



GRAPHENO
ADVISORS

Resumen semanal

Viernes 24 de noviembre, 2023

Introducción

Portafolio Discrecional

Ideas de Trading

Introducción

Ticker	Nombre	Sector	Precio actual	% Sem	% Nov	% 1m	% 3m	% 6m	% YTD	4Q23	3Q23	2Q23	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22	2022
SPY	SPDR S&P 500 ETF Trust	Grandes compañías	455,3	1,0%	8,9%	9,6%	1,4%	9,0%	19,1%	6,5%	-3,6%	8,3%	7,0%	7,1%	-5,3%	-16,5%	-4,9%	-19,5%
DIA	SPDR Dow Jones Industrial Average ET	grandes compañías	353,8	1,3%	7,1%	7,5%	1,5%	7,4%	6,8%	5,6%	-2,6%	3,4%	0,4%	15,3%	-6,7%	-11,2%	-4,5%	-8,8%
QQQ	Invesco QQQ Trust Series 1	Tecnología	389,51	0,9%	11,0%	11,5%	3,9%	11,9%	46,3%	8,7%	-3,0%	15,1%	20,5%	-0,4%	-4,6%	-22,7%	-8,9%	-33,1%
EFA	iShares MSCI EAFE ETF	Desarrollado ex USA	72,56	1,0%	8,4%	8,8%	1,0%	2,7%	10,5%	5,3%	-4,9%	1,4%	9,0%	17,2%	-10,4%	-15,1%	-6,5%	-16,6%
EZU	iShares MSCI Eurozone ETF	Europa	45,64	1,0%	11,0%	11,6%	0,7%	3,4%	15,6%	8,0%	-7,8%	1,6%	14,2%	23,5%	-12,0%	-16,0%	-11,7%	-19,4%
EEM	iShares MSCI Emerging Markets ETF	Emergentes	39,54	0,5%	7,7%	7,1%	-0,6%	3,5%	4,3%	4,2%	-4,1%	0,3%	4,1%	8,7%	-13,0%	-11,2%	-7,6%	-22,4%
EWZ	iShares Msci Brazil ETF	Brasil	33,77	0,8%	13,4%	14,4%	5,1%	17,2%	20,7%	10,1%	-5,4%	18,4%	-2,1%	-5,6%	8,2%	-27,6%	34,7%	-0,4%
AGG	iShares Core US Aggregate Bond ETF	Diversificados	95,15	-0,1%	3,1%	3,0%	-1,6%	-3,5%	-1,9%	1,2%	-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	92,27	-0,3%	3,0%	2,8%	-2,5%	-5,9%	-3,7%	0,7%	-5,2%	-2,5%	3,5%	-0,2%	-6,2%	-4,8%	-6,5%	-16,7%
TLT	iShares 20 Plus Year Treasury Bond ET	Soberanos 20+ años	89,8	-0,3%	7,4%	6,9%	-6,8%	-12,8%	-9,8%	1,3%	-13,8%	-3,2%	6,8%	-2,8%	-10,8%	-13,0%	-10,9%	-32,8%
LQD	iShares iBoxx \$ Inv Grade Corporate B	Corporativos IG	104,72	0,3%	5,6%	5,4%	-1,3%	-2,7%	-0,7%	2,6%	-5,7%	-1,3%	4,0%	2,9%	-6,9%	-9,0%	-8,7%	-20,4%
HYG	iShares iBoxx \$ High Yield Corporate B	Corporativos HY	75	0,3%	3,3%	3,6%	-0,5%	1,2%	1,9%	1,7%	-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	84,99	0,9%	4,7%	4,7%	-1,2%	0,2%	0,5%	3,0%	-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	29,21	-0,3%	-2,7%	-2,1%	1,4%	2,1%	5,0%	-1,7%	4,8%	1,8%	0,3%	-7,8%	7,8%	6,3%	2,6%	8,5%
GLD	SPDR Gold Trust	Oro	185,52	1,0%	0,8%	0,2%	3,1%	1,8%	9,4%	8,2%	-3,8%	-2,7%	8,0%	9,7%	-8,2%	-6,7%	5,7%	-0,8%
USO	United States Oil ETF	Petróleo	70,82	0,1%	-5,6%	-6,9%	-3,4%	16,8%	1,0%	-12,4%	27,2%	-4,3%	-5,2%	7,4%	-18,8%	8,4%	36,4%	29,0%
GBTC	Grayscale Bitcoin Trust (Btc)	Bitcoin	31,21	7,7%	16,6%	17,9%	51,8%	124,7%	276,5%	62,6%	0,0%	17,3%	97,3%	-27,3%	-5,4%	-60,5%	-10,8%	-75,8%

Fuente: Google

El S&P 500 subió un 1,00% esta semana con el cierre del viernes en 4.559,34. El índice ha subido cuatro semanas seguidas, subiendo un 10,73% en el proceso.

