



GRAPHENO  
ADVISORS

# Resumen semanal

Viernes 27 de octubre, 2023

Introducción

Portafolio Discrecional

Ideas de Trading

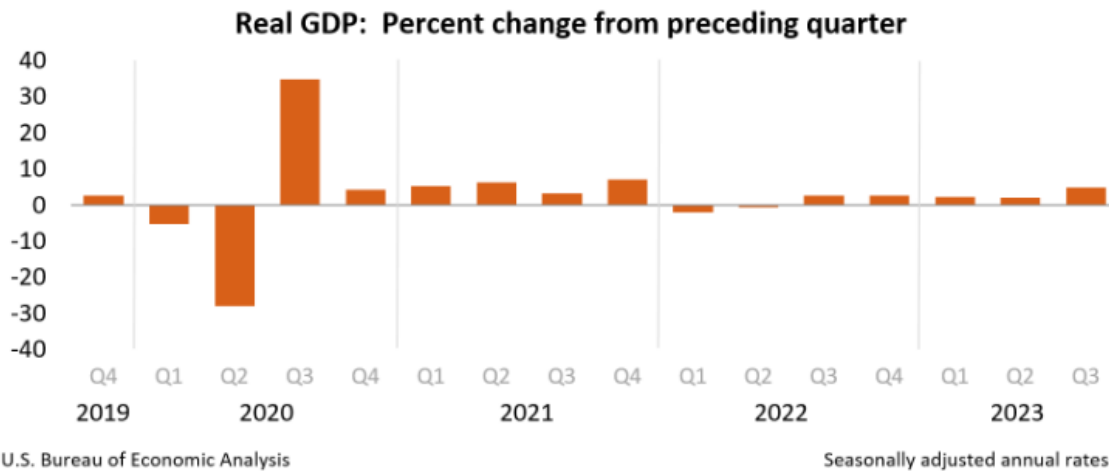
# Introducción

Ticker	Nombre	Sector	Precio actual	% Sem	% Oct	% 1m	% 3m	% 6m	% YTD	4Q23	3Q23	2Q23	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22	2022
SPY	SPDR S&P 500 ETF Trust	Grandes compañías	410,68	-2,5%	-3,9%	-3,9%	-10,0%	0,7%	7,4%	-7,4%	-3,6%	8,3%	7,0%	7,1%	-5,3%	-16,5%	-4,9%	-19,5%
DIA	SPDR Dow Jones Industrial Average E	130 grandes compañías	324,19	-2,1%	-3,2%	-3,0%	-9,0%	-3,0%	-2,2%	-5,7%	-2,6%	3,4%	0,4%	15,3%	-6,7%	-11,2%	-4,5%	-8,8%
QQQ	Invesco QQQ Trust Series 1	Tecnología	345,31	-2,6%	-3,6%	-4,4%	-9,8%	8,8%	29,7%	-6,5%	-3,0%	15,1%	20,5%	-0,4%	-4,6%	-22,7%	-8,9%	-33,1%
EFA	iShares MSCI EAFE ETF	Desarrollado ex USA	65,84	-1,1%	-4,5%	-3,0%	-10,5%	-9,8%	0,3%	-9,2%	-4,9%	1,4%	9,0%	17,2%	-10,4%	-15,1%	-6,5%	-16,6%
EZU	iShares MSCI Eurozone ETF	Europa	40,25	-0,8%	-4,7%	-2,8%	-13,2%	-12,6%	2,0%	-12,2%	-7,8%	1,6%	14,2%	23,5%	-12,0%	-16,0%	-11,7%	-19,4%
EEM	iShares MSCI Emerging Markets ETF	Emergentes	36,53	-0,7%	-3,7%	-3,3%	-11,8%	-5,3%	-3,6%	-7,7%	-4,1%	0,3%	4,1%	8,7%	-13,0%	-11,2%	-7,6%	-22,4%
EWZ	iShares Msci Brazil ETF	Brasil	29,93	0,0%	-2,4%	-0,5%	-9,9%	8,5%	7,0%	-7,7%	-5,4%	18,4%	-2,1%	-5,6%	8,2%	-27,6%	34,7%	-0,4%
AGG	iShares Core US Aggregate Bond ETF	Diversificados	92,59	0,6%	-1,5%	-0,6%	-4,3%	-7,5%	-4,5%	-5,5%	-4,0%	-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	90,08	0,7%	-1,6%	-0,6%	-5,1%	-10,1%	-6,0%	-6,7%	-5,2%	-2,5%	3,5%	-0,2%	-6,2%	-4,8%	-6,5%	-16,7%
TLT	iShares 20 Plus Year Treasury Bond E	1 Soberanos 20+ años	84,37	1,4%	-4,9%	-2,9%	-14,0%	-20,6%	-15,3%	-18,0%	-13,8%	-3,2%	6,8%	-2,8%	-10,8%	-13,0%	-10,9%	-32,8%
