	-10.8%	-75.8%

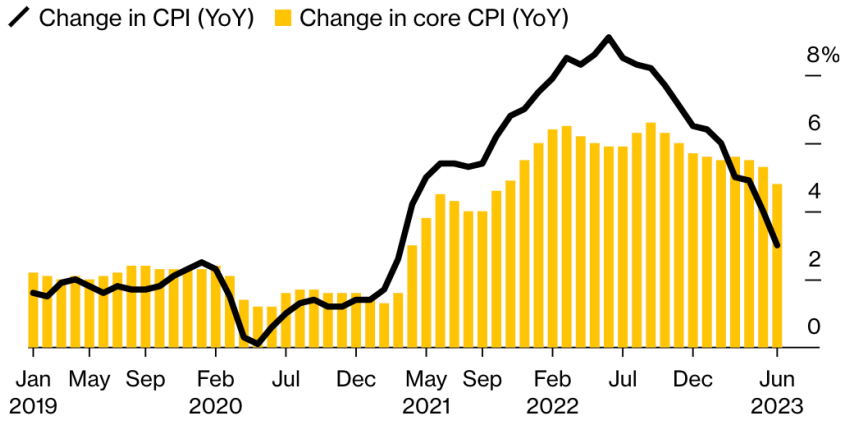
Fuente: Google

El S&P 500 subió un 2,42% esta semana con el cierre del viernes en 4.505,42. El cierre del viernes es el cierre semanal más alto desde principios de febrero de 2022. Tanto la publicación del Índice de Precios al Consumidor (IPC) como la publicación del Índice de Precios al Productor (IPP) continúan contando una historia de desinflación masiva y el retorno de la estabilidad de precios, alimentando así la "pausa de la Fed".

Las presiones inflacionarias en Estados Unidos están mostrando signos más amplios de moderación, con tasas generales y subyacentes por debajo de las expectativas. No obstante, la Reserva Federal parece decidida a seguir adelante con un alza de tasas en julio, pero la necesidad de un ajuste adicional a partir de entonces es cuestionable. Las tasas generales y subyacentes (ex alimentos y energía) aumentaron un 0,2% intermensual en lugar del 0,3% esperado. Esto significa que la tasa anual de inflación se desacelera al 3% desde el 4% para el IPC general, mientras que el subyacente ha caído al 4,8% desde el 5,3%. En cuanto a los detalles, la principal área de presión al alza sigue siendo los costos de la vivienda, con el alquiler equivalente de los propietarios aumentando un 0,4% intermensual y el alquiler primario aumentando un 0,5%. La buena noticia es que sabemos que esto se desacelerará rápidamente durante la segunda mitad de 2023 dados los retrasos con los alquileres observados.

