



GRAPHENO
ADVISORS

Resumen semanal

Viernes 29 de setiembre, 2023

Introducción

Portafolio Discrecional

Ideas de Trading

Introducción

Ticker	Nombre	Sector	Precio actual	% Sem	% Set	% 1m	% 3m	% 6m	% YTD	3Q23	2Q23	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22	2022
SPY	SPDR S&P 500 ETF Trust	Grandes compañías	427,48	-0,7%	-5,1%	-4,8%	-3,5%	4,9%	11,8%	-3,6%	8,3%	7,0%	7,1%	-5,3%	-16,5%	-4,9%	-19,5%
DIA	SPDR Dow Jones Industrial Average E130	grandes compañías	334,95	-1,4%	-3,7%	-3,5%	-2,3%	0,0%	1,1%	-2,6%	3,4%	0,4%	15,3%	-6,7%	-11,2%	-4,5%	-8,8%
QQQ	Invesco QQQ Trust Series 1	Tecnología	358,27	0,1%	-5,2%	-5,2%	-3,2%	13,4%	34,5%	-3,0%	15,1%	20,5%	-0,4%	-4,6%	-22,7%	-8,9%	-33,1%
EFA	iShares MSCI EAFE ETF	Desarrollado ex USA	68,92	-1,4%	-3,6%	-2,8%	-3,8%	-3,7%	5,0%	-4,9%	1,4%	9,0%	17,2%	-10,4%	-15,1%	-6,5%	-16,6%
EZU	iShares MSCI Eurozone ETF	Europa	42,24	-1,4%	-5,8%	-3,9%	-6,2%	-6,4%	7,0%	-7,8%	1,6%	14,2%	23,5%	-12,0%	-16,0%	-11,7%	-19,4%
EEM	iShares MSCI Emerging Markets ETF	Emergentes	37,95	-1,4%	-3,1%	-3,5%	-4,6%	-3,3%	0,1%	-4,1%	0,3%	4,1%	8,7%	-13,0%	-11,2%	-7,6%	-22,4%
EWZ	iShares Msci Brazil ETF	Brasil	30,67	-1,6%	-0,6%	-1,6%	-5,2%	12,7%	9,7%	-5,4%	18,4%	-2,1%	-5,6%	8,2%	-27,6%	34,7%	-0,4%
AGG	iShares Core US Aggregate Bond ETF	Diversificados	94,04	-1,1%	-2,9%	-1,5%	-3,2%	-6,5%	-3,0%	-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	91,59	-0,9%	-3,4%	-1,9%	-4,1%	-8,8%	-4,4%	-5,2%	-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	88,69	-3,0%	-8,2%	-5,2%	-12,3%	-18,1%	-10,9%	-13,8%	-3,2%	6,8%	-2,8%	-10,8%	-13,0%	-10,9%	-32,8%
LQD	iShares iBoxx \$ Inv Grade Corporate Bc	Corporativos IG	102,02	-1,8%	-3,9%	-2,2%	-4,4%	-7,6%	-3,2%	-5,7%	-1,3%	4,0%	2,9%	-6,9%	-9,0%	-8,7%	-20,4%
HYG	iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bc	Corporativos HY	73,72	-0,4%	-2,1%	-1,2%	-0,8%	-1,1%	0,1%	-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	82,52	-1,5%	-3,7%	-2,1%	-4,0%	-4,2%	-2,4%	-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	29,73	0,7%	2,9%	1,7%	4,2%	7,3%	6,9%	4,8%	1,8%	0,3%	-7,8%	7,8%	6,3%	2,6%	8,5%
GLD	SPDR Gold Trust	Oro	171,45	-4,0%	-4,8%	-4,0%	-3,6%	-8,7%	1,1%	-3,8%	-2,7%	8,0%	9,7%	-8,2%	-6,7%	5,7%	-0,8%
USO	United States Oil ETF	Petróleo	80,86	0,3%	7,7%	4,0%	25,1%	15,1%	15,3%	27,2%	-4,3%	-5,2%	7,4%	-18,8%	8,4%	36,4%	29,0%
GBTC	Grayscale Bitcoin Trust (Btc)	Bitcoin	19,19	1,5%	2,6%	3,5%	-4,7%	18,5%	131,5%	0,0%	17,3%	97,3%	-27,3%	-5,4%	-60,5%	-10,8%	-75,8%