LQD	iShares iBoxx \$ Inv Grade Corporate B	o Corporativos IG	99,61	1,0%	-2,4%	-1,1%	-6,4%	-8,8%	-5,5%	-7,9%	-5,7%	-1,3%	4,0%	2,9%	-6,9%	-9,0%	-8,7%	-20,4%
HYG	iShares iBoxx \$ High Yield Corporate B	o Corporativos HY	72,36	0,6%	-1,8%	-0,7%	-3,2%	-3,0%	-1,7%	-3,6%	-1,8%	-0,6%	2,6%	3,1%	-3,0%	-10,5%	-5,4%	-15,4%
EMB	iShares JPMorgan USD Emerging Mark	Soberanos emergentes USD	81	1,1%	-1,8%	-0,3%	-6,3%	-5,4%	-4,2%	-6,4%	-4,6%	0,3%	2,0%	6,5%	-6,9%	-12,7%	-10,4%	-22,4%
UUP	Invesco DB US Dollar Index Bullish Fun	Dólar	29,97	0,4%	0,8%	0,0%	5,7%	8,3%	7,8%	5,6%	4,8%	1,8%	0,3%	-7,8%	7,8%	6,3%	2,6%	8,5%
GLD	SPDR Gold Trust	Oro	186,15	1,4%	8,6%	9,7%	3,2%	-1,6%	9,7%	4,4%	-3,8%	-2,7%	8,0%	9,7%	-8,2%	-6,7%	5,7%	-0,8%
USO	United States Oil ETF	Petróleo	78,36	-2,9%	-3,1%	-1,3%	7,4%	29,9%	11,8%	23,3%	27,2%	-4,3%	-5,2%	7,4%	-18,8%	8,4%	36,4%	29,0%
GBTC	Grayscale Bitcoin Trust (Btc)	Bitcoin	25,07	6,0%	30,6%	28,9%	31,7%	53,3%	202,4%	30,6%	0,0%	17,3%	97,3%	-27,3%	-5,4%	-60,5%	-10,8%	-75,8%

Fuente: Google

El índice S&P 500 cayó 2.5% la semana pasada, lo que elevó la caída total a más del 10% desde que los precios de las acciones alcanzaron su punto máximo a fines de julio. El Promedio Industrial Dow Jones se encuentra ahora sólidamente en territorio negativo para el año, e incluso la ganancia del 30% del NASDAQ Composite parece modesta en comparación con la marca de casi el 40% establecida a principios de este año. Los rendimientos de deuda se estabilizaron durante la semana después de que el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años tocara brevemente el 5%. El oro ganó más del 1% por tercera semana consecutiva, pero el Bitcoin se robó el espectáculo saltando casi un 20%, alcanzando su nivel más alto en más de un año.

La primera estimación del crecimiento del PIB en el 3T 2023 fue la mayor en casi dos años, con un 4,9% anualizado.