Los rendimientos de los bonos se moderaron aún más, lo que también brindó soporte a los mercados de renta variable. La decisión de la OPEP de retrasar una reunión en la que los mercados habían anticipado posibles nuevos recortes de producción provocó cierta volatilidad en los mercados petroleros, pero en general los precios del petróleo han seguido bajando.

A nivel de datos económicos, esta semana estuvo más bien enfocada en Europa. El PMI compuesto de la Eurozona subió de 46,5 a 47,1 en noviembre, lo que sigue indicando una contracción de la actividad empresarial. Los nuevos pedidos siguen cayendo, en especial en el sector manufacturero, donde la recesión es más profunda que en el caso de los servicios. Aun así, los nuevos pedidos cayeron ligeramente menos en noviembre que en octubre. Esto confirma la opinión de que la desaceleración no está empeorando en este momento, pero tampoco hay pocos indicios de recuperación. En general, parece que se trata de una recesión técnica poco profunda.

El indicador adelantado más destacado de Alemania, el índice Ifo, aumentó por segundo mes consecutivo en noviembre, situándose en 87,3, desde 86,9 en octubre. Tanto el componente de evaluación actual como el de expectativas mejoraron un poco. Para poner este aumento en perspectiva: el índice Ifo todavía está por debajo de su nivel de julio.

Mientras tanto, el ministro de Finanzas, Christian Lindner, anunció la suspensión del tope constitucional de la deuda para el presupuesto de 2023 (no para el 2024). El Ministerio de Finanzas tendrá ahora el margen de maniobra legal para presentar un presupuesto suplementario, que probablemente incluirá los gastos inicialmente contabilizados en vehículos fuera del presupuesto.

El gran debate es sobre el presupuesto de 2024, que el Gobierno quería concluir a finales de año, pero ahora no será posible. Lindner no aceptará otra emergencia en 2024, que es lo que exigen el resto de los partidos. Esto, a su vez, significa que el gobierno tendría que hacer grandes ahorros. Desde un punto de vista más estructural, el Gobierno tendrá que decidir en los próximos días y semanas si cambia estructuralmente el freno de la deuda, ya sea pidiendo una suspensión de varios años desde el principio o una reforma, encontrando exenciones para las inversiones, o si intentará llenar los agujeros presupuestarios mediante recortes de gastos y mayores impuestos. Esto último claramente empujaría a la economía aún más hacia la recesión, dejando de lado que conduciría a una orientación de política fiscal sin precedentes en toda la Eurozona: austeridad en un país con baja deuda y políticas fiscales bastante laxas en países con alta deuda.

Las minutas confirmaron el tono más cauteloso que la presidenta del BCE, Christine Lagarde, ya había mostrado durante la conferencia de prensa de octubre. Los riesgos para las perspectivas de crecimiento eran claramente a la baja, y se había iniciado un proceso desinflacionario.

Esta semana la atención volverá a centrarse en la inflación cuando se publique los datos del PCE de octubre en Estados Unidos. El consenso espera que la inflación subyacente del PCE se desacelere hasta el +0,2% intermensual, lo que refleja un descenso similar en la medida del IPC publicada anteriormente. Los mercados también estarán atentos a los datos del PMI de China.