Fuente: Google

El S&P 500 cayó un -0,74% esta semana con el cierre del viernes en 4.288,05. El índice ha disminuido cuatro semanas seguidas por primera vez desde finales de 2022. En términos de precios de cierre semanales, la racha perdedora de cuatro semanas del S&P 500 ha perdido -5.04%.

El informe de ingresos y gastos personales de Estados Unidos contiene muchos números, pero el dato del deflactor PCE básico del 0,1% mes a mes de agosto llama la atención. Hay bastantes revisiones, pero ahora tenemos tres impresiones consecutivas del 0,2% o 0,1% intermensual para lo que es la medida de inflación favorita de la Fed. Eso debería argumentar en contra de la necesidad de un alza de tasas en el cuarto trimestre.

La tasa interanual sigue siendo elevada en 3.9%. Las tasas anualizadas a tres meses ya se están acercando al objetivo del 2% de la Fed y, suponiendo que veamos impresiones del 0,2% intermensual para el resto del año, tendríamos una inflación subyacente anual cercana al 3% interanual para fin de año, lo que debería calmar algunos de los temores de los halcones de la Fed.

El índice manufacturero ISM de Estados Unidos subió a 49,0 desde 47,6 (consenso 47,9), aunque hay que recordar que se mantiene por debajo de 50, lo que indica que

el sector sigue contrayéndose, aunque a un ritmo más lento que el mes pasado. No obstante, hay áreas de noticias muy positivas con los detalles que muestran que la producción en realidad superó los 50 para situarse en 52,5, que es la mejor lectura desde julio de 2022, mientras que el empleo también registró un crecimiento positivo con un nivel de índice de 51,2, la impresión más alta desde mayo. Los nuevos pedidos mejoraron a 49.2 desde 46.8 con pedidos de exportación en 47.4 frente a 46.5 anteriormente, pero nuevamente, como están por debajo de 50, simplemente indica que la tasa de contracción se está moderando.

Portafolio Discrecional

El portafolio cayó -1.4% en la semana frente a una caída de -0.7% del S&P 500

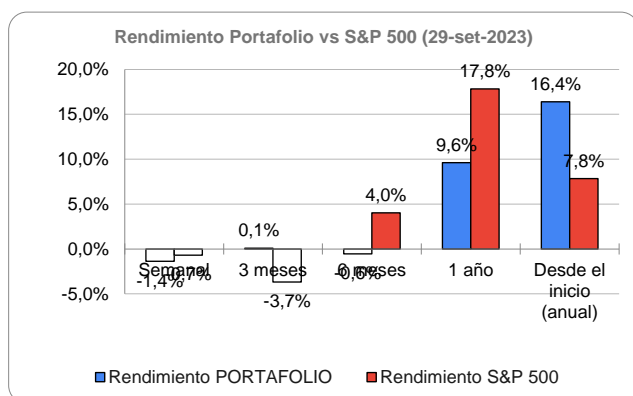
En setiembre el portafolio cayó -1.9% vs -5.1% del S&P 500

En los últimos 3 meses sube +0.1% vs una caída del -3.7% del S&P 500

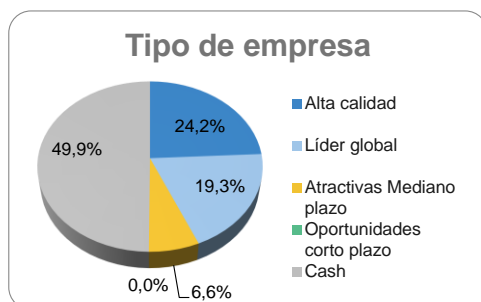
En el último año sube +9.6% vs una suba del 17.8% del S&P 500

Desde el inicio, la tasa anualizada del portafolio es de +16.4% vs +7.8% del SPY.

