



GRAPHENO
ADVISORS

Resumen semanal

Viernes 10 de noviembre, 2023

Introducción

Portafolio Discrecional

Ideas de Trading

Introducción

Ticker	Nombre	Sector	Precio actual	Hoy	% Sem	% Nov	% 1m	% 3m	% 6m	% YTD	4Q23	3Q23	2Q23	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22	2022
SPY	SPDR S&P 500 ETF Trust	Grandes compañías	440,61	1,6%	1,4%	5,4%	1,0%	-0,5%	6,1%	15,2%	3,1%	-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	E130 grandes compañías	343,01	1,2%	0,7%	3,8%	0,9%	-1,9%	2,5%	3,5%	2,4%	-2,6%	3,4%	0,4%	15,3%	-6,7%	-11,2%	-4,5%	-8,8%
QQQ	Invesco QQQ Trust Series 1	Tecnología	378,39	2,3%	2,9%	7,8%	2,4%	3,3%	14,3%	42,1%	5,6%	-3,0%	15,1%	20,5%	-0,4%	-4,6%	-22,7%	-8,9%	-33,1%
EFA	iShares MSCI EAFE ETF	Desarrollado ex USA	69,1	0,5%	-0,8%	3,3%	0,2%	-2,6%	-5,8%	5,3%	0,3%	-4,9%	1,4%	9,0%	17,2%	-10,4%	-15,1%	-6,5%	-16,6%
EZU	iShares MSCI Eurozone ETF	Europa	43,04	0,8%	0,5%	4,7%	2,8%	-3,7%	-6,2%	9,0%	1,9%	-7,8%	1,6%	14,2%	23,5%	-12,0%	-16,0%	-11,7%	-19,4%
EEM	iShares MSCI Emerging Markets ETF	Emergentes	38,35	0,7%	-0,3%	4,5%	0,6%	-1,5%	-2,1%	1,2%	1,1%	-4,1%	0,3%	4,1%	8,7%	-13,0%	-11,2%	-7,6%	-22,4%
EWZ	iShares Msci Brazil ETF	Brasil	32,4	1,9%	1,6%	8,8%	5,3%	5,8%	8,0%	15,8%	5,6%	-5,4%	18,4%	-2,1%	-5,6%	8,2%	-27,6%	34,7%	-0,4%
AGG	iShares Core US Aggregate Bond ETF	Diversificados	93,96	0,2%	-0,2%	1,8%	0,9%	-1,9%	-4,9%	-3,1%	-0,1%	-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	91,18	0,1%	-0,5%	1,8%	0,5%	-2,8%	-7,5%	-4,8%	-0,4%	-5,2%	-2,5%	3,5%	-0,2%	-6,2%	-4,8%	-6,5%	-16,7%
TLT	iShares 20 Plus Year Treasury Bond ETSoberanos 20+ años	Soberanos 20+ años	87,99	0,6%	0,4%	5,3%	2,1%	-7,0%	-14,2%	-11,6%	-0,8%	-13,8%	-3,2%	6,8%	-2,8%	-10,8%	-13,0%	-10,9%	-32,8%
LDI	iShares iBoxx \$ Inv Grade Corporate BcCorporativos IG	Corporativos IG	102,17	0,5%	0,3%	3,0%	1,5%	-2,2%	-4,7%	-3,1%	0,1%	-5,7%	-1,3%	4,0%	2,9%	-6,9%	-9,0%	-8,7%	-20,4%
HYG	iShares iBoxx \$ High Yield Corporate BcCorporativos HY	Corporativos HY	74,06	0,5%	-0,5%	2,1%	1,8%	-0,7%	0,0%	0,6%	0,5%	-1,8%	-0,6%	2,6%	3,1%	-3,0%	-10,5%	-5,4%	-15,4%
EMB	iShares JPMorgan USD Emerging MarkSoberanos emergentes USD	Soberanos emergentes USD	82,78	0,4%	-0,9%	2,0%	1,9%	-1,9%	-2,1%	-2,1%	0,3%	-4,6%	0,3%	2,0%	6,5%	-6,9%	-12,7%	-10,4%	-22,4%
UUP	Invesco DB US Dollar Index Bullish FunDólar	Dólar	29,84	-0,1%	0,8%	-0,6%	0,1%	4,0%	6,0%	7,3%	0,4%	4,8%	1,8%	0,3%	-7,8%	7,8%	6,3%	2,6%	8,5%
GLD	SPDR Gold Trust	Oro	179,51	-1,1%	-2,9%	-2,5%	0,9%	1,7%	-2,6%	5,8%	4,7%	-3,8%	-2,7%	8,0%	9,7%	-8,2%	-6,7%	5,7%	-0,8%
USO	United States Oil ETF	Petróleo	71,79	2,2%	-4,1%	-4,3%	-8,4%	-1,1%	11,1%	2,4%	-11,2%	27,2%	-4,3%	-5,2%	7,4%	-18,8%	8,4%	36,4%	29,0%
GBTC	Grayscale Bitcoin Trust (Btc)	Bitcoin	29,97	3,0%	10,8%	12,0%	37,5%	52,4%	99,5%	261,5%	56,2%	0,0%	17,3%	97,3%	-27,3%	-5,4%	-60,5%	-10,8%	-75,8%