Portafolio Discrecional

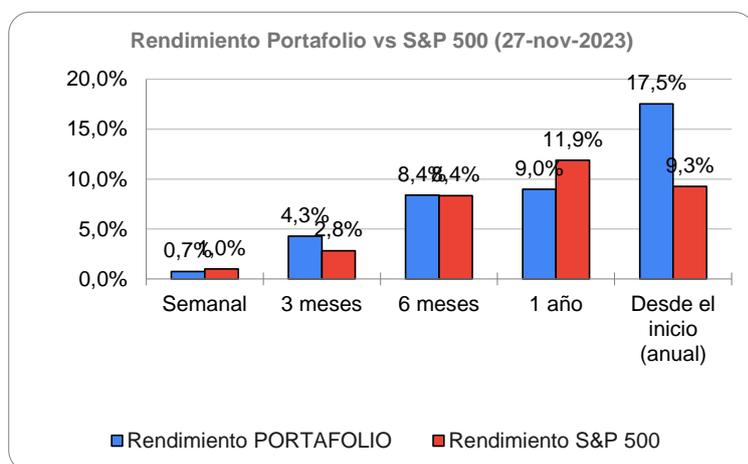
El portafolio subió +0.7% en la semana frente a una suba del 1.0% del S&P 500

En los últimos 3 meses sube +4.3% vs una suba del 2.8% del S&P 500

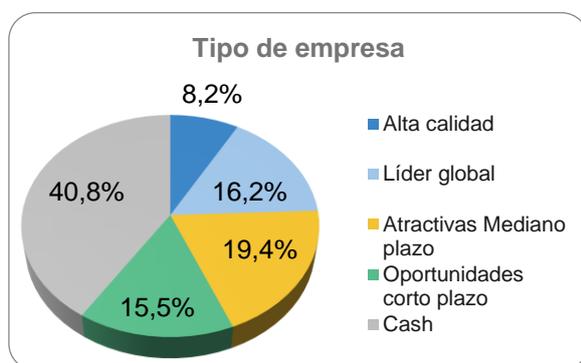
En el último año sube +9.0% vs una suba del 11.9% del S&P 500

Desde el inicio, la tasa anualizada del portafolio es de +17.5% vs +9.3% del SPY.

Rendimiento vs SPY



Composición actual



	Distribución sectorial			
	Portafolio	S&P 500	Diferencia	Rend Sem (%)
Tecnología	2,4%	23,7%	-21,3%	0,9%
Comunicaciones	7,0%	7,4%	-7,4%	1,3%
Real estate	0,9%	2,8%	-1,8%	1,0%
Financiero	3,3%	13,9%	-10,5%	1,1%
Consumo cíclico	1,7%	10,2%	-8,5%	0,7%
Industria	2,2%	8,9%	-6,8%	0,7%
Materiales	2,0%	2,5%	-0,5%	1,1%
Energía	18,8%	5,2%	13,5%	0,3%
Salud	10,6%	15,4%	-4,7%	2,2%
Consumo básico	9,4%	7,5%	1,9%	1,3%
Servicios Públicos	0,9%	2,6%	-1,6%	0,6%
Cash	40,8%		40,8%	
	100,1%	100,0%		

Cambios realizados

Durante la semana incrementamos el peso en BP e invertimos en el First Trust NASDAQ Oil & Gas ETF (FTXN), mientras que cerramos la posición de Invesco QQQ Trust Series (QQQ).