Inflation in US Decelerates by More Than Forecast

Consumer price index and core gauge post smallest gains since 2021



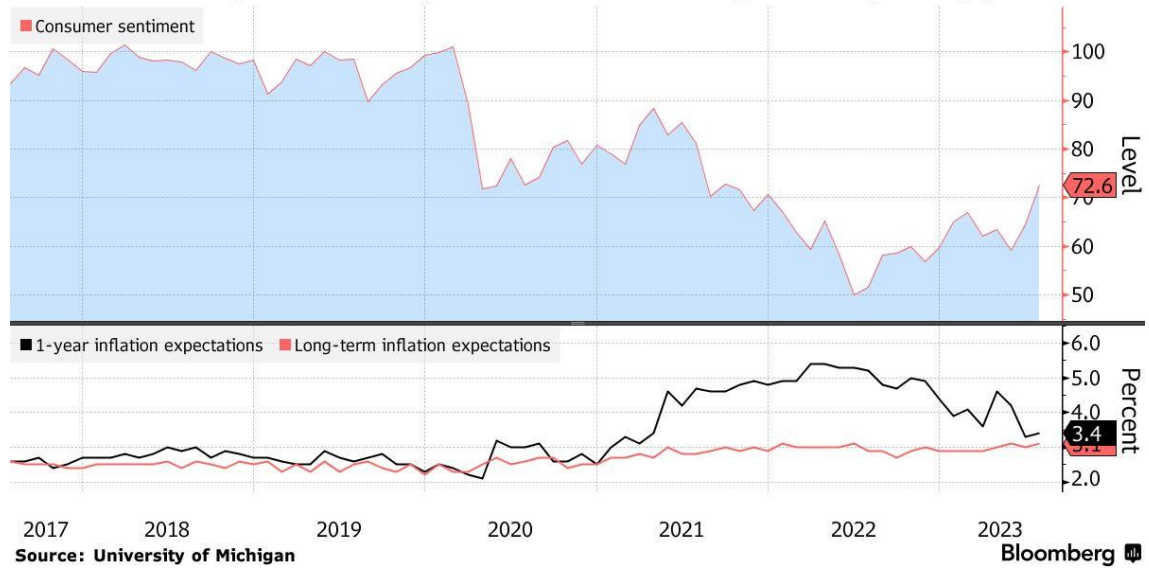
Source: Bureau of Labor Statistics

La confianza del consumidor en Estados Unidos aumentó significativamente a principios de julio, alcanzando su punto más alto en casi dos años debido a la disminución de la inflación y un mercado laboral robusto. Según el índice preliminar de la Universidad de Michigan, la confianza del consumidor aumentó 8,2 puntos a 72,6, la mayor ganancia mensual desde 2006 y superando todas las previsiones de los economistas en una encuesta de Bloomberg.

Las expectativas de inflación a corto plazo experimentaron un ligero aumento en julio, subiendo al 3,4% desde el 3,3% del mes anterior, pero sigue siendo notablemente inferior al máximo del año anterior del 5,4%. Joanne Hsu, directora de la encuesta, atribuyó el fuerte aumento de la confianza a la continua desaceleración de la inflación y las condiciones estables del mercado laboral.

Consumer Sentiment Jumps

Index reaches highest since September 2021 on easing inflation, strong job market



Portafolio Discrecional

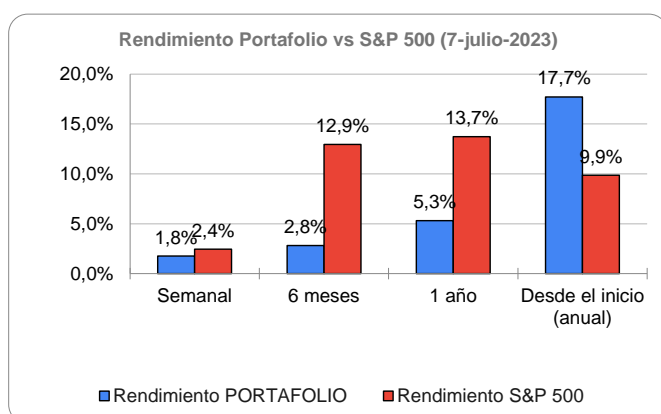
El portafolio subió +1.8% en la semana vs una suba del 2.4% del S&P 500

En los últimos 6 meses sube +2.8% vs una suba de 12.9% del SPY

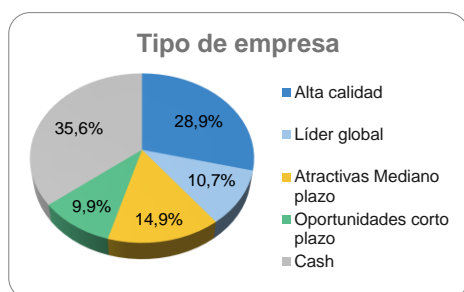
En el último año sube +5.3% vs una suba del 13.7% del SPY

Desde el inicio, la tasa anualizada del portafolio es de +17.7% vs +9.9% del SPY.

