

GRAPHENO
ADVISORS



Resumen semanal

Viernes 7 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	438,24	-1,1%	-1,1%	1,0%	7,0%	10,8%	14,6%	-1,1%	7,1%	7,0%	7,1%	-5,3%	-16,5%	-4,9%	-19,5%
DIA	SPDR Dow Jones Industrial Average E130	grandes compañías	337,43	-1,9%	-1,9%	-1,1%	0,2%	-0,7%	1,8%	-1,9%	1,4%	0,4%	15,3%	-6,7%	-11,2%	-4,5%	-8,8%
QQQ	Invesco QQQ Trust Series 1	Tecnología	366,24	-0,9%	-0,9%	1,6%	16,0%	32,0%	37,5%	-0,9%	14,1%	20,5%	-0,4%	-4,6%	-22,7%	-8,9%	-33,1%
EFA	iShares MSCI EAFE ETF	Desarrollado ex USA	70,76	-2,4%	-2,4%	-1,5%	-1,9%	2,3%	7,8%	-2,4%	-0,9%	9,0%	17,2%	-10,4%	-15,1%	-6,5%	-16,6%
EZU	iShares MSCI Eurozone ETF	Europa	44,45	-3,0%	-3,0%	-0,4%	-2,4%	3,2%	12,6%	-3,0%	-1,4%	14,2%	23,5%	-12,0%	-16,0%	-11,7%	-19,4%
EEM	iShares MSCI Emerging Markets ETF	Emergentes	39,14	-1,1%	-1,1%	-2,0%	-1,3%	-4,1%	3,3%	-1,1%	-0,2%	4,1%	8,7%	-13,0%	-11,2%	-7,6%	-22,4%
EWZ	iShares Msci Brazil ETF	Brasil	32,02	-1,3%	-1,3%	0,9%	11,2%	8,6%	14,5%	-1,3%	16,9%	-2,1%	-5,6%	8,2%	-27,6%	34,7%	-0,4%
AGG	iShares Core US Aggregate Bond ETF	Diversificados	96,58	-1,4%	-1,4%	-1,6%	-3,2%	-3,0%	-0,4%	-1,4%	-3,1%	2,7%	0,7%	-5,3%	-5,1%	-6,1%	-15,0%
IEF	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	Soberanos 7-10 años	94,77	-1,9%	-1,9%	-2,4%	-4,7%	-3,9%	-1,1%	-1,9%	-4,6%	3,5%	-0,2%	-6,2%	-4,8%	-6,5%	-16,7%
TLT	iShares 20 Plus Year Treasury Bond E1	Soberanos 20+ años	98,92	-3,9%	-3,9%	-3,2%	-7,6%	-6,4%	-0,6%	-3,9%	-6,9%	6,8%	-2,8%	-10,8%	-13,0%	-10,9%	-32,8%
LQD	iShares iBoxx \$ Inv Grade Corporate Bc	Corporativos IG	105,54	-2,4%	-2,4%	-1,5%	-3,9%	-3,7%	0,1%	-2,4%	-3,7%	4,0%	2,9%	-6,9%	-9,0%	-8,7%	-20,4%
HYG	iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bc	Corporativos HY	73,85	-1,6%	-1,6%	-1,1%	-1,4%	-3,1%	0,3%	-1,6%	-2,3%	2,6%	3,1%	-3,0%	-10,5%	-5,4%	-15,4%
EMB	iShares JPMorgan USD Emerging Mark	Soberanos emergentes USD	84,77	-2,0%	-2,0%	-1,0%	-1,1%	-2,6%	0,2%	-2,0%	-2,0%	2,0%	6,5%	-6,9%	-12,7%	-10,4%	-22,4%
UUP	Invesco DB US Dollar Index Bullish Fun	Dólar	28,27	-0,4%	-0,4%	-0,8%	1,7%	1,9%	1,7%	-0,4%	1,3%	0,3%	-7,8%	7,8%	6,3%	2,6%	8,5%
GLD	SPDR Gold Trust	Oro	178,41	0,1%	0,1%	-1,9%	-4,2%	2,2%	5,2%	0,1%	-2,5%	8,0%	9,7%	-8,2%	-6,7%	5,7%	-0,8%
USO	United States Oil ETF	Petróleo	65,61	3,2%	3,2%	8,9%	-7,7%	-3,6%	-6,4%	3,2%	-0,9%	-5,2%	7,4%	-18,8%	8,4%	36,4%	29,0%
GBTC	Grayscale Bitcoin Trust (Btc)	Bitcoin	19,81	3,2%	3,2%	51,0%	11,8%	102,1%	139,0%	3,2%	21,1%	97,3%	-27,3%	-5,4%	-60,5%	-10,8%	-75,8%