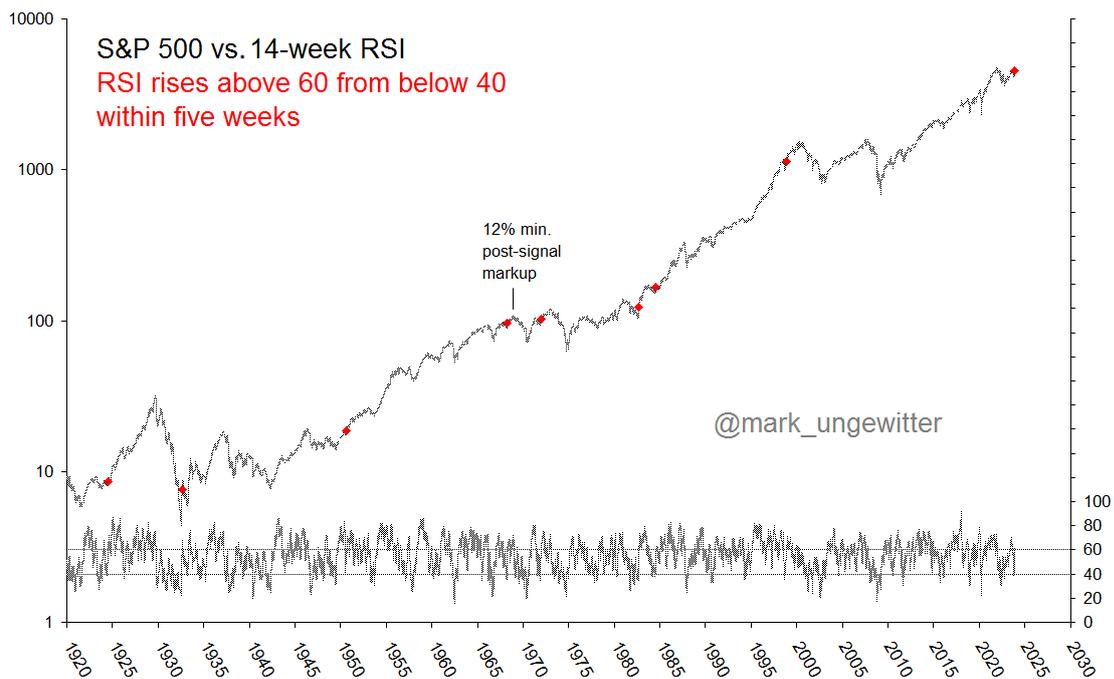
Comentarios principales posiciones

	Descripción					P&L %	Tendencia		
	Ticker	Nombre	Market cap	Sector	Subsector		Punto de compra actual	3 a 6 meses	6 a 12 meses
1	PG	Procter & Gamble Co	356.785	Consumo básico	Hogar	-2,3%	Neutral	Neutral	Neutral
2	KR	Kroger Co	31.779	Consumo básico	Alimentos	-0,5%	Esperar	Neutral	Neutral
3	JPM	JPMorgan Chase & Co	446.200	Financiero	Bancos	14,6%	Neutral	Bajista	Bajista
4	TMUS	T-Mobile Us Inc	172.292	Comunicaciones	Servicios telec	6,8%	Atractivo	Neutral	Neutral
5	DIS	Walt Disney Co	175.820	Comunicaciones	Entretenimiento	19,4%	Atractivo	Neutral	Neutral
6	CI	Cigna Group	84.231	Salud	Servicios médicos	5,8%	Atractivo	Neutral	Neutral
7	ABBV	AbbVie Inc	244.827	Salud	Biofarmacéutic	-9,4%	Atractivo	Neutral	Neutral
8	PXD	Pioneer Natural Resources Co	55.455	Energía	Petróleo&Gas	16,4%	Atractivo	Atractivo	Alcista
9	OXY	Occidental Petroleum Corp	52.963	Energía	Petróleo&Gas	-0,6%	Atractivo	Atractivo	Alcista
10	BP	BP plc	79.889	Energía	Integrado	0,0%	Atractivo	Atractivo	Alcista
11	SLB	Schlumberger NV	75.137	Energía	Servicios	-6,7%	Atractivo	Atractivo	Alcista
12	FTXN	First Trust NASDAQ Oil & Gas	#N/A	Energía	Integrado	0,4%	Atractivo	Atractivo	Alcista
12	GDX	VanEck Gold Miners ETF	#N/A	Materiales	Oro	-6,7%	Neutral	Neutral	Alcista
13	QQQ	Invesco QQQ Trust Series 1	152.123	Tecnología		12,9%	Esperar	Bajista	Bajista
14	RSP	Invesco S&P 500 Eql Wght ETF	269	S&P 500		8,5%	Esperar	Bajista	Bajista