Rendimiento vs SPY



Composición actual



	Distribución sectorial			
	Portafolio	S&P 500	Diferencia	Rend Sem (%)
Tecnología	0,0%	23,7%	-23,7%	-0,3%
Comunicaciones	4,1%	7,4%	-7,4%	-0,1%
Real estate	0,0%	2,8%	-2,8%	-1,4%
Financiero	5,9%	13,9%	-8,0%	-1,5%
Consumo cíclico	0,0%	10,2%	-10,2%	0,0%
Industria	0,0%	8,9%	-8,9%	-0,4%
Materiales	2,7%	2,5%	0,2%	0,2%
Energía	3,9%	5,2%	-1,3%	1,2%
Salud	13,6%	15,4%	-1,8%	-1,1%
Consumo básico	20,0%	7,5%	12,5%	-1,9%
Servicios Públicos	0,0%	2,6%	-2,6%	-6,9%
Cash	49,9%		49,9%	
	100,0%	100,0%		

Cambios realizados

Esta semana se nos stopeó la posición de Utilities Select Sector SPDR Fund (XLU). La suba en los rendimientos de deuda ha golpeado fuertemente a los sectores más sensibles a las tasas, entre ellos el de servicios públicos.

Comentarios principales posiciones

Ticker	Nombre	Market cap	Sector	Subsector	Inicio	% actual	P&L %	Punto de compra actual	3 a 6 meses	6 a 12 meses
1 PM	Philip Morris International Inc.	143.716	Consumo básico	Tabaco	28-Dic-2021	3,9%	-1,5%	Neutral	Neutral	Neutral
2 PG	Procter & Gamble Co	343.776	Consumo básico	Hogar	15-set-2023	4,5%	-5,8%	Atractivo	Alcista	Alcista
3 KO	Coca-Cola Co	242.077	Consumo básico	Alimentos	3-Nov-2022	3,8%	-5,8%	Neutral	Alcista	Alcista
4 PEP	PepsiCo, Inc.	233.248	Consumo básico	Alimentos	3-Nov-2022	3,7%	-4,7%	Neutral	Neutral	Neutral
5 KR	Kroger Co	32.189	Consumo básico	Alimentos	21-Dic-2022	4,0%	0,8%	Neutral	Neutral	Neutral
6 JNJ	Johnson & Johnson	375.048	Salud	biofarmacéutic	17-Abr-2023	4,2%	-5,0%	Neutral	Alcista	Neutral
7 JPM	JPMorgan Chase & Co	421.440	Financiero	Bancos	15-Mar-2023	2,2%	8,2%	Esperar	Bajista	Neutral
8 AXP	American Express Company	109.872	Financiero	Crédito	11-Ago-2023	3,7%	-9,8%	Esperar	Bajista	Neutral
9 TMUS	T-Mobile Us Inc	164.763	Comunicaciones	Servicios telec	22-set-2023	4,1%	0,4%	Atractivo	Alcista	Alcista
9 CI	Cigna Group	84.671	Salud	servicios médicos	21-Jun-2023	4,7%	5,1%	Atractivo	Alcista	Alcista
10 ABBV	AbbVie Inc	263.098	Salud	biofarmacéutic	15-set-2023	4,7%	-2,6%	Atractivo	Alcista	Alcista
11 PXD	Pioneer Natural Resources Co	53.518	Energía	Petróleo&Gas	16-Jun-2023	3,9%	12,4%	Neutral	Atractivo	Alcista
12 GDX	VanEck Gold Miners ETF	#N/A	Materiales	Oro	18-May-2023	2,7%	-14,4%	Esperar	Neutral	Alcista