Fuente: Google

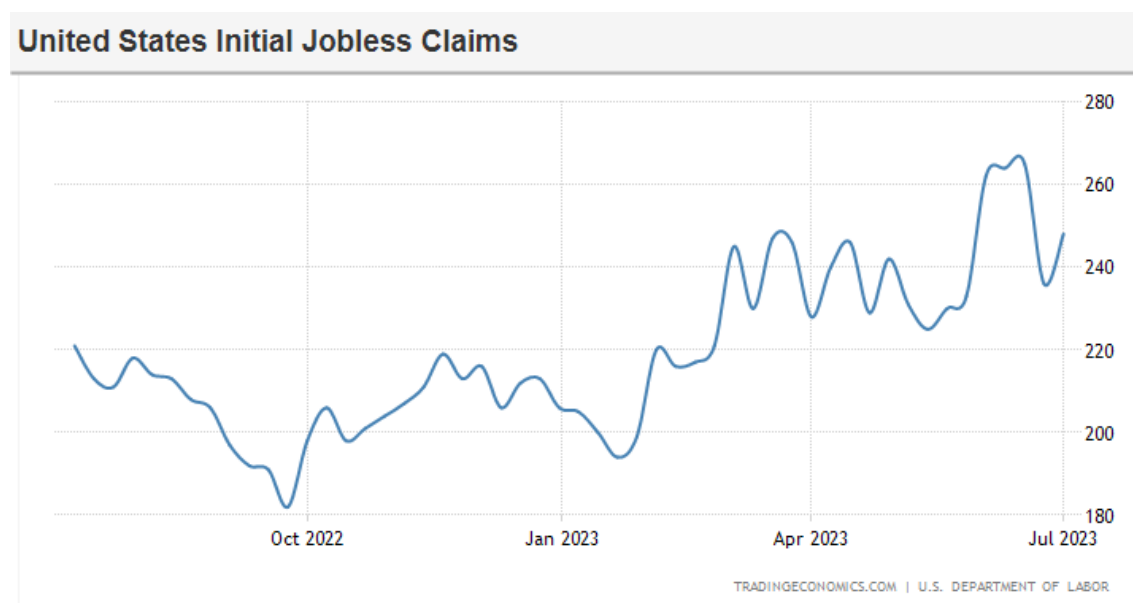
El S&P 500 cayó -1.16% esta semana con el cierre del viernes en 4,398.95. El índice subió a 4.456,46 el lunes, un poco por debajo del máximo de la semana anterior en 4.458,48, antes de cotizar negativamente el resto de la semana. Diez de los once sectores dentro del S&P 500 cerraron en negativo en la semana, y el único sector que cerró en verde fue el sector inmobiliario. La dispersión del sector en lo que va de 2023 es absolutamente asombrosa.

El informe de empleo de junio en Estados Unidos resultó más suave de lo esperado, pero esto no hará nada para alterar las perspectivas de otro aumento de las tasas de interés en la reunión del FOMC del 26 de julio. Las nóminas no agrícolas aumentaron 209k en junio y hubo un neto de 110k de revisiones a la baja en los últimos dos meses.