Aunque no se espera que continúe (la estimación de consenso del PIB del 4T es del 0,9%), el gasto de los consumidores fue responsable de más de la mitad del crecimiento en el 3T (2,7% sobre 4,9%). El crecimiento de los inventarios y el gasto público también contribuyeron en gran medida.

El informe de ingresos y gastos personales de setiembre mostró que la inflación de Estados Unidos sigue siendo algo pegajosa, con un deflactor del gasto de consumo personal subyacente del 0,3% intermensual/3,7% interanual como se esperaba. Esto se produce después de tres meses en los que ha promediado un 0,17% intermensual, que es exactamente lo que necesitaríamos ver con el tiempo para volver a la tasa interanual del 2% a la que apunta la Reserva Federal.

Mientras tanto, los ingresos fueron más débiles de lo esperado, con un aumento del 0,3% intermensual frente al 0,4% del consenso. El gasto fue más fuerte, con un 0,7% intermensual, frente al 0,5% previsto. Ajustando la inflación, el gasto aumentó un 0,4% intermensual frente al 0,3% del consenso, lo que sugiere un impulso decente a medida que nos acercamos al cuarto trimestre. Sin embargo, los desafíos para el consumidor son cada vez mayores.

El gasto de los consumidores representa el 70% de la actividad económica de Estados Unidos (frente al 50-60% en Europa) y hay cuatro formas de financiar el gasto: ingresos, ahorros (ya sea ahorrando menos cada mes o agotando los saldos de ahorro), endeudamiento (en tarjetas de crédito, préstamos para automóviles, etc.) o venta de activos. Los ingresos son los más preocupantes, ya que son la principal fuente de gasto. El informe muestra que la renta real disponible de los hogares ha caído por cuarto mes consecutivo. De hecho, ha estado estancado durante los últimos dos años.

Por lo tanto, la economía americana ha estado agotando sus ahorros y pidiendo más préstamos para financiar este crecimiento del gasto durante el período reciente, y eso no es sostenible. Los ahorros son finitos y se están agotando a un ritmo rápido, y varias estimaciones sugieren que el exceso de ahorro acumulado durante la pandemia podría agotarse en la primera mitad del próximo año.

Al mismo tiempo, las tasas de préstamos de tarjetas de crédito están en máximos históricos y los reembolsos de préstamos estudiantiles vieron cómo el crecimiento del crédito al consumidor se volvió negativo en el informe más reciente. Para evitar una recesión, necesitamos que la renta real disponible de los hogares empiece a subir. Si no lo hace, la actividad se suavizará rápidamente en los próximos trimestres, lo que ayudará a amortiguar la inflación. Esa debilidad fundamental sugiere que no habrá más subidas de tasas.

El endurecimiento de la política monetaria podría estar materializándose en la Eurozona tras las cifras del PMI de esta semana más débiles de lo esperado. El deterioro económico parece ser generalizado, ya que tanto el sector manufacturero como el de servicios están en declive. El índice compuesto se situó en 46,5 (consenso 47,4, anterior 47,2). El sector manufacturero disminuyó por séptimo mes consecutivo a 43,0 mientras que el sector de servicios cayó a 47,8. En general, los PMI de octubre de la Eurozona señalan que la economía siguió enfriándose en el 4T, que es lo que quiere el BCE, ya que tanto la actividad como los precios cayeron, confirmando así la "narrativa de aterrizaje suave". El mercado laboral también se enfrió, con el sector manufacturero registrando la mayor caída del empleo en tres años, mientras que el empleo en el sector servicios casi se estancó. El riesgo para la narrativa del aterrizaje suave sigue siendo que la actividad disminuya repentinamente demasiado rápido. Actualmente, este riesgo está presente principalmente en el sector manufacturero que sigue siendo más débil de lo esperado. Los nuevos pedidos cayeron en ambos sectores, lo que indica más riesgos a la baja en el futuro. Por lo tanto, la economía sigue enfriándose, pero la continua debilidad del sector manufacturero podría hacer que la desaceleración sea demasiado rápida para la comodidad del BCE. En este sentido, el banco mantuvo las tasas sin cambios por primera vez desde junio del año pasado y advirtió que no subirán más las tasas.