Ticker	Nombre	Comentarios empresa	Estrategia
		PM publicó resultados el 20 de julio, con ingresos de \$ 8.968 (+12.3% QoQ / +14.9% YoY) y adj. EPS de \$ 1.60 (+15.9% QoQ / +5.1% YoY). La demanda de los consumidores sigue siendo robusta, a pesar del aumento sostenido de los precios medios de venta. La gerencia también intensificó sus inversiones en IQOS BILUMA, expandiendo la cuota de mercado global del segmento libre de humo. Sin embargo, esto ha provocado una disminución en sus márgenes operativos y generación de FCF, lo que podría moderar su próxima suba de dividendos en 2023. Seguimos confiando en las perspectivas de PM a largo plazo, con sus estrategias libres de humo bien diversificadas que probablemente proporcionen un mayor aporte a sus ingresos/ganancias, a medida que la demanda global por cigarrillos convencionales disminuye.	A fines de mayo cayó al área de \$80 y ha vuelto a repuntar en lo que parece un movimiento impulsivo. Parecería que está completando una consolidación al área de \$92 antes de retomar la suba. Si perfora el mínimo de mayo en \$89, corre el riesgo de profundizar las caídas en los meses siguientes
1 PM	Philip Morris International Inc.	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 consistente de los ingresos y las ganancias por acción, y tiene un sólido historial de aumento de dividendos durante más de 67 años.	Puede estar comenzando un nuevo repunte de cara a los próximos meses. Puede caer al área de \$148 antes de continuar subiendo. Sector defensivo
2 PG	Procter & Gamble 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 60.89% 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. Publica resultados esta semana	Con la caída en las últimas semanas, perforó la directriz en que venía operando. Potencial de más caídas de corto plazo, antes de retomar las subas
3 KO	Coca-Cola Co	Los resultados financieros del segundo trimestre de PepsiCo superan las estimaciones, lo que llevó a una perspectiva mejorada para el año fiscal 23 con mayores ingresos esperados y EPS. PepsiCo continúa viendo 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.	Perforó soporte clave y pone en duda potencial alcista. Posibilidad de ir a niveles de \$171 en las próximas semanas antes de repuntar hacia fin de año.
4 PEP	PepsiCo, Inc.	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 sigue vigente, debe repuntar pronto.
5 KR	Kroger Co	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 Abiomed. A pesar de los inminentes desafíos de expiración de patentes, el segmento farmacéutico de la compañía sigue siendo resistente, prometiendo ventas sólidas. Johnson & Johnson repuntó con fuerza después de que el gigante farmacéutico superó las previsiones de Wall Street con sus resultados del segundo trimestre de 2023, gracias principalmente a resultados mejores de lo esperado de sus segmentos farmacéutico y de tecnología médica. También elevó los puntos medios de su guía para todo el año 2023, excluyendo las ventas de su vacuna COVID-19.	Continúa consolidando y puede continuar cayendo de muy corto plazo antes de retomar las subas de cara a 2024
6 JNJ	Johnson & Johnson	JPMorgan reportó un retorno sobre el capital del 20% y un rebote 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 obteniendo la situación y preparando a JPMorgan para lidiar con la próxima sorpresa en el horizonte.	Nicató nuestro primer precio objetivo de \$152 tras publicar resultados a mitad de julio y redujimos la mitad de la posición. Ha continuado cayendo. Está en zona clave: si no rebota ahora, posibilidad de continuar las caídas a niveles de \$132
7 JPM	JPMorgan Chase & Co	American Express es una compañía fuerte con presencia global y ventajas competitivas a través de su ecosistema comercial. A pesar de algunos riesgos, como el aumento de las tasas netas de amortización, se espera que AXP continúe con el crecimiento de sus ingresos y ganancias, lo que la convierte en una inversión atractiva para los inversores de retorno total.	La caída en la última semana me ha hecho cambiar mi perspectiva para los próximos meses
8 AXP	American Express Company	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
9 TMUS	T-Mobile Us Inc	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. Espero retome la suba con objetivo de \$330 en los próximos meses
9 CI	Cigna Group	AbbVie ha demostrado resiliencia 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.	Parece haber mostrado evidencia de piso en las últimas semanas. Potencial alcista para los próximos meses aunque sin llegar a alcanzar nuevos máximos este año. Retrocedió a \$143 y rebote.
10 ABBV	AbbVie Inc	Pioneer Natural Resources tiene reservas de alta calidad, operaciones eficientes, un balance saludable y un programa de gastos de capital muy atractivo.	Nicató niveles de \$244 y comencé a consolidar, posibilidad que continúe consolidando en las próximas semanas al área de \$210 antes de retomar las subas
11 PXD	Pioneer Natural Resources Co	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.	Durante las últimas semanas vimos por primera vez en mucho tiempo al oro y las mineras descorrelacionarse de la suba en los rendimientos. Resulta alentador pero de todas formas, la posibilidad de ver nuevas caídas en los precios de los bonos soberanos en las próximas semanas deja el sector en una situación de espera.
12 GDXX	VanEck Gold Miners ETF		