Fuente: Google

El S&P 500 subió un 1,31% esta semana con el cierre del viernes en 4.415,24. El índice ha subido dos semanas seguidas, ganando un 7,23% en el proceso.

El viernes cerró con una noticia que no parece estar impactando en los mercados. Moody's publicó un cambio en su perspectiva sobre la calificación de la deuda de Estados Unidos de "estable" a "negativa" el viernes al cierre del mercado. Un cambio en la perspectiva se produce entre 3 y 6 meses antes de un cambio real en las calificaciones si se cumplen ciertas condiciones. No siempre se produce un cambio y la perspectiva puede volver a ser estable o incluso positiva si la situación mejora. Como recordatorio, Moody's es la única gran agencia de calificación que todavía tiene la calificación de Estados Unidos en el nivel más alto, que es Aaa.

El cambio de Moody's en la perspectiva de la deuda se produce una semana antes de la fecha límite del 17 de noviembre para aprobar los proyectos de ley de asignaciones de gasto público. Si las 12 asignaciones no son aprobadas por la Cámara de Representantes y el Senado y firmadas por el presidente antes del 17 de noviembre, el Gobierno de los Estados Unidos entrará en un cierre parcial.

La probabilidad de una solución de compromiso es probablemente del cero por ciento, y el mejor resultado es otra extensión

Volviendo al resto de la semana, tal como enfatizaron los bancos centrales en los últimos días, todavía es demasiado pronto para concluir que la inflación ha sido derrotada. El crecimiento de los salarios en la mayoría de los países occidentales se mantiene por encima de lo que es consistente con una inflación del 2%, incluido Estados Unidos, según otras medidas que no sean los ingresos por hora del informe de empleo. Esta semana, en Estados Unidos, la Encuesta de Opinión de Oficiales de Crédito Sénior mostró que los bancos no están experimentando la misma disminución de la demanda de crédito que antes, aunque está claro que las condiciones financieras siguen siendo un lastre para la actividad y que los estándares crediticios siguen siendo más estrictos. De hecho, el Banco de la Reserva de Australia subió las tasas en 25 puntos básicos, hasta el 4,35%, ya que considera que la inflación de los servicios se mantiene más persistente de lo previsto.

En China, sin embargo, los temores sobre la deflación han vuelto a los titulares después de que el IPC disminuyera un 0,2% interanual en octubre. Esto se debió a una caída del 30% en los precios de la carne de cerdo.

De cara a la semana que comienza, estaremos atentos a la reunión entre los presidentes Xi y Biden en busca de señales de mejora en las relaciones entre China y Estados Unidos. A nivel mundial, es probable que el dato más relevante sea el IPC de Estados Unidos, donde se espera que los precios de la energía hagan bajar la inflación general. Sin embargo, la cifra de octubre podría verse distorsionada por la huelga de los trabajadores de la industria automotriz, lo que provocó un aumento temporal de los precios de los automóviles y el efecto de las primas de los seguros de salud.