# Portafolio Discrecional

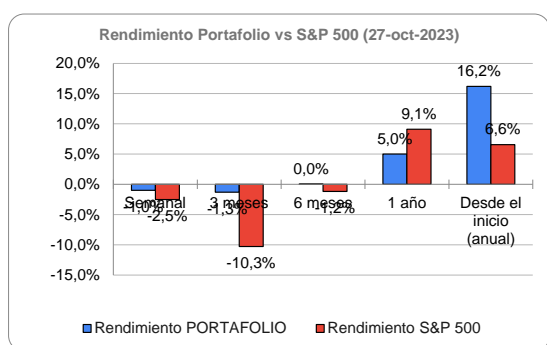
El portafolio cayó -1.0% en la semana frente a una caída del -2.5% del S&P 500

En los últimos 3 meses cae -1.3% vs una caída del -10.3% del S&P 500

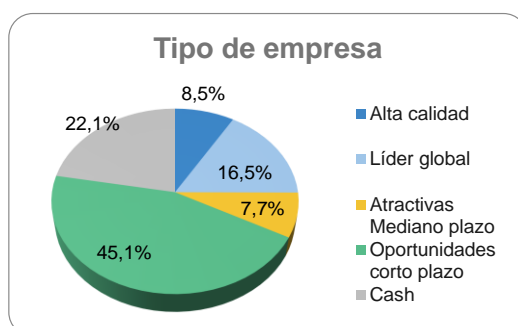
En el último año sube +5.0% vs una suba del 9.1% del S&P 500

Desde el inicio, la tasa anualizada del portafolio es de +16.2% vs +6.6% del SPY.

## Rendimiento vs SPY



## Composición actual



	Distribución sectorial			
	Portafolio	S&P 500	Diferencia	Rend Sem (%)
Tecnología	13,8%	23,7%	-9,9%	-1,7%
Comunicaciones	12,1%	7,4%	-7,4%	-5,2%
Real estate	1,5%	2,8%	-1,3%	-1,2%
Financiero	4,6%	13,9%	-9,3%	-2,3%
Consumo cíclico	7,8%	10,2%	-2,5%	-1,4%
Industria	3,5%	8,9%	-5,4%	-2,3%
Materiales	3,9%	2,5%	1,4%	-0,5%
Energía	6,1%	5,2%	0,9%	-6,2%
Salud	12,6%	15,4%	-2,7%	-3,8%
Consumo básico	10,6%	7,5%	3,1%	-1,0%
Servicios Públicos	1,5%	2,6%	-1,0%	1,2%
Cash	22,1%		22,1%	
	100,0%	100,0%		

## Cambios realizados

Durante la semana se nos stopeó la posición de Philip Morris International (PM) y Johnson & Johnson (JNJ) mientras que invertimos en el Invesco S&P 500 Eql Wght ETF (RSP) y el Invesco QQQ Trust Series I (QQQ), a la espera de un repunte hacia fin de año.