Rendimiento vs SPY

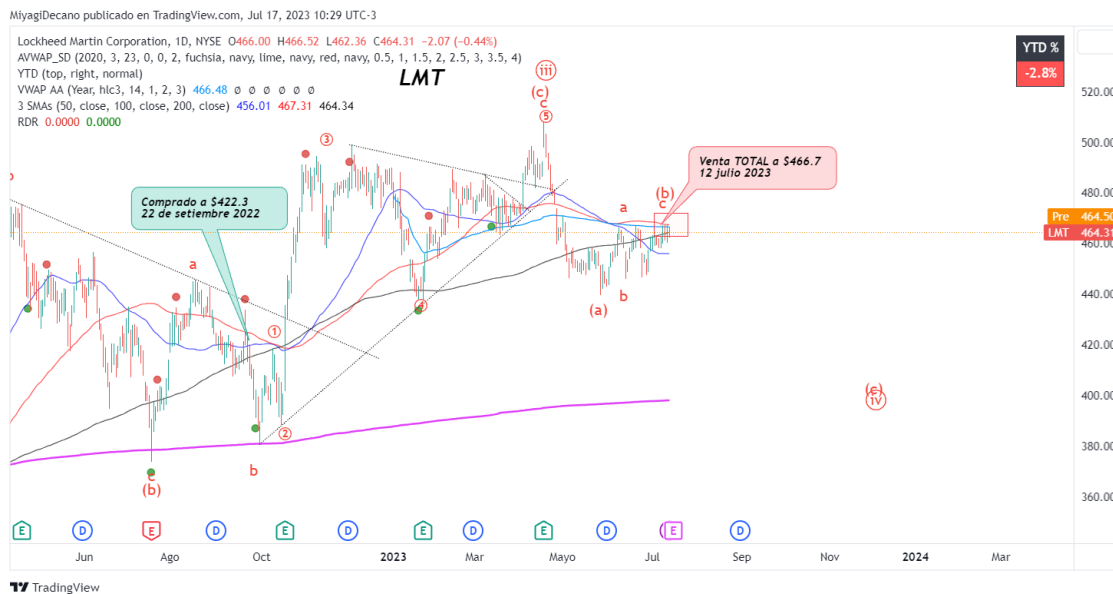


Composición actual

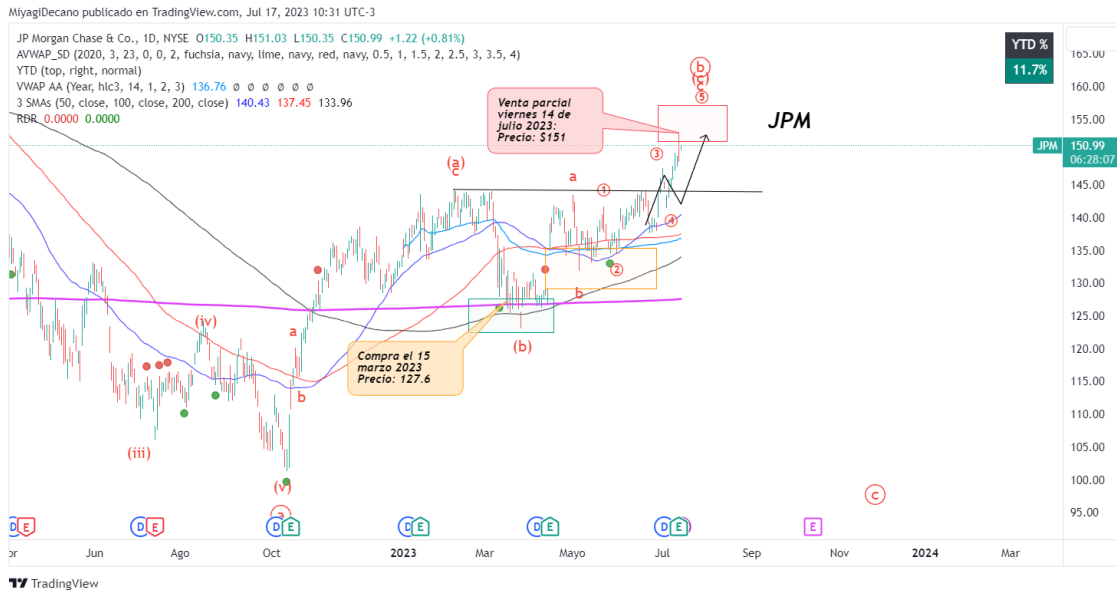


	Distribución sectorial			
	Portafolio	S&P 500	Diferencia	Rend Sem (%)
Tecnología	0,0%	23,7%	-23,7%	2,8%
Comunicaciones	0,0%	7,4%	-7,4%	3,2%
Real estate	0,0%	2,8%	-2,8%	2,6%
Financiero	2,2%	13,9%	-11,6%	2,0%
Consumo cíclico	0,0%	10,2%	-10,2%	3,3%
Industria	2,0%	8,9%	-6,9%	2,3%
Materiales	9,4%	2,5%	6,9%	2,5%
Energía	3,5%	5,2%	-1,7%	0,8%
Salud	12,8%	15,4%	-2,6%	2,1%
Consumo básico	16,5%	7,5%	9,0%	1,1%
Servicios Públicos	8,0%	2,6%	5,5%	2,2%
Bonos soberanos	9,9%		9,9%	
Cash	35,6%		35,6%	
	100,0%	100,0%		

Durante la semana cerramos la posición en Lockheed Martin Corp (LMT) con una ganancia acumulada de 10.5%. LMT alcanzó nuevos máximos históricos en abril, tal como esperaba. Lo que parecía una consolidación para luego seguir subiendo, resultó en una caída impulsiva, lo que me hizo dudar sobre el potencial de suba en los meses siguientes. Tuvimos el rebote hasta el área objetivo 463/472 y si es correcta este nuevo conteo, entonces debería caer al área de \$400 para completar toda la corrección, para luego retomar la suba en 2024 en adelante hacia nuevos máximos.