Watchlist

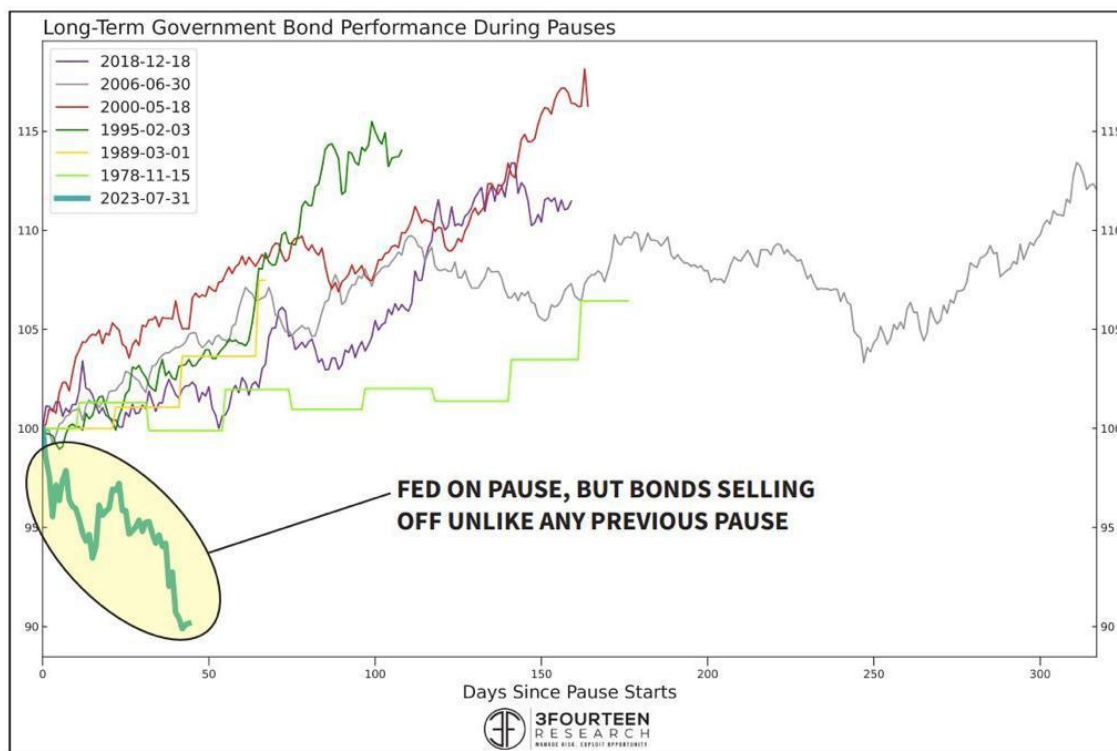
Mi foco de potenciales compras a nivel de portafolio sigue estando en acciones de energía (Schlumberger NV, Occidental Petroleum Corp, BP plc, Enterprise Products Partners LP). Considero que pueden retroceder en las próximas semanas para luego retomar las subas de cara al 2024.