## Comentarios principales posiciones

Ticker	Nombre	Market cap	Sector	Subsector	% actual	P&L %	Punto de compra actual	3 a 6 meses	6 a 12 meses	Tipo de empresa
PG	Procter & Gamble Co	346.839	Consumo básico	Hogar	4,6%	-5,0%	Neutral	Neutral	Neutral	Alta calidad
KR	Kroger Co	31.959	Consumo básico	Alimentos	4,0%	0,1%	Neutral	Neutral	Neutral	Alta calidad
JPM	JPMorgan Chase & Co	394.327	Financiero	Bancos	1,1%	1,3%	Neutral	Bajista	Neutral	Líder global
TMUS	T-Mobile Us Inc	164.704	Comunicaciones	Servicios telec	4,1%	0,4%	Atractivo	Alcista	Alcista	Líder global
DIS	Walt Disney Co	145.156	Comunicaciones	Entretenimient	2,0%	-1,4%	Atractivo	Alcista	Alcista	Líder global
CI	Cigna Group	89.753	Salud	Servicios médicos	5,0%	11,5%	Atractivo	Alcista	Alcista	Líder global
ABBV	AbbVie Inc	245.218	Salud	Farmacéutico	4,3%	-9,2%	Atractivo	Alcista	Alcista	Líder global
PXD	Pioneer Natural Resources Co	55.712	Energía	Petróleo&Gas	2,2%	16,9%	Neutral	Atractivo	Alcista	Atractiva MP
OXY	Occidental Petroleum Corp	55.054	Energía	Petróleo&Gas	1,1%	3,9%	Neutral	Atractivo	Alcista	Atractiva MP
BP	BP plc	90.175	Energía	Integrado	1,1%	6,2%	Neutral	Atractivo	Alcista	Atractiva MP
SLB	Schlumberger NV	79.751	Energía	Servicios	0,5%	-1,0%	Neutral	Atractivo	Alcista	Atractiva MP
GDX	VanEck Gold Miners ETF	#N/A	Materiales	Oro	2,9%	-7,1%	Neutral	Neutral	Alcista	Atractiva MP
QQQ	Invesco QQQ Trust Series 1	134.861	Tecnología		20,0%	0,1%	Atractivo	Neutral	Bajista	Oportunidad CP
RSP	Invesco S&P 500 Eql Wght ET	242	S&P 500		25,1%	-1,3%	Atractivo	Neutral	Bajista	Oportunidad CP