Sin embargo, hay áreas de relativa fortaleza en el informe, las cifras salariales (0,4% intermensual frente a 0,3% de consenso) fueron más fuertes y hubo revisiones al alza, lo que significa que la tasa anual de inflación salarial se mantiene en 4,4%, en lugar de desacelerarse a 4,2% como se esperaba. La tasa de desempleo también bajó al 3,6%, después de haber saltado del 3,4% al 3,7% en mayo: la encuesta de hogares mostró que el empleo aumentó 273k, mientras que el número de personas que se clasificaron como desempleadas cayó 140k. La semana laboral promedio también aumentó modestamente a 34.4 horas.

Es importante destacar que los datos de empleo son los indicadores más rezagados, por lo que esto no nos dice nada sobre el futuro. El índice ISM de servicios se mantiene en territorio expansivo. A nivel de empleo, las cifras de empleo manufacturero disminuyeron a principios de semana, pero los servicios siguen siendo fuertes, en línea con las cifras de ADP. Una disminución en este número conducirá a un cambio significativo en el desempleo y, por lo tanto, a una disminución en el número de inflación subyacente, que sigue siendo pegajoso en este momento.

Los reclamos iniciales de seguro de desempleo volvieron a subir. Ahora definitivamente estamos viendo una tendencia a largo plazo. Este número tendrá que cruzar los 300k para que veamos un cambio significativo en el desempleo.



Fuente: Trading Economics

La próxima semana, los ojos se centrarán en los datos de inflación. Se espera ver grandes caídas en la tasa anual del IPC a 3.1% desde 4%, mientras que el núcleo debería desacelerarse de 5.3% a 5%.

Portafolio Discrecional

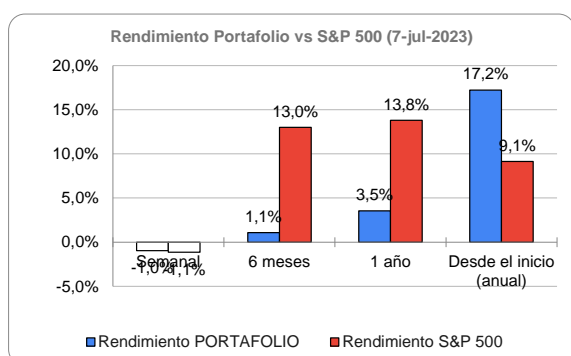
El portafolio cayó -1.0% en la semana vs una caída del -1.1% del S&P 500

En los últimos 6 meses sube +1.1% vs una suba de 13.0% del SPY

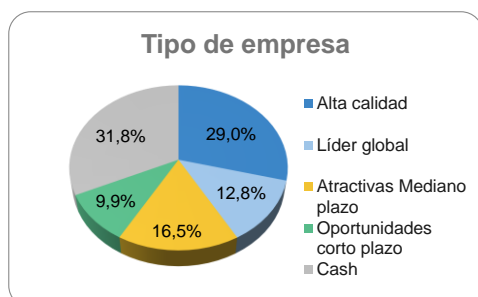
En el último año sube +3.5% vs una suba del 13.8% del SPY

Desde el inicio, la tasa anualizada del portafolio es de +17.2% vs +9.1% del SPY.

Rendimiento vs SPY



Composición actual



	Distribución sectorial			
	Portafolio	S&P 500	Diferencia	Rend Sem (%)
Tecnología	0,0%	23,7%	-23,7%	-1,8%
Comunicaciones	0,0%	7,4%	-7,4%	0,0%
Real estate	0,0%	2,8%	-2,8%	0,3%
Financiero	4,4%	13,9%	-9,5%	-0,4%
Consumo cíclico	0,0%	10,2%	-10,2%	-0,2%
Industria	4,2%	8,9%	-4,8%	-1,0%
Materiales	8,8%	2,5%	6,3%	-2,7%
Energía	3,6%	5,2%	-1,7%	-0,8%
Salud	12,8%	15,4%	-2,6%	-2,7%
Consumo básico	16,7%	7,5%	9,2%	-0,7%
Servicios Públicos	8,0%	2,6%	5,4%	-0,3%
Bonos soberanos	9,9%		9,9%	
Cash	31,8%		31,8%	
	100,0%	100,0%		