Asimismo, es posible que, si el mercado continúe cayendo en las próximas semanas, compre posiciones con potencial de suba hacia fin de año.

Entorno del mercado

El reciente aumento en los rendimientos de los bonos se ha producido a pesar de la disminución en el ritmo de suba de tasas por parte de la Fed y que el IPC sigue relativamente moderado. Por otro lado, si la última suba de tasas por parte de la Fed fue en julio, entonces el mercado de bonos se ha estado comportando distinto a otros ciclos. Tal como se aprecia en el siguiente gráfico de 3Fourteen, los bonos soberanos con vencimiento más largos han caído cerca de 10% en los últimos 3 meses, reflejando un aumento en los rendimientos de deuda, mientras que todas las otras oportunidades a esta altura los bonos habían acumulado ganancias de entre 3% y

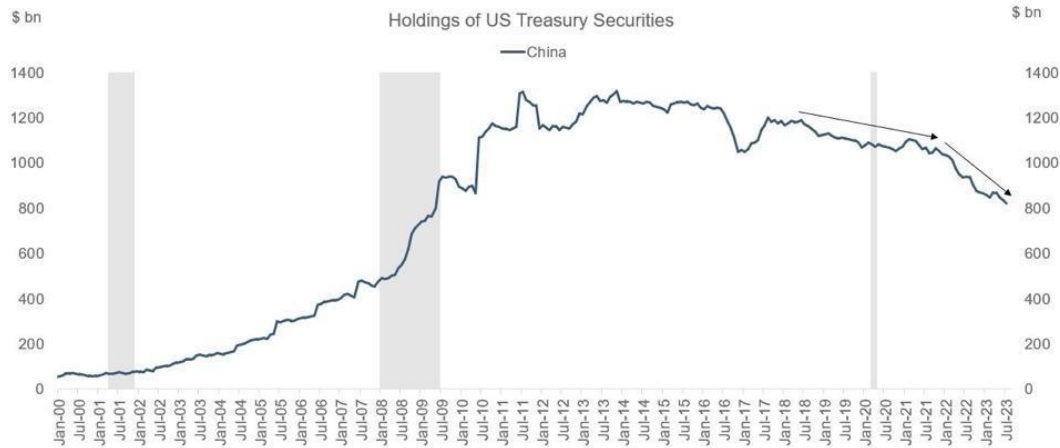
8%. Los bonos corporativos grado de inversión, con vencimientos mayores a 7 años, han caído cerca de 5% en el mismo período.



Fuente: 3Fourteen

Parecería que los bonos están sobrevendidos. Sin embargo, el Tesoro de los Estados Unidos continúa teniendo grandes déficits fiscales a pesar de no estar en condiciones de recesión; la Fed continúa vendiendo bonos de su balance al dejarlos madurar sin reinversión; los bancos comerciales en conjunto están reduciendo su exposición al Tesoro y el dólar fuerte dificulta que el sector extranjero acumule bonos del Tesoro (ya que están más en modo de defender su moneda en lugar de acumulación de reservas). De acuerdo a Apollo, China ha vendido USD300B en bonos del Tesoro desde 2021, incluyendo USD40B desde abril 2023 a medida que el ritmo de venta se acelera.

China has sold \$300 billion in Treasuries since 2021, including \$40 billion since April 2023



Fuente: Apollo

Eso significa que algo así como \$2T en bonos del Tesoro deben ser absorbidos por el sector no bancario nacional sobre una base anualizada. La porción de la letra del Tesoro es fácil de absorber porque puede salir de la facilidad de los repos inversos (que todavía tiene \$1.5T actualmente), pero los bonos de mayor duración deben ser comprados por hogares, fondos, pensiones, compañías de seguros, etc.