Ticker	Nombre	Comentarios empresa	Estrategia
PG	Procter & Gamble Co	Procter & Gamble es visto como un refugio durante las dificultades económicas y las recesiones debido a su posición como líder en el sector de productos básicos de consumo. La compañía ha mostrado un crecimiento constante de los ingresos y las ganancias por acción, y tiene un sólido historial de aumento de dividendos durante más de 67 años.	Perforó el soporte ideal, lo que pone en duda la posibilidad de un inicio de nuevas subas. Esperar por confirmación.
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. Si bien el potencial de suba a niveles de \$54 en los próximos meses es posible, debe repuntar pronto.
JPM	JPMorgan Chase & Co	Las ganancias del tercer trimestre de JPMorgan Chase superaron la estimación promedio de los analistas, ya que los ingresos netos por intereses aumentaron más de lo esperado y su provisión para pérdidas crediticias fue inferior al consenso. Ambos factores "se normalizarán con el tiempo", dijo el CEO Jamie Dimon.	Rebotó con fuerza tras la publicación y aprovechamos a tomar ganancias otra vez. Cayó y ahora parece lista para retomar las subas hacia fin de año
TMUS	T-Mobile Us Inc	T-Mobile planea gastar \$ 19 mil millones en un nuevo programa de recompra, después de reducir el total de acciones en circulación en un 6% en el último año. La compañía tiene la intención de pagar dividendos, comenzando con \$ 750 millones en el cuarto trimestre de 2023 y \$3.000 millones en 2024. El bajo índice de pago de T-Mobile y el aumento del flujo de caja sugieren que puede permitirse tanto recompras como dividendos, con potencial de crecimiento de dividendos.	Potencial de consolidación al área de \$137 antes de retomar las subas
DIS	Walt Disney Co	Disney es la empresa de entretenimiento líder en el mundo con una cartera masiva de contenido icónico de propiedad intelectual original. La empresa cuenta con un conjunto diverso de fuentes de ingresos y una fuerte ventaja competitiva económica, lo que proporciona estabilidad y potencial de rentabilidad futura. El inversionista alcista Nelson Peltz ha reaparecido, afirmando que la compañía está infravalorada y pidiendo un puesto en la junta directiva	DIS alcanzó el mínimo de marzo 2020 y rebotó. Veníamos esperando en esta acción para comenzar a armar posición y compramos un 2% a niveles de \$80. En la próxima caída posiblemente aumentemos. Reclén por encima de \$93 sería evidencia de piso de mediano plazo.
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.	Volví a comprar luego del breakout de junio a \$272. Parece estar en el corazón de la suba con objetivo \$330
ABBV	AbbVie Inc	AbbVie ha demostrado resistencia y fortaleza a pesar de la pérdida de la patente de su medicamento más vendido, Humira. La compañía ha reportado ganancias impresionantes, ventas sólidas en varios segmentos y una cartera prometedora. AbbVie ofrece una rentabilidad por dividendo del 4%, un crecimiento constante de los dividendos y una valoración atractiva	Cayó fuerte en la semana, pero mantiene el sesgo alcista hacia adelante.
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. Exxon Mobil compra Pioneer Natural Resources en una transacción de acciones. Los accionistas de PXD obtienen 2.3234 acciones de Exxon por acción si se cierra la transacción. Todo apunta a que sería durante el Q124.	La acción seguramente deje de operar en 1Q24. El precio de compra está en el entorno de los \$247. Es decir, tiene poco upside desde estos precios. Mantener
OXY	Occidental Petroleum Corp	En el segundo trimestre, OXY no cumplió con sus estimaciones de ingresos y ganancias por acción, pero aumentó su guía de producción para todo el año. La compañía ha estado trabajando para sanear su balance y ha aumentado su dividendo y ha puesto en marcha un plan de recompra de acciones.	Tras la fuerte suba de los últimos días, espero un retroceso que permita volver a incrementar
BP	BP plc	BP ha experimentado condiciones difíciles en el mercado petrolero, pero se ha estabilizado financieramente y ahora es una vea healthier. La compañía planea devolver el flujo de caja excedente a los accionistas a través de aumentos de dividendos y recompras de acciones. Las acciones de BP están infravaloradas a los precios actuales del petróleo y ofrecen un potencial alcista incluso a precios más bajos del petróleo.	Tras la fuerte suba de los últimos días, espero un retroceso que permita volver a incrementar
SLB	Schlumberger NV	La capitalización bursátil de SLB es de \$3.300 millones de dólares. Su rentabilidad por dividendo es del 1,7% y cuenta con un programa de recompra. De sus ingresos del 2T23, el 78% provino de operaciones internacionales, el 22% restante de América del Norte. La inversión de capital en la perforación petrolera está aumentando y se está desplazando hacia las operaciones internacionales, la fortaleza de SLB.	Tras la fuerte suba de los últimos días, espero un retroceso que permita volver a incrementar
GDX	VanEck Gold Miners ETF	Los precios del oro y la plata comenzaron una tendencia alcista desde noviembre hasta marzo aunque en los últimos meses ha consolidado con el aumento de las tasas reales. 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 devaluar el papel moneda.	La suba en los rendimientos reales volvió a afectar al sector. En la última semana vimos un fuerte rebote. No obstante, espero nuevas caídas en las próximas semanas antes de retomar las subas
QQQ	Invesco QQQ Trust Series 1		Intentar capitalizar la suba hacia fin de año
RSP	Invesco S&P 500 Eql Wght ETF		Intentar capitalizar la suba hacia fin de año

## Entorno del mercado

Las ganancias en el sector de tecnología han mostrado un tono mixto. Alphabet experimentó su mayor caída desde marzo de 2020, después de reportar ganancias menores a las esperadas en su segmento de computación en la nube, lo que generó preocupaciones sobre su posición en este mercado crucial para su crecimiento futuro. A diferencia de Google, Amazon impulsó el optimismo de los inversores con un sólido crecimiento de las ventas y las ganancias, destacando particularmente Amazon Web Services (AWS), el brazo de computación en la nube. Microsoft reportó ventas sólidas en su último trimestre, impulsadas por un resurgimiento en el crecimiento de la computación en la nube a través de Azure y una mayor demanda de nuevos productos de AI.