Portafolio Discrecional

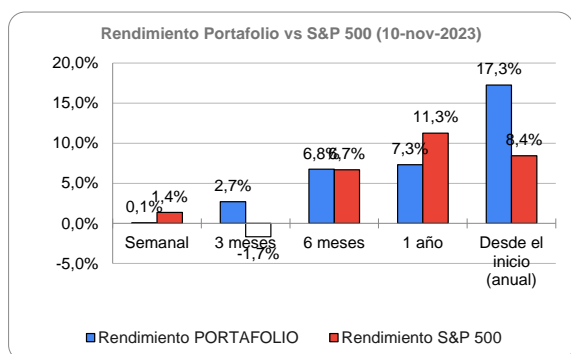
El portafolio subió +0.1% en la semana frente a una suba del 1.4% del S&P 500

En los últimos 3 meses sube +2.7% vs una caída del -1.7% del S&P 500

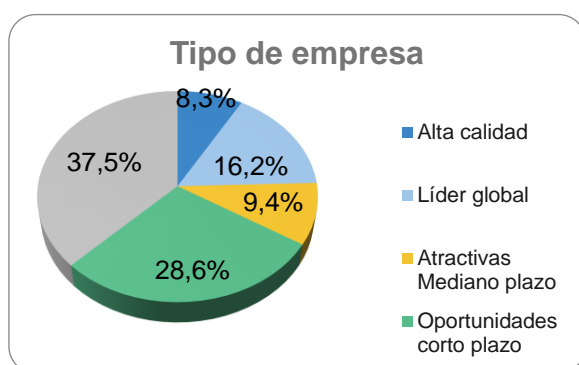
En el último año sube +7.3% vs una suba del 11.3% del S&P 500

Desde el inicio, la tasa anualizada del portafolio es de +17.3% vs +8.4% del SPY.

Rendimiento vs SPY



Composición actual



	Distribución sectorial			
	Portafolio	S&P 500	Diferencia	Rend Sem (%)
Tecnología	9,1%	23,7%	-14,5%	4,5%
Comunicaciones	10,3%	7,4%	-7,4%	1,3%
Real estate	0,9%	2,8%	-1,9%	-2,1%
Financiero	3,2%	13,9%	-10,6%	0,4%
Consumo cíclico	5,1%	10,2%	-5,2%	0,7%
Industria	2,1%	8,9%	-6,8%	0,9%
Materiales	1,9%	2,5%	-0,6%	-1,8%
Energía	8,8%	5,2%	3,6%	-3,8%
Salud	10,8%	15,4%	-4,6%	-0,9%
Consumo básico	9,5%	7,5%	2,0%	0,3%
Servicios Públicos	0,9%	2,6%	-1,6%	-2,5%
Cash	37,5%		37,5%	
	100,1%	100,0%		

Cambios realizados

Durante la semana incrementamos el peso en las acciones de energía. Recordemos que habíamos vendido semanas atrás a la espera de una corrección, que es lo que efectivamente hemos visto.