Por otro lado, tomamos ganancias en la mitad de la posición en JPMorgan, con una suba de 12.7%. Alcanzó nuestro primer objetivo de \$152 tras reportar ganancias el viernes 14 de julio. Puede continuar extendiéndose en esta suba, o directamente puede consolidar al área de \$144 y repuntar a niveles de \$160 (segundo objetivo) para completar la suba. Veo potencial bajista en el resto del sector, por lo que quiero ver cómo reacciona en los próximos días.



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.	154.444	Consumo básico	Tabaco	5,9%	Atractivo	Alcista	Alcista	Alta calidad	Core	Baja
2	KO	Coca-Cola Co	263.367	Consumo básico	Alimentos	2,5%	Neutral	Alcista	Alcista	Alta calidad	Core	Baja
3	PEP	PepsiCo, Inc.	259.295	Consumo básico	Alimentos	5,9%	Neutral	Alcista	Alcista	Alta calidad	Satellite	Baja
4	KR	Kroger Co	33.332	Consumo básico	Alimentos	4,6%	Atractivo	Alcista	Neutral	Alta calidad	Satellite	Baja
5	JNJ	Johnson & Johnson	415.460	Salud	Farmacéutico	-1,1%	Atractivo	Alcista	Neutral	Alta calidad	Satellite	Baja
6	XLU	Utilities Select Sector SPDR Fund	11.436	Servicios públicos	Servicios públicos	-0,9%	Neutral	Alcista	Alcista	Alta calidad	Satellite	Baja
7	JPM	JPMorgan Chase & Co	437.671	Financiero	Bancos	11,8%	Esperar	Alcista	Neutral	Líder global	Satellite	Media
8	CI	Cigna Group	83.661	Salud	Servicios médicos	3,9%	Neutral	Alcista	Alcista	Líder global	Satellite	Media
9	PFE	Pfizer Inc.	205.038	Salud	Medicamentos	-5,3%	Neutral	Alcista	Neutral	Líder global	Satellite	Media
10	RTX	Raytheon Technologies Corp	140.518	Industria	Defensa	2,6%	Atractivo	Atractivo	Alcista	Atractiva MP	Satellite	Baja
11	PXD	Pioneer Natural Resources Co	48.832	Energía	Petróleo&Gas	2,3%	Atractivo	Atractivo	Alcista	Atractiva MP	Satellite	Baja
12	GDX	VanEck Gold Miners ETF	#NA	Materiales	Oro	1,7%	Neutral	Neutral	Alcista	Atractiva MP	Satellite	Alta
13	SL	Global X Silver Miners ETF	#NA	Materiales	Plata	0,1%	Neutral	Neutral	Alcista	Atractiva MP	Satellite	Alta
14	IEF	iShares 7-10 Year Treasury Bond	16.487	Bonos	Soberanos	-2,8%	Atractivo	Alcista	Alcista	Oportunidad CP	Satellite	Media
15	TLT	iShares 20 Plus Year Treasury Bond	12.641	Bonos	Soberanos	-2,5%	Atractivo	Alcista	Alcista	Oportunidad CP	Satellite	Media

Varias de las acciones e ETFs presentan puntos de compra atractivos en la actualidad, destacándose:

Kroger

Johnson & Johnson

Raytheon

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.