Israel ha comenzado su invasión terrestre de Gaza. La preocupación generalizada durante algunas semanas ha sido que cuando Israel comience esta acción, Irán y sus representantes podrían atacar a Israel para presionar a Israel en múltiples frentes o amenazar su seguridad de otra manera.

Estados Unidos ha pasado las semanas anteriores trasladando activos a la región, incluidos dos grupos de portaaviones, un grupo naval de infantería de marina y una variedad de defensas antimisiles. Estados Unidos también ha enviado una serie de advertencias directas, incluso del propio presidente Biden. La idea es que, si Irán y sus representantes lanzaran algo grande contra Israel, Estados Unidos tiene la capacidad de ayudar a Israel a defenderse de ese ataque y podría contraatacar directamente. Según se informa, es una de las mayores concentraciones de poder de la Marina de Estados Unidos en la región en décadas, por lo que las tensiones son altas.

Cualquier escalada de la acción militar que involucre directamente a Irán y sus instalaciones de producción de petróleo cambiaría las reglas del juego para las condiciones macroeconómicas a nivel mundial, debido al aumento de los precios de la energía que podría provocar. La invasión terrestre por parte de Israel fue un catalizador clave para que esto pudiera suceder. Hasta ahora, a pesar del inicio de una invasión terrestre, no ha habido ninguna señal importante de ello por parte de Irán.





# Ideas de Trading

Se nos stopeó la posición de GE HealthCare Technologies (GEHC) mientras que cerramos la posiciones short. Abrimos posición en ProShares Short Bitcoin Strategy (BITI) y en SPDR S&P 500 ETF (SPY).

		Descripción				Posiciones abiertas					
Ticker	Nombre	Market cap	Sector	Subsector	Inicio	P&L %	Duración (días)	Stop	% para stop	Precio objetivo	% para objetivo
<b>Operaciones LONG</b>											
SPY	SPDR S&P 500 ETF Trust	370.680	S&P 500		26-Oct-2023	-0,9%	4	400	-2,6%	440	7,1%
BITI	ProShares Short Bitcoin Strat	#N/A	Inverso de Bitcoin		24-Oct-2023	2,3%	6	15,5	-7,0%	20	20,0%

## RESUMEN 2023

<b>Posiciones cerradas</b>	<b>1,0%</b>
<b>Posiciones abiertas</b>	<b>-0,8%</b>
<b>Rendimiento total (ponderado)</b>	<b>0,7%</b>
<b>S&amp;P 500</b>	<b>7,4%</b>

Variación	Cerradas	Abiertas
Caídas	-6,9%	-0,9%
Subas	11,0%	2,3%
<b>Duración</b>	<b>35 días</b>	<b>4 días</b>

Cantidad	Cerradas	Abiertas	
Negativas	50	1	51
Positivas	45	1	46
	<b>95</b>	<b>2</b>	<b>97</b>

Cantidad (%)	Cerradas	Abiertas	
Negativas	52%	1%	53%
Positivas	46%	1%	47%
	<b>98%</b>	<b>2%</b>	