Durante la semana no efectuamos cambios

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.	151.650	Consumo básico	Tabaco	4,0%	Atractivo	Alcista	Neutral	Alta calidad	Core	Baja	
2 KO	Coca-Cola Co	258.437	Consumo básico	Alimentos	1,0%	Atractivo	Alcista	Alcista	Alta calidad	Core	Baja	
3 PEP	PepsiCo, Inc.	253.757	Consumo básico	Alimentos	3,7%	Atractivo	Alcista	Alcista	Alta calidad	Satellite	Baja	
4 KR	Kroger Co	33.856	Consumo básico	Alimentos	6,3%	Atractivo	Alcista	Neutral	Alta calidad	Satellite	Baja	
5 JNJ	Johnson & Johnson	413.848	Salud	Biofarmacéuticas	-1,5%	Atractivo	Alcista	Neutral	Alta calidad	Satellite	Baja	
6 XLU	Utilities Select Sector SPDR Fund	11.163	Servicios públicos	servicios público	-3,3%	Atractivo	Alcista	Alcista	Alta calidad	Satellite	Baja	
7 JPM	JPMorgan Chase & Co	422.446	Financiero	Bancos	7,9%	Neutral	Neutral	Neutral	Lider global	Satellite	Media	
8 CI	Cigna Group	81.992	Salud	servicios médicos	1,9%	Atractivo	Alcista	Neutral	Lider global	Satellite	Media	
8 PFE	Pfizer Inc.	200.578	Salud	Medicamentos	-7,4%	Atractivo	Alcista	Neutral	Lider global	Satellite	Media	
9 LMT	Lockheed Martin Corp	116.750	Industria	Defensa	8,6%	Atractivo	Neutral	Alcista	Atractiva MP	Core	Baja	
10 RTX	Raytheon Technologies Corp	142.344	Industria	Defensa	4,0%	Atractivo	Neutral	Alcista	Atractiva MP	Satellite	Baja	
11 PXD	Pioneer Natural Resources Co	48.243	Energía	Petróleo&Gas	1,1%	Atractivo	Neutral	Alcista	Atractiva MP	Satellite	Baja	
11 GDX	VanEck Gold Miners ETF	#/NA	Materiales	Oro	-6,3%	Atractivo	Neutral	Alcista	Atractiva MP	Satellite	Baja	
12 SIL	Global X Silver Miners ETF	#/NA	Materiales	Plata	-8,3%	Atractivo	Neutral	Alcista	Atractiva MP	Satellite	Baja	
13 IEF	iShares 7-10 Year Treasury Bond	16.156	Bonos	Soberanos	-4,6%	Atractivo	Alcista	Alcista	Oportunidad CP	Satellite	Media	
14 TLT	iShares 20 Plus Year Treasury Bond	12.340	Bonos	Soberanos	-4,7%	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