Ticker	Nombre	Comentarios empresa	Estrategia
1 PM	Philip Morris International Inc.	Philip Morris tiene un sólido historial de dividendos, con 15 años de crecimiento consecutivo y un rendimiento actual del 5.5%. Las finanzas de PM muestran un fuerte flujo de caja libre y proyecciones de crecimiento de EPS, lo que respalda el potencial de futuros aumentos de dividendos.	A fines de cayó al área de \$90 y ha vuelto a repuntar en lo que parece un movimiento impulsivo. Espero una suba a \$100 y luego consolidar al área de \$97 para comenzar una nueva suba
2 KO	Coca-Cola Co	Coca-Cola es una acción defensiva del sector de consumo, que aumenta los pagos de dividendos anualmente y atrae a miles de inversores a largo plazo, incluido Berkshire Hathaway de Warren Buffett. El margen bruto de Coca-Cola fue del 60.68% en el primer trimestre de 2023, significativamente más que en los tres trimestres anteriores a pesar del alto precio continuo del azúcar, uno de los ingredientes clave de la compañía.	Ha seguido cayendo, acercándose a los mínimos de marzo, incrementando las chances de que aún no ha terminado de corregir. A pesar de ello, el potencial alcista para los próximos meses sigue intacto
3 PEP	PepsiCo, Inc.	Los resultados financieros del segundo trimestre de PepsiCo superaron las estimaciones, lo que llevó a una perspectiva mejorada para el año fiscal 23 con mayores ingresos esperados y EPS. PepsiCo continúa siendo una demanda resistente de sus productos, lo que le permite aumentar los precios. Aún así, la compañía vio una ligera caída en los volúmenes en el Q2.	Continúa operando en rango, y parecería estar pronta para hacer un breakout
4 KR	Kroger Co	The Kroger Co. , un minorista líder de comestibles, es una propuesta de inversión sólida debido a su sólido modelo de negocio, reputación de marca y crecimiento constante de dividendos.	Se mantiene en un rango amplio y ha rebotado en las últimas semanas. Operando ahora por encima de la MR200, parecería pronto para hacer breakout
5 JNJ	Johnson & Johnson	Johnson & Johnson se está repositionando estratégicamente hacia áreas de alto crecimiento como productos farmacéuticos y dispositivos médicos, marcada por la decisión de spin off de su unidad de salud del consumidor y la sólida adquisición de Abimmed. A pesar de los inminentes desafíos de expiración de patentes, el segmento farmacéutico de la compañía sigue siendo resistente, prometiendo ventas sólidas.	Consolidó en línea con lo esperado, ahora debe comenzar a rebotar.
6 XLU	Utilities Select Sector SPDR Fund	XLU es una forma de bajo costo de invertir en 30 servicios públicos de gran capitalización. Los riesgos incluyen su sensibilidad a las tasas de, el requisito intensivo de inversión en capital e infraestructura (que agrava aún más los riesgos de interés porque la mayoría de estos requisitos se cumplen con el financiamiento de deuda) y también el riesgo regulatorio y político.	Sigue consolidando y no tracciona, lo que incrementa el riesgo de que no se de de corto plazo el escenario alcista que veng manejando
7 JPM	JPMorgan Chase & Co	JPMorgan reportó un rebote sobre el capital del 20% y un retorno del 25% sobre el capital ordinario tangible en el segundo trimestre de 2023, resultados extraordinarios. El banco ha aprovechado la burbuja de activos creada por la Reserva Federal y ha gestionado la situación para generar beneficios sólidos. No se espera que este entorno continúe, pero el CEO Jamie Dimon continúa observando la situación y preparando a JPMorgan para lidiar con la próxima sorpresa en el horizonte.	Acanzó nuestro primer precio objetivo de \$152 tras publicar resultados. Tomamos ganancia a la espera de ver hasta dónde consolida
8 CI	Cigna Group	Cigna es una aseguradora de salud global con un fuerte potencial de crecimiento de ingresos de sus segmentos de administración de beneficios de farmacia y seguros. La compañía tiene una sólida estrategia de asignación de capital, que incluye reinversión comercial, dividendos y recompras de acciones.	No sé a comprar luego del breakout de junio. De corto plazo espero que continúe subiendo a niveles de \$290 para luego consolidar a \$270
9 PFE	Pfizer Inc.	Pfizer cotiza a una valoración barata debido a la normalización de las ganancias y una perspectiva incierta. Las adquisiciones agresivas pero especulativas demuestran un compromiso con la diversificación de la cartera en un esfuerzo por crecer en nuevas áreas.	La acción no termina de corregir. Necesita comenzar a subir pronto
10 RTX	Raytheon Technologies Corp	Raytheon Technologies tiene como objetivo casi duplicar su flujo de caja libre a \$ 9 mil millones. La compañía tiene como objetivo utilizar mejor su capacidad de producción y extraer valor de las soluciones digitales y su cartera de productos.	Está consolidando y parece lista para hacer un breakout
11 PXD	Pioneer Natural Resources Co	Pioneer Natural Resources tiene reservas de alta calidad, operaciones eficientes, un balance saludable y un programa de gastos de capital muy atractivo.	Posibilidad creciente de que ya haya hecho piso y que se encamine a los \$280
12 GDX	VanEck Gold Miners ETF	Los precios del oro y la plata han estado en una tendencia alcista desde noviembre, y las compañías mineras relacionadas aún ofrecen un valor mejor que el promedio. Tener las principales mineras de oro podría generar recompensas significativas a medida que una recesión golpea y los bancos centrales vuelven a desvalorar el papel moneda.	Tas el fuerte repunte de los últimos días, espero una pausa antes de continuar subiendo
13 SIL	Global X Silver Miners ETF	Idem	Idem
14 IEF	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	Considero que los rendimientos de los bonos del Tesoro de Estados Unidos tenderán a la baja a medida que la Reserva Federal se prepara para eventualmente cambiar su postura de tasas. La retórica agresiva del banco central sigue siendo el mayor impedimento para un repunte más grande del mercado de bonos, pero podría proporcionar oportunidades de compra en preparación para un giro de política rebotica.	Los bonos soberanos largos están haciendo una base antes de retomar la suba. Niveles para ir acumulando
15 TLT	iShares 20 Plus Year Treasury Bond ETF	Idem	Idem