## ACCIONES NUEVOS MÁXIMOS 2023

Ticker	Nombre	1 a 3 meses	3 a 6 meses	6 a 12 meses	Convicción hacia nuevos máximos 2023	Comentarios
ABBV	AbbVie Inc	Alcista	Alcista	Alcista	Media	Cayó fuerte en la semana, pero mantiene el sesgo alcista hacia delante.
ADI	Analog Devices, Inc.	Neutral	Bajista	Neutral	Ya alcanzó	Ya alcanzó nuevo máximo. Retrocedió fuerte en los últimos meses y se apronta para un repunte hacia fin de año
ADP	Automatic Data Processing Inc	Neutral	Bajista	Neutral	Baja	Posiblemente el máximo lo alcanzó en diciembre 2022. Llegó a \$260 y consolidó. Cayó fuerte en los últimos meses. Espero un rebote desde estos precios hacia fin de año
AMGN	Amgen, Inc.	Neutral	Neutral	Neutral	Media	Cayó más de lo esperado en una estructura impulsiva bajista, lo que posiblemente implica que alcanzó el máximo a fines del 2022. En el último mes continuó y espero comience pronto un nuevo repunte
AON	Aon PLC	Neutral	Bajista	Bajista	Ya alcanzó	Con la suba de julio, puede darse por completo toda la suba. En los últimos 2 meses cayó fuerte, espero pronto se estabilice
AXP	American Express Company	Neutral	Bajista	Bajista	Baja	Parece lista para comenzar un nuevo repunte hacia fin de año
BHP	BHP Group Ltd	Neutral	Neutral	Neutral	Baja	Perforó la directriz alcista del mínimo de octubre 2022 pero ha repuntado en los últimos días. Potencial de inicio de suba
CAT	Caterpillar Inc.	Neutral	Bajista	Bajista	Ya alcanzó	Ya alcanzó nuevo máximo. Parece haber completado la primera parte de la caída y se apronta a repuntar hacia fin de año
DE	Deere & Company	Neutral	Neutral	Neutral	Ya alcanzó	Puede comenzar pronto un proceso de subas
GS	Goldman Sachs Group Inc	Neutral	Bajista	Bajista	Baja	Perforó la base en que venía operando. Lista para un rebote a fin de año antes de continuar con las caídas
JNJ	Johnson & Johnson	Neutral	Neutral	Neutral	Baja	Siguió cayendo sin evidencia de piso
KO	Coca-Cola Co	Neutral	Bajista	Neutral	Baja	potencial de mantenerse en estos niveles por unos meses antes de retomar las caídas
LMT	Lockheed Martin Corp	Neutral	Alcista	Neutral	Ya alcanzó	Subió con fuerza en las últimas semanas y ahora parece querer consolidar antes de retomar las subas
MMC	Marsh & McLennan Companies Inc	Neutral	Bajista	Neutral	Ya alcanzó	Alcanzó nuevos máximos en julio. Potencial de consolidación en los siguientes meses.
PFE	Pfizer Inc.	Neutral	Neutral	Neutral	Baja	Nunca llegó a operar de manera sostenible por encima de la MM50. Sigue cayendo sin evidencia de piso aún
REGN	Regeneron Pharmaceuticals Inc	Neutral	Bajista	Bajista	Ya alcanzó	Ya alcanzó nuevo máximo. Posiblemente se mantenga en rango hacia fin de año antes de retomar las caídas
RTX	Rtx Corp	Neutral	Alcista	Neutral	Baja	tras el fuerte repunte de las últimas semanas, espero una consolidación antes de retomar las subas
TRV	Travelers Companies Inc	Neutral	Neutral	Bajista	Ya alcanzó	Ya alcanzó nuevo máximo. Potencial de repunte hacia fin de año antes de retomar las caídas en 2024
UNH	UnitedHealth Group Inc	Neutral	Alcista	Alcista	Media	Posiblemente esté en proceso de consolidación antes de retomar las subas en 2024

Incluyo una columna que marca mi grado de convicción actual sobre la posibilidad que estas acciones eventualmente alcancen un nuevo máximo en 2023 como consideraba al comienzo de año. De las 19 empresas de la lista, 8 ya lo hicieron (ADI, AON, CAT, DE, LMT, MMC, REGN Y TRV). Del resto, 3 tengo convicción media y 8 convicción baja.