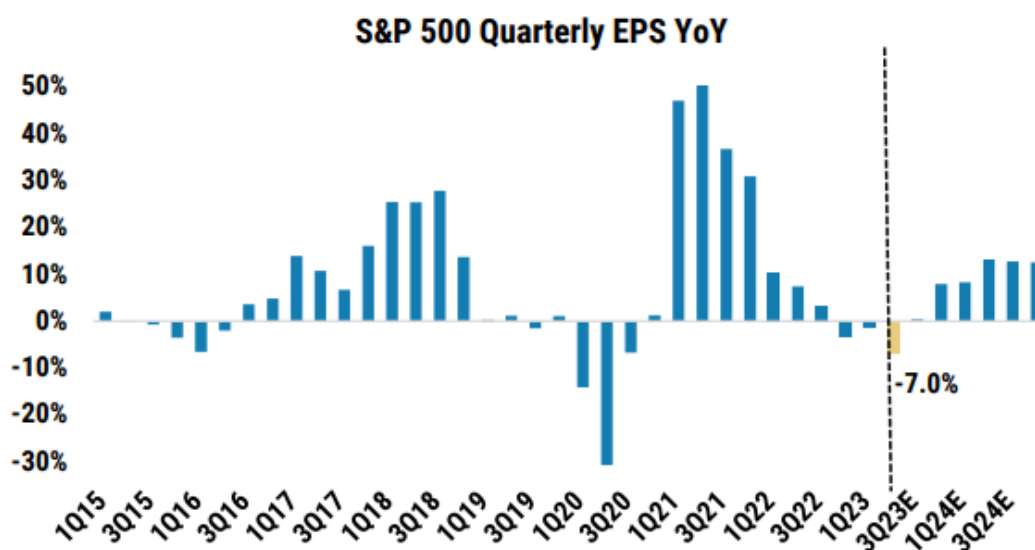
La mayoría de ellas además presentan una tendencia positiva para los próximos 3 a 6 meses, lo que las hace acciones elegibles para ser compradas en la actualidad.

Entorno del mercado

A medida que los reportes del segundo trimestre comienzan esta semana, el mercado querrá ver un crecimiento de las ganancias para justificar el aumento del mercado en la primera mitad de 2023. Varios trimestres de informes de ganancias "mejores de lo temido" han ayudado a que las acciones continuaran subiendo. De cara a esos informes de ganancias, las expectativas eran bajas, con un alto porcentaje de acciones en corto sobre el total en circulación, lo que le terminó dando el combustible para los movimientos alcistas. Ahora las expectativas de ganancias, aunque bajaron en comparación con el año anterior, están aumentando para la segunda mitad de 2023 y se espera un crecimiento sustancialmente mayor de las ganancias para 2024. Las valuaciones en el S&P y el Nasdaq 100 son elevadas debido a los niveles que alcanzaron algunas de las megacap en las últimas semanas.

Mike Wilson, el estratega de Morgan Stanley que ha mantenido su visión negativa para este año, titula su última nota "¿Importan las ganancias?". Una cosa que dijo Wilson fue que cree que la orientación estará en riesgo y que es importante porque las expectativas son de un mayor crecimiento de las ganancias después de este trimestre. Debo recordar que la Fed subirá una vez más en julio y es probable que la Fed haga una pausa durante al menos 2 trimestres con la tasa de fondos federales en 5.5%. Esto será restrictivo y las condiciones financieras actuales siguen siendo demasiado laxas para la Fed.