Si en algún momento comenzamos a ver signos de debilidad económica, entonces invertir en bonos largos podría comenzar a ser atractivo. Pero por ahora, con tanta oferta de bonos entrando al mercado y sin compradores que se vislumbren, prefiero estar posicionado en el tramo corto.

Setiembre borró todas las ganancias acumuladas desde junio, en momentos en que los inversores estaban absorbidos por la codicia. En la actualidad, el miedo ha resurgido en el mercado. La caída desde el máximo de julio hasta setiembre totalizó 6.9%, lo que está en línea con los criterios para una caída moderada. Si la corrección ha encontrado su piso, deberíamos esperar ver que los precios reboten rápidamente por encima de las medias móviles clave.

Las medias móviles cortas y medias convergen actualmente alrededor del nivel 4400. Para simplificar este concepto: si los precios del S&P 500 se ubican por encima de la marca de 4400, es probable que la fase de corrección haya llegado a su fin. Sin embargo, en mi análisis, si los precios no logran mantener este nivel, mi sesgo

continuará inclinándose hacia una corrección severa, con la zona de soporte más probable en niveles de 4100.

Las perspectivas estacionales de octubre ofrecen una visión del alivio potencial en el horizonte. Si el sentimiento continúa deteriorándose en las próximas semanas junto con una liquidación de posiciones en algunos inversores institucionales, posiblemente aprovechemos para tomar riesgo luego de varios meses con una adecuada postura defensiva.

Ideas de Trading

Durante la semana volví a cerrar la posición en el ProShares UltraPro Short QQQ ETF (SQQQ) con una suba de 5.6% el jueves al cierre y la volví a abrir el viernes. Asimismo, abrí posición en GE HealthCare Technologies, NVIDIA y Direxion Daily TSLA Bear 1X Shares (inverso de Tesla). Por último, abrí posición short en Honeywell International.

Descripción						Posiciones abiertas		
Ticker	Nombre	Market cap	Sector	Subsector	Inicio	Precio actual	P&L %	Duración (días)
Operaciones LONG								
SQQQ	ProShares UltraPro Short QQQ	#N/A	Inverso Tecnología		29-set-2023	20,44	2,9%	4
CMI	Cummins Inc.	32.361	Industria	Maquinaria	15-set-2023	228,46	-2,9%	18
GEHC	GE HealthCare Technologies	30.947	Salud	Servicios	27-set-2023	68,04	2,0%	6
NVDA	NVIDIA Corp	1.074.425	Tecnología	Semiconductores	27-set-2023	434,99	2,4%	6
TSLS	Direxion Daily TSLA Bear 1X S	#N/A	Inverso Tesla		29-set-2023	19,47	1,2%	4
BITI	ProShares Short Bitcoin Strateg	#N/A	Inverso Bitcoin		18-set-2023	21,13	1,2%	15
Ticker	Nombre	Market cap	Sector	Subsector	Inicio	Precio actual	P&L %	Duración (días)
Operaciones SHORT								
MS	Morgan Stanley	135.324	Financiero	Bancos	14-set-2023	81,67	8,5%	19
META	Meta Platforms Inc	772.489	Comunicaciones	Internet	14-set-2023	300,21	3,6%	19
FTNT	Fortinet Inc	46.084	Tecnología	Gaming	15-set-2023	58,68	4,1%	18
HON	Honeywell International Inc	122.660	Industria	Conglomerado	27-set-2023	184,74	2,0%	6

RESUMEN 2023

Posiciones cerradas	-0,4%
Posiciones abiertas	2,5%
Rendimiento total (ponderado)	0,0%
S&P 500	11,8%

Variación	Cerradas	Abiertas
Caidas	-7,5%	-2,9%
Subas	10,7%	3,1%
Duración	34 días	10 días

Cantidad	Cerradas	Abiertas	
Negativas	47	1	48
Positivas	33	9	42
	80	10	90

Cantidad (%)	Cerradas	Abiertas	
Negativas	52%	1%	53%
Positivas	37%	10%	47%
	89%	11%	