Ticker	Nombre	Market cap	Comentarios empresa	Estrategia
PG	Procter & Gamble Co	356.785	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.	Sigue estando en zona de definición
KR	Kroger Co	31.779	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, no ha reaccionado.
JPM	JPMorgan Chase & Co	446.200	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 a niveles de \$135 y ha reotado. Potencial de suba en diciembre a niveles de \$147 antes de retomar las caídas
TMUS	T-Mobile Us Inc	172.292	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 \$142 antes de retomar las subas
DIS	Walt Disney Co	175.820	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. Reclón por encima de \$93 sería evidencia de piso de mediano plazo.
CI	Cigna Group	84.231	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	244.827	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
PXD	Pioneer Natural Resources Co	55.455	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 Q1/24.	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	52.963	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.	Debería pronto comenzar a repuntar
BP	BP plc	79.889	BP ha experimentado condiciones difíciles en el mercado petrolero, pero se ha estabilizado financieramente y ahora es una vesca 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. Incrementamos
SLB	Schlumberger NV	75.137	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.	Debería pronto comenzar a repuntar
FTXN	First Trust NASDAQ Oil & Gas	#N/A	ETF diseñado para tener exposición en el sector de energía de Estados Unidos	El sector debería comenzar pronto un rebote
GDX	VanEck Gold Miners ETF	#N/A	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 recompras 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, esero nuevas caídas en las próximas semanas antes de retomar las subas
QQQ	Invesco QQQ Trust Series 1	152.123		Cerramos la posición a la espera de una consolidación
RSP	Invesco S&P 500 Eq Wght ETF	269		Tras la fuerte suba esa semana, tomamos algo de ganancias. Espero pausa hacia fin de mes y suba en diciembre

Entorno del mercado

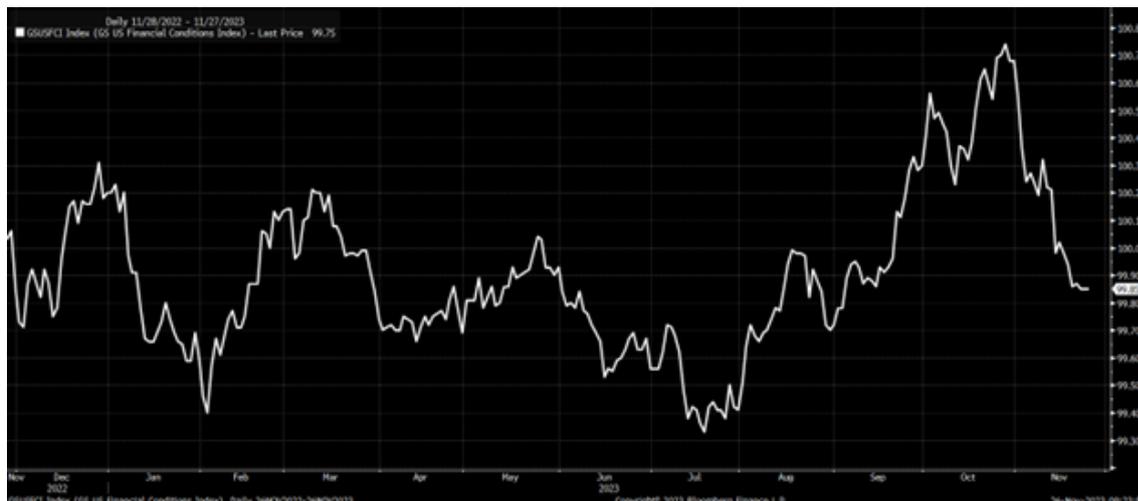
El rally posterior al mínimo del 27 de octubre ha sido uno de los más fuertes que se ha observado en los últimos años. Solo hay nueve casos desde 1920 en los que el RSI de 14 semanas (indicador de qué tan sobrecomprado o sobrevendido está el mercado) aumentó por encima de 60 desde mínimos de 40 en cinco semanas, tal como se ve en el gráfico a continuación.



Fuente: Mark Ungewitter

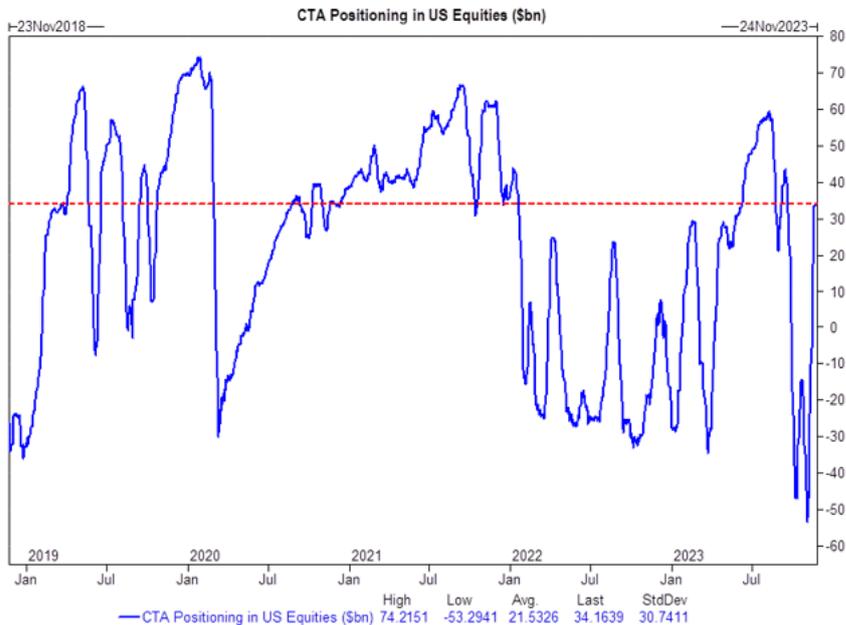
De este gráfico resulta difícil sacar conclusiones de lo que puede pasar después, pero el impulso y la amplitud del mercado son lo suficientemente fuerte de cara a los próximos 3 meses.