Exhibit 45: 2Q23 EPS Growth is Expected to be -7% YoY



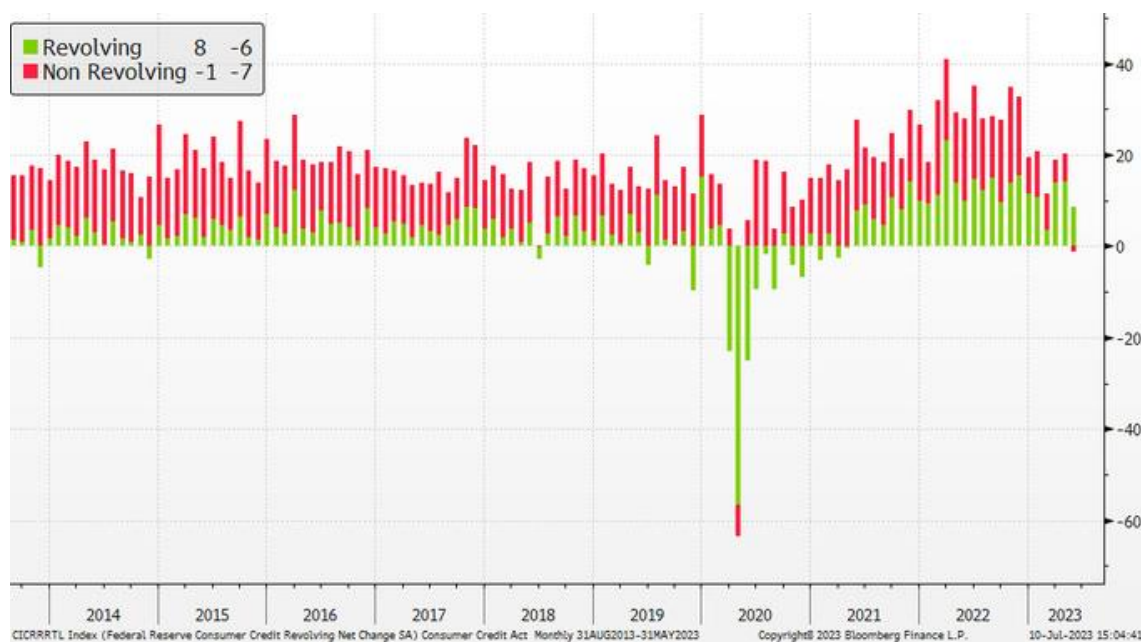
Source: FactSet, Morgan Stanley Research

Fuente: Morgan Stanley

Jamie Dimon, de JPM, y otros directores ejecutivos de grandes bancos han dicho que el consumidor sigue siendo fuerte en las recientes llamadas de ganancias. Dimon ha dicho que el consumidor agotará los ahorros en los próximos trimestres. El gasto del consumidor se ha mantenido estable con cierta moderación en varios sectores. Claramente, los datos de empleo no se han debilitado lo suficiente como para hacer sonar las alarmas. La recesión de la que todos han hablado durante más de un año no ha sucedido. Se han visto datos económicos moderadamente más débiles en los mercados con "esperanzas de recorte de la Fed", pero podría cambiar en la segunda mitad a datos económicos mucho más débiles que preocuparán a los inversores a vender con el riesgo de recesión aumentando. El comentario de los bancos será, como siempre, muy importante con mayores requisitos de capital en el horizonte. Lo

Único sobre lo que este trimestre no tendrá muchos comentarios en comparación con el trimestre pasado es el riesgo de quiebra de los bancos regionales.

En este sentido, los efectos de las tasas más altas se están volviendo impactantes en el crédito al consumidor. En mayo, el crédito renovable experimentó un aumento de 8.500 millones de dólares, mientras que el crédito no renovable (préstamos estudiantiles y automóviles) experimentó una caída de 1.300 millones de dólares, su primera caída desde abril de 2020. En términos de comparación anual, el crecimiento del crédito al consumo se desaceleró a 6.2% en mayo desde 6.7% en abril. El aumento anual en el crédito renovable se redujo a 12.9% desde 13.2%, mientras que el crédito no renovable cayó a 4.1% año tras año desde 4.7%. Pedir prestado al 22% para pagar comestibles es una tendencia preocupante.



Fuente: Bloomberg

Cuando los mercados aumenten debido a la expansión de múltiplos (P/E) como se ha visto este año, para continuar el movimiento alcista, el mercado necesita ver un crecimiento en las ganancias, un poco más de "E" para mantener el "P" subiendo.

Por ahora, los mercados de valores no han reaccionado y han ignorado los riesgos de tasas más altas para las empresas, los consumidores y el crecimiento económico general. Los líderes megacap 2023 son vistos como inmunes a las tasas más altas. Los balances generalmente están en mejor forma que el 99% del resto de los mercados, por lo que estas acciones han sido compradas por los *traders* y los operadores de opciones de corto plazo. El sentimiento está en niveles extremos.