ACCIONES NUEVOS MÁXIMOS 2023

1 a 3 meses	3 a 6 meses	6 a 12 meses	Convicción hacia nuevos máximos 2023	Comentarios
Alcista	Alcista	Alcista	Media	Parece haber mostrado evidencia de piso en las últimas semanas. Potencial alcista para los próximos meses aunque sin llegar a alcanzar nuevos máximos este año. Retrocedió a \$143 y rebotó. La compré
Bajista	Bajista	Neutral	Ya alcanzó	Ya alcanzó nuevo máximo. Hay señales de que ya comenzó la caída
Bajista	Bajista	Neutral	Baja	Posiblemente el máximo lo alcanzó en diciembre 2022. Llegó a \$260 y consolidó. Hizo otra suba a niveles de \$260 y ha vuelto a caer. Potencial bajista en los próximos meses
Neutral	Neutral	Neutral	Baja	Cayó más de lo esperado en una estructura impulsiva bajista, lo que posiblemente implica que alcanzó el máximo a fines del 2022. Sin embargo, el rebote lo ha hecho de manera impulsiva. Esto sugiere que luego de la próxima caída, podría intentar hacer
Bajista	Bajista	Bajista	Ya alcanzó	Con la suba de julio, puede darse por completo toda la suba. Ha comenzado a caer; el potencial en estos precios es claramente bajista.
Bajista	Bajista	Bajista	Baja	La caída en la última semana me ha hecho cambiar mi perspectiva para los próximos meses
Bajista	Neutral	Neutral	Baja	Sigue consolidando, de muy corto plazo parece querer perforar el soporte antes de continuar subiendo en 2024
Bajista	Bajista	Bajista	Ya alcanzó	Ya alcanzó nuevo máximo. Crecen las chances de que comenzó la caída. Evitarla.
Bajista	Neutral	Neutral	Ya alcanzó	De como sigue cayendo como esperado, plazo espero caídas pero en los próximos meses podemos encontrar un punto atractivo de compra
Bajista	Bajista	Bajista	Baja	Cerca de perforar la base en que viene consolidando hace meses
Neutral	Alcista	Neutral	Baja	Continúa consolidando y puede continuar cayendo de muy corto plazo antes de retomar las subas de cara a 2024
Neutral	Alcista	Alcista	Baja	Con la caída en las últimas semanas, perforó la directriz en que venía operando. Potencial de más caídas de corto plazo, antes de retomar las subas
Bajista	Neutral	Neutral	Ya alcanzó	Ha seguido cayendo en línea con lo esperado. Posiblemente el próximo piso sea para comprar
Bajista	Bajista	Neutral	Ya alcanzó	Alcanzó nuevos máximos en julio. Potencial de consolidación en los siguientes meses.
Neutral	Neutral	Neutral	Baja	Nunca llegó a operar de manera sostenible por encima de la MM50. Sigue cayendo sin evidencia de piso aún
Bajista	Bajista	Bajista	Ya alcanzó	Ya alcanzó nuevo máximo. La profundidad de la caída reciente me pone en duda el escenario para los próximos meses. Potencial bajista desde estos precios
Neutral	Alcista	Bajista	Baja	Con la fuerte caída tras el reporte de ganancias de julio, la estructura que venía siguiendo ha quedado descartada y por tanto, disminuye fuertemente la posibilidad de alcanzar nuevos máximos este año. Continúa cayendo de corto plazo
Bajista	Neutral	Bajista	Ya alcanzó	Ya alcanzó nuevo máximo. Potencial para continuar cayendo en los próximos meses
Alcista	Alcista	Alcista	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.

Las que están marcadas en verde en la primera columna representan las que tengo en el portafolio.

Asimismo, 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, 2 tengo convicción media y 9 convicción baja.

Asimismo, de las 19 acciones, hay 2 que le veo potencial alcista en los próximos 1 a 3 meses. Una de ellas la tengo (AbbVie); la otra, UnitedHealth Group, estoy evaluando comprarla.