Comentarios principales posiciones

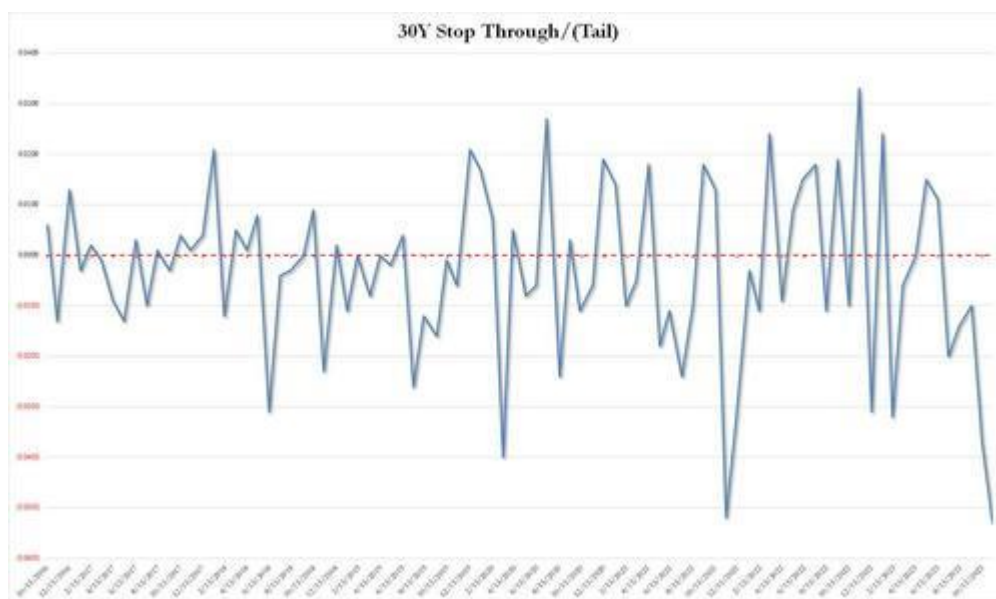
Ticker	Nombre	Market cap	Sector	Subsector	% actual	P&L %	Punto de compra actual	3 a 6 meses	6 a 12 meses
1 PG	Procter & Gamble Co	356.856	Consumo básico	Hogar	4,5%	-2,3%	Neutral	Neutral	Neutral
2 KR	Kroger Co	31.571	Consumo básico	Alimentos	3,8%	-1,1%	Esperar	Neutral	Neutral
3 JPM	JPMorgan Chase & Co	425.538	Financiero	Bancos	1,1%	9,3%	Neutral	Bajista	Bajista
4 TMUS	T-Mobile Us Inc	170.707	Comunicaciones	Servicios telec	4,2%	5,8%	Atractivo	Neutral	Neutral
5 DIS	Walt Disney Co	161.514	Comunicaciones	Entretenimiento	2,1%	9,7%	Atractivo	Neutral	Neutral
6 CI	Cigna Group	85.799	Salud	Servicios médico	4,6%	7,8%	Atractivo	Neutral	Neutral
7 ABBV	AbbVie Inc	244.686	Salud	Biofarmacéutico	4,2%	-9,4%	Atractivo	Neutral	Neutral
8 PXD	Pioneer Natural Resources Co	54.492	Energía	Petróleo&Gas	3,8%	14,4%	Atractivo	Atractivo	Alcista
9 OXY	Occidental Petroleum Corp	53.685	Energía	Petróleo&Gas	1,9%	0,7%	Atractivo	Atractivo	Alcista
10 BP	BP plc	81.935	Energía	Integrado	1,9%	-2,1%	Atractivo	Atractivo	Alcista
11 SLB	Schlumberger NV	76.137	Energía	Servicios	0,9%	-5,5%	Atractivo	Atractivo	Alcista
12 GDX	VanEck Gold Miners ETF	#N/A	Materiales	Oro	1,3%	-13,3%	Esperar	Neutral	Alcista
13 QQQ	Invesco QQQ Trust Series 1	147.780	Tecnología		13,6%	9,7%	Esperar	Bajista	Bajista
14 RSP	Invesco S&P 500 Eql Wght ETF	256	S&P 500		15,1%	4,0%	Esperar	Bajista	Bajista