El mercado ha estado perdiendo el foco en la inflación, pero Jay Powell, quien se espera que hable el viernes en una charla informal, no lo ha hecho. También es probable que sea el último presidente de la Fed hasta la reunión del FOMC de diciembre, cuando comience el período de silencio. Parece muy probable que recuerde a los mercados que la inflación sigue siendo una gran preocupación para la Fed y que no tendrá problemas en hacer más y endurecer aún más la política si es necesario. Esto podría ser especialmente cierto ahora que las condiciones financieras no solo se han relajado desde la reunión del FOMC de noviembre, sino que también han devuelto todas las ganancias desde la reunión del FOMC de setiembre, según lo medido por el Índice de Condiciones Financieras de Goldman Sachs.



De hecho, las condiciones financieras se han relajado tanto en los últimos 22 días, que equivale a lo que esperaríamos ver durante los períodos de recorte de tasas, como en 2008 y 2020.

El posicionamiento de los grandes inversores como los CTA (grandes fondos macro que siguen tendencias) se había vuelto muy negativo hacia octubre. En las últimas 3 semanas han incrementado el peso en acciones, llevándolos una vez más a estar invertidos. Esto significa que el mercado está perdiendo compradores en el margen, lo que puede llevar a agotar la suba de corto plazo.



Source: Goldman Sachs FICC and Equities Futures Markets Strats team, as of 11/27/23. Past performance is not indicative of future returns. "Simulated results are for illustrative purposes only. GS provides no assurance or guarantee that the strategy will operate or would have operated in the past in a manner consistent with the above analysis. Past performance figures are not a reliable indicator of future results."

Fuente: Goldman Sachs

Por último, el sentimiento del mercado, medido por el Índice de Fear & Greed de CNN, se ha extendido al territorio de la codicia, reportando la lectura más alta en más de tres meses. El fuerte cambio en el sentimiento refleja la forma observada a principios de este año, de marzo a abril, cuando el mercado avanzó hacia una fase de consolidación. Todo ello configura un escenario para que veamos una pausa en las próximas 2 semanas.

Ideas de Trading

Durante la semana no realizamos cambios

		Descripción				Posiciones abiertas					
Ticker	Nombre	Market cap	Sector	Subsector	Inicio	P&L %	Duración (días)	Stop	% para stop	Precio objetivo	% para objetivo
Operaciones LONG											
TSLA	Tesla Inc	737.776	Consumo discrecional	Autos eléctricos	30-Oct-2023	19,5%	28	180	-23,6%	250	6,2%
PUMP	Propetro Holding Corp	1.019	Energía	Producción	6-Nov-2023	-6,7%	21	9	-2,6%	13	40,7%
GGAL	Grupo Financiero Galicia S.A.	5.076	Financiero	Bancos	8-Nov-2023	30,6%	19	9	-41,3%	13	-15,1%

RESUMEN 2023

Posiciones cerradas	2,7%
Posiciones abiertas	14,5%
Rendimiento total (ponderado)	3,1%
S&P 500	19,1%

Variación	Cerradas	Abiertas
Caídas	-6,9%	-6,7%
Subas	11,0%	25,1%

Duración	Cerradas	Abiertas
	35 días	24 días

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

Cantidad (%)	Cerradas	Abiertas	
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 ABBV	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 estabilice
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 JNJ	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.