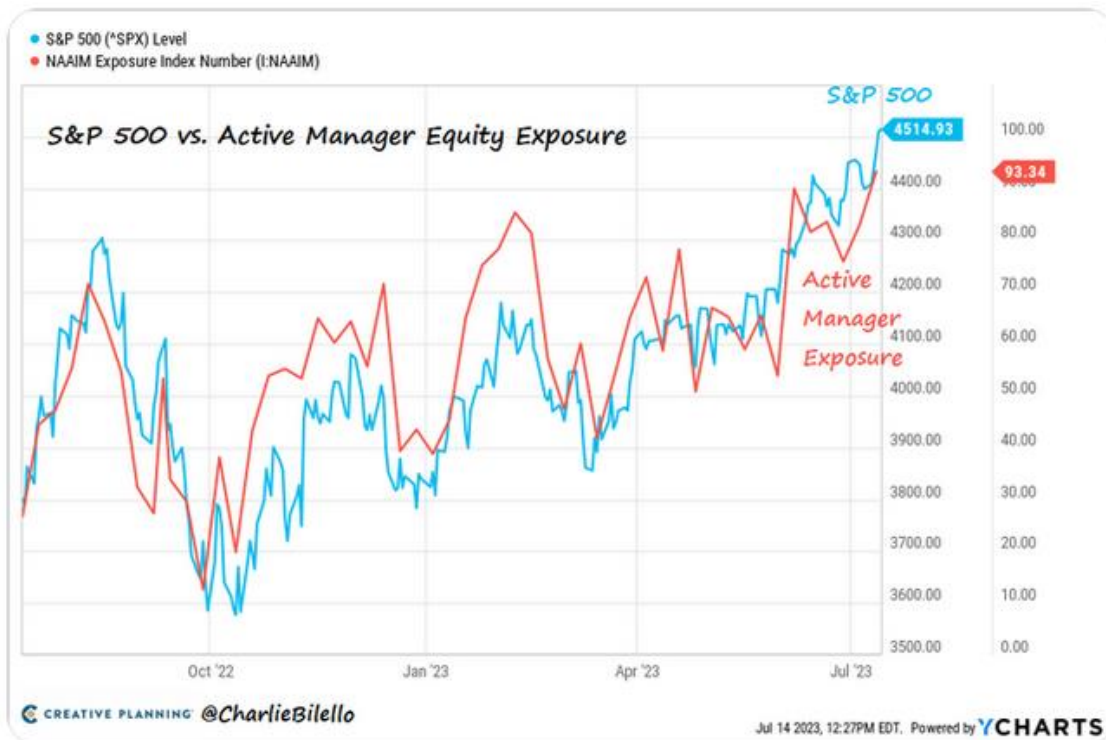
Pepsi reportó buenos resultados demostrando que todavía tienen la fuerza de la marca. Si bien hubo ligeras disminuciones en los volúmenes, el aumento en los precios ayudó a que los ingresos aumentaran un 10.4% interanual a \$ 22.3B. Con la mejora de las cadenas de suministro, los márgenes operativos ajustados aumentaron un 0,44%. Los volúmenes consolidados se mantuvieron, con Alimentos y Bebidas cayendo solo -3% y -1%, respectivamente.

JP Morgan registró un crecimiento de las ganancias intertrimestrales del 6,6% y un crecimiento de los ingresos del 7,7%. La provisión para pérdidas crediticias fue de 2.900 millones de dólares, frente a los 2.280 millones de dólares del IT. Excluyendo First Republic, la provisión fue de \$ 1.7B, lo que refleja cancelaciones netas de \$ 1.4B y una acumulación neta de reserva de \$ 326 millones. Estos números fueron ligeramente más altos de lo esperado, pero aún no lo suficientemente como para causar alarma. El margen de interés neto llegó al 2,6% con un ingreso neto por intereses de 21.900 millones de dólares, un aumento del 44% interanual. Los préstamos promedio aumentaron un 13%, mientras que los depósitos promedio disminuyeron un 6%. Esperan un nivel ligeramente más bajo de depósitos para el segundo semestre. Los ingresos netos de la banca corporativa y de inversión disminuyeron un 8% intertrimestral.