Ticker	Nombre	Comentarios empresa	Estrategia
1 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.	Segue estando en zona de definición
2 KR	Kroger Co	The Kroger Co. , un minorista líder de comestibles, es una propuesta de inversión sólida debido a su sólido modelo de negocio, regulación 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, no ha traccionado.
3 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 sectores "se normalizarán con el tiempo", dijo el CEO Jamie Dimon.	Rebotó con fuerza tras la publicación y aprovechamos a tomar ganancias otra vez. Cayó a niveles de \$135 y ha rebotado. Potencial de suba en diciembre a niveles de \$147 antes de retomar las caídas.
4 TMUS	T-Mobile Us Inc	T-Mobile planea gastar \$13 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 permitir tanto recompras como dividendos, con potencial de crecimiento de dividendos.	Potencial de consolidación al área de \$142 antes de retomar las subas
5 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 un fuerte ventaja competitiva económica, lo que proporciona estabilidad y potencial de rentabilidad futura. El inversionista activista 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. Recién por encima de \$93 sería evidencia de piso de mediano plazo.
6 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 reenergización comercial, dividendos y recompras de acciones.	No iba a comprar luego del breakout de junio a \$272. Parece estar en el corazón de la suba con objetivo \$330
7 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 hasta \$136 y rebotó. Potencial de inicio de nueva suba
8 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 2,324 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
9 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.	Tuvimos el retroceso esperado y compramos
10 BP	BP plc	BP ha experimentado condiciones difíciles en el mercado petrolero, pero se ha estabilizado financieramente y ahora es una vaca lechera. 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.	BP cayó en las últimas semanas, debe comenzar a repuntar para que el conteo siga vigente
11 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% proviene 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.	Tuvimos el retroceso esperado y compramos
12 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
13 QQQ	Invesco QQQ Trust Series 1		Espero pausa hacia fin de mes y suba en diciembre
14 RSP	Invesco S&P 500 Eql Wght ETF		Espero pausa hacia fin de mes y suba en diciembre

Entorno del mercado

El jueves vimos una fuerte reversión en los mercados. Lo que desencadenó la venta fue la subasta del Tesoro que se llevó a cabo cerca del mediodía. Las subastas a 3 y 10 años tuvieron aceptación a comienzos de semana, pero la subasta de 30 años resultó peor que la del mes pasado. Lo que ocurrió es que no hubo demanda. La tasa a 30 años saltó del 4.6% al 4.83%.

Esa brecha entre los rendimientos anticipados y el rendimiento más alto aceptado se denomina "cola". Esta cola fue de 5.3pb, la más alta en la historia. Las colas más altas en las subastas, en términos sencillos, indican que los emisores de bonos del gobierno tuvieron que atraer a los inversores con una prima sobre la tasa de mercado de los bonos para colocar su deuda.



Fuente: Zerohedge

Los postores extranjeros (Indirectos) cayeron del 65,1% al 60,1%, el nivel más bajo desde noviembre de 2021, y con los Directos bajando solo el 15,2%, los bancos (Dealers) se vieron obligados a dar un paso adelante y tomar el saldo, un 24,7%, el doble del promedio reciente del 12,7%, y el más alto desde noviembre de 2021.

Esta es una gran señal de advertencia porque cada vez que hemos visto un aumento en la posición de los dealers primarios, generalmente ha seguido algún tipo de intervención de la Fed (mediante compra de bonos o de otro tipo).

Luego, para agregar, Powell reiteró básicamente el mismo mensaje que la semana pasada, pero hoy, la mecánica del mercado se posicionó de manera diferente, y por lo tanto el resultado fue diferente, exacerbando las caídas.

Sin embargo, el viernes vimos una fuerte reversión, lo que permitió cerrar la semana en positivo. ¿catalizador? Ninguno. ¿Razones fundamentales? Ninguna. ¿Entonces, por qué subió el mercado? Creo que lo vimos el viernes es el resultado de algo que venimos hablando en las últimas semanas. Tanto inversores institucionales (hedge funds, CTAs, fondos de inversión) como minoristas mantenían un posicionamiento muy bajo en activos de riesgo al momento en que el mercado hizo piso a fines de octubre y desde entonces han estado recomponiendo los saldos. Eso también ha llevado a un aumento en el sentimiento alcista. La última encuesta semanal de sentimiento de AAI mostró que el 42,6% de los encuestados se declararon alcistas esta semana. Ese es ahora el nivel más alto de sentimiento alcista desde la primera quincena de agosto y, quizás más notablemente, un cambio importante desde el mínimo de varios meses de la semana pasada del 24.3. El sentimiento bajista saltó por encima del 50% la semana pasada, la lectura más alta desde diciembre pasado, pero se redujo casi a la mitad esta semana, ya que llegó a solo el 27,2%. Si bien el salto en el sentimiento alcista fue históricamente grande, la caída resultante en el sentimiento bajista es aún más significativa al clasificarse como el cuarto más grande registrado.