El patrón que siempre ocurre cuando los mercados están en máximos es que la mentalidad de “comprar la caída” tiene que romperse. El patrón se rompe cuando los compradores comienzan a ver acumuladas las pérdidas de las últimas compras. Vimos esto en 2022 cuando las primeras caídas fueron superficiales y luego se hicieron más grandes a medida que menos compradores estaban dispuestos a redoblar las compras. Mientras este patrón no cambie, las acciones posiblemente continúen gravitando.

Ideas de Trading

Durante la semana abrimos posición corta en Advanced Micro Devices (AMD)

Descripción						Posiciones abiertas				Tendencia				
Ticker	Nombre	Market cap	Sector	Subsector	Inicio	Precio actual	P&L %	Duración (días)	Stop	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	19,48	-21,9%	111	18	Atractivo	Alcista	Alcista	Media
2	NVDS	AXS 1.25X NVDA Bear Daily ETF	#N/A	Inverso	Inverso NVDA	31-May-2023	8,37	-7,0%	41	8	Atractivo	Alcista	Alcista	Media
3	KWEB	KraneShares CSI China Internet	#N/A	China	Tecnología	1-Jun-2023	27,48	4,4%	40	23,1	Atractivo	Alcista	Alcista	Media
4	GDXJ	VanEck Junior Gold Miners ETF	#N/A	Materiales	Mineras	18-May-2023	34,9	-8,4%	54	34	Atractivo	Alcista	Alcista	Media
5	WPM	Wheaton Precious Metals Corp	18.911	Materiales	Plata	2-Jun-2023	41,57	-8,6%	39	38,5	Atractivo	Alcista	Alcista	Media
6	SLV	iShares Silver Trust	8.491	Commodities	Plata	18-May-2023	21,18	-2,0%	54	19,5	Atractivo	Alcista	Alcista	Media
7	RBLX	Roblox Corp	25.130	Comunicaciones	Gaming	27-Jun-2023	41,15	-0,7%	14	36,95	Atractivo	Alcista	Alcista	Media
Operaciones SHORT														
1	SHOP	Shopify Inc	78.873	Consumo discrecional	Internet	13-Jun-2023	61,67	3,5%	28	69	Atractivo	Bajista	Bajista	Alta
2	MS	Morgan Stanley	139.221	Financiero	Bancos	14-Jun-2023	83,42	5,6%	27	99,5	Atractivo	Bajista	Bajista	Alta
3	CAT	Caterpillar Inc.	126.355	Industria	Maquinaria	15-Jun-2023	244,15	0,7%	26	255	Atractivo	Bajista	Bajista	Alta
4	XRT	SPDR S&P Retail ETF	463	Consumo discrecional	Minorista	16-Jun-2023	63,76	-1,9%	25	73	Atractivo	Bajista	Bajista	Alta
5	DAL	Delta Air Lines, Inc.	30.747	Consumo discrecional	Aerolínea	29-Jun-2023	47,7	-2,2%	12	73	Atractivo	Bajista	Bajista	Alta
6	AMD	Advanced Micro Devices, Inc.	181.971	Tecnología	Semiconductores	7-Jul-2023	112,61	1,4%	4	124	Atractivo	Bajista	Bajista	Alta

RESUMEN 2023

Posiciones cerradas 1,4%

Posiciones abiertas -3,1%

Rendimiento total (ponderado) 0,4%

S&P 500 14,6%

Variación

	Cerradas	Abiertas
Caídas	-7,3%	-4,9%
Subas	12,3%	3,9%

Duración

	Cerradas	Abiertas
	25 días	36 días

Cantidad

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

Cantidad (%)

	Cerradas	Abiertas	Total
Negativas	39%	18%	57%
Positivas	39%	4%	43%
Total	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 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 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 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 reboteó. Reboteó y esta semana cayó con fuerza hasta la media móvil de 200 días. Necesita un rebote para retomar las caídas.
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 393 y reboteó.
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 delante sigue intacta.
14	MNC	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 las caídas.
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. Tuimos 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.