Entorno del mercado

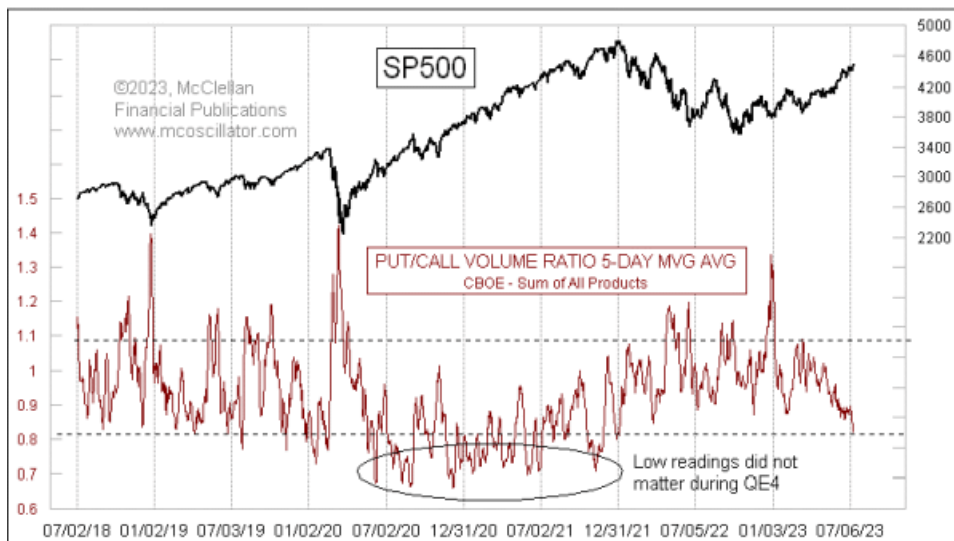
Según el ampliamente referenciado CNN Fear & Greed Index, ya llevamos seis semanas consecutivas en un mercado alimentado por la euforia; dada la duración,

es fácil experimentar una sensación de FOMO (miedo a perderse la suba) en esta etapa. El índice de exposición NAAIM sirve como una visión sobre el posicionamiento de los administradores de fondos activos. Actualmente, han posicionado a sus clientes con la mayor exposición alcista desde el tope del mercado en 2022, tal como se ve a continuación.



Fuente: Charlie Bilello

La media móvil de 5 días de la relación CBOE Put/Call ha alcanzado su lectura más baja desde el máximo del último mercado alcista en diciembre de 2021. Tales lecturas están asociadas de manera bastante confiable con toques para los precios de las acciones, a menos que la Fed intervenga en el mercado.



Fuente: McClellan

A partir de marzo 2020, la Reserva Federal respondió al frenazo de la economía iniciando su cuarta ronda de flexibilización cuantitativa (QE4), que duró hasta finales de 2021. En su apogeo, la QE4 vio a la Fed inyectar hasta \$ 1 billón por mes en el sistema bancario. Eso tuvo el efecto predecible de elevar los precios de las acciones. Durante ese período se registró lecturas mucho más bajas que la actual y no impactó en el mercado, marcando la importancia de la liquidez en la evolución en el precio de las acciones.

Ahora tenemos una lectura realmente baja, pero sin QE. De hecho, la Fed todavía está tratando de dismantelar el estímulo reduciendo sus tenencias de bonos del Tesoro y la deuda hipotecaria que compró durante 2020 y 2021.

No se trata de una encuesta de sentimiento como el índice NAAIM, en donde las personas dicen lo que piensan; es una medida de cómo las personas están posicionadas.

También vale la pena señalar que el alcance de un nivel extremo para este (o cualquiera) indicador no es una "señal", sino que representa una "condición". El mercado no necesariamente tiene que reaccionar de inmediato solo porque esta

condición se ha alcanzado. Pero lecturas como las que estamos viendo en la actualidad en la relación Put/Call tienden a importar, eventualmente, siempre y cuando la Fed no se interponga en el camino.

La presencia simultánea de codicia extrema y una mayor exposición ha precedido históricamente a caídas en los mercados. Si bien reconozco la probabilidad de que este repunte persista y alcance niveles aún más altos (en especial si los analistas reducen la vara de cara a la temporada de ganancias), creo que una corrección muy necesaria borrarán rápidamente la euforia prevaleciente.