Una pausa es posible de corto plazo, pero teniendo en cuenta las dinámicas que venimos describiendo desde hace meses, es posible que este rally se extienda varias semanas más hasta tanto se agote el poder de compra de los inversores.

Ideas de Trading

Durante la semana cerramos se nos stopeó la posición en BITI y abrimos posición en ProPetro Holding (PUMP) y Banco Galicia (GGAL)

Descripción						Posiciones abiertas						
Ticker	Nombre	Market cap	Sector	Subsector	Inicio	P&L %	Duración (días)	Stop	% para stop	Precio objetivo	% para objetivo	
Operaciones LONG												
1	TSLA	Tesla Inc	672.599	Consumo discrecional	Autos eléctricos	30-Oct-2023	9,0%	14	180	-16,1%	250	16,5%
2	PUMP	Propetro Holding Corp	1.009	Energía	Producción	6-Nov-2023	-7,6%	7	9	-1,6%	13	42,1%
3	GGAL	Grupo Financiero Galicia S.A.	3.529	Financiero	Bancos	8-Nov-2023	0,4%	5	9	-23,6%	13	10,4%

RESUMEN 2023

Posiciones cerradas	2,0%
Posiciones abiertas	0,6%
Rendimiento total (ponderado)	2,0%
S&P 500	15,2%

Variación	Cerradas	Abiertas
Caidas	-6,9%	-7,6%
Subas	10,9%	4,7%

Duración	Cerradas	Abiertas
	35 días	10 días

Cantidad	Cerradas	Abiertas	Total
Negativas	52	1	53
Positivas	45	2	47
	97	3	100

Cantidad (%)	Cerradas	Abiertas	Total
Negativas	52%	1%	53%
Positivas	45%	2%	47%
	97%	3%	

ACCIONES NUEVOS MÁXIMOS 2023

Ticker	Nombre	1 a 3 meses	3 a 6 meses	6 a 12 meses	Convicción hacia nuevos máximos 2023	Comentarios
1 ABV	AbbVie Inc	Alcista	Neutral	Neutral	Media	Cayó hasta \$136 y rebotó. Potencial de inicio de nueva suba
2 ADI	Analog Devices, Inc.	Neutral	Bajista	Neutral	Ya alcanzó	Ya alcanzó nuevo máximo. Retrocedió fuerte en los últimos meses y comenzó el repunte hacia fin de año como advertimos
3 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
4 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 corrigió y espero comience pronto un nuevo repunte
5 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 establezca
6 AXP	American Express Company	Neutral	Bajista	Bajista	Baja	Parece haber comenzado el repunte hacia fin de año
7 BHP	BHP Group Ltd	Neutral	Bajista	Neutral	Baja	Perforó la directriz alcista del mínimo de octubre 2022 pero ha repuntado en los últimos días. Potencial de inicio de suba
8 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
9 DE	Deere & Company	Neutral	Bajista	Neutral	Ya alcanzó	Parece haber comenzado el repunte hacia fin de año
10 GS	Goldman Sachs Group Inc	Neutral	Bajista	Bajista	Baja	Perforó la base en que venía operando. Comenzó el rebote esperado a fin de año antes de continuar con las caídas
11 JUN	Johnson & Johnson	Neutral	Bajista	Bajista	Baja	Siguió cayendo sin evidencia de piso
12 KO	Coca-Cola Co	Neutral	Bajista	Neutral	Baja	potencial de mantenerse en estos niveles por unos meses antes de retomar las caídas
13 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
14 MMC	Marsh & McLennan Companies Inc	Neutral	Bajista	Neutral	Ya alcanzó	Alcanzó nuevos máximos en julio. Potencial de consolidación en los siguientes meses.
15 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
16 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
17 RTX	Rtx Corp	Neutral	Alcista	Neutral	Baja	tras el fuerte repunte de las últimas semanas, espero una consolidación antes de retomar las subas
18 TRV	Travelers Companies Inc	Neutral	Bajista	Bajista	Ya alcanzó	Ya alcanzó nuevo máximo. Potencial de repunte hacia fin de año antes de retomar las caídas en 2024
19 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 baja convicción.