Ideas de Trading

Durante la semana se nos sopeó la posición en ProShares UltraPro Short QQQ ETF y AXS 1.25X NVDA Bear Daily ETF, al igual que el short en Shopify y Caterpillar.

Por otro lado, abrimos posición LONG en Direxion Daily MSFT Bear 1X Shares, en Caesars Entertainment (CZR) y United States Natural Gas Fund (UNG) mientras que abrimos posición SHORT en United States Steel Corporation (X).

Descripción						Posiciones abiertas						Tendencia					
Ticker	Nombre	Market cap	Sector	Subsector	Inicio	Precio actual	P&L %	Duración (días)	Stop	% para stop	Precio objetivo	% para objetivo	Punto de compra actual	1 a 4 semanas	1 a 3 meses	Volatilidad	
Operaciones LONG																	
1	MSFD	Direxion Daily MSFT Bear 1X	#N/A	Inverso	Inverso MSFT	11-Jul-2023	17,14	-4,1%	6	16,5	-3,7%	21	22,5%	Atractivo	Alcista	Alcista	Media
2	KWEB	KraneShares CSI China Internet	#N/A	China	Tecnología	1-Jun-2023	29,25	11,1%	46	23,1	-21,0%	31,1	6,3%	Atractivo	Alcista	Alcista	Media
3	GDXJ	VanEck Junior Gold Miners ETF	#N/A	Materiales	Mneras	18-May-2023	38,37	0,7%	60	34	-11,4%	44	14,7%	Atractivo	Alcista	Alcista	Media
4	WPM	Wheaton Precious Metals Corp	20.245	Materiales	Plata	2-Jun-2023	44,72	-1,7%	45	38,5	-13,9%	60	34,2%	Atractivo	Alcista	Alcista	Media
5	SLV	iShares Silver Trust	9.165	Commodities	Plata	18-May-2023	22,86	5,8%	60	19,5	-14,7%	26	13,7%	Atractivo	Alcista	Alcista	Media
6	RBLX	Roblox Corp	26.259	Comunicaciones	Gaming	27-Jun-2023	43	3,7%	20	36,95	-14,1%	52	20,9%	Atractivo	Alcista	Alcista	Media
7	CZR	Caesars Entertainment Inc	11.337	Consumo discrecional	Cruceros	10-Jul-2023	52,68	4,2%	7	47,1	-10,6%	62	17,7%	Atractivo	Alcista	Alcista	Media
8	UNG	United States Natural Gas Fund	1.033	Commodities	Gas Natural	11-Jul-2023	6,79	-6,1%	6	6,5	-4,3%	9,5	39,9%	Atractivo	Alcista	Alcista	Media
Operaciones SHORT																	
1	MS	Morgan Stanley	143.262	Financiero	Bancos	14-Jun-2023	85,78	2,7%	33	99,5	-13,8%	68	29,6%	Atractivo	Bajista	Bajista	Alta
2	XRT	SPDR S&P Retail ETF	473	Consumo discrecional	Minorista	16-Jun-2023	65,21	-4,1%	31	73	-10,7%	44	42,2%	Atractivo	Bajista	Bajista	Alta
3	DAL	Delta Air Lines, Inc.	29.880	Consumo discrecional	Aerolínea	29-Jun-2023	46,49	0,4%	18	50	-7,0%	38	22,8%	Atractivo	Bajista	Bajista	Alta
4	AMD	Advanced Micro Devices, Inc.	186.705	Tecnología	Semiconductores	7-Jul-2023	115,94	-1,5%	10	124	-6,5%	90	26,9%	Atractivo	Bajista	Bajista	Alta
5	X	United States Steel Corporati	5.550	Materiales	Acero	12-Jul-2023	24,51	3,2%	5	28	-12,5%	19,8	27,7%	Atractivo	Bajista	Bajista	Alta

RESUMEN 2023

Posiciones cerradas	0,7%
Posiciones abiertas	0,8%
Rendimiento total (ponderado)	0,7%
S&P 500	17,5%

Variación	Cerradas	Abiertas
Caídas	-8,1%	-3,5%
Subas	12,3%	4,0%
Duración	28 días	27 días

Cantidad	Cerradas	Abiertas	
Negativas	26	5	31
Positivas	22	8	30
	48	13	61

Cantidad (%)	Cerradas	Abiertas	
Negativas	43%	8%	51%
Positivas	36%	13%	49%
	79%	21%	

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 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 mínimo.
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. Rebote 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 420.
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. 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 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. Tuvimos la oportunidad de comprar en el mínimo de febrero.

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.