



GRAPHENO
ADVISORS

Resumen semanal

Viernes 17 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	450,79	2,3%	7,8%	7,2%	2,9%	9,7%	17,9%	5,5%	-3,6%	8,3%	7,0%	7,1%	-5,3%	-16,5%	-4,9%	-19,5%
DIA	SPDR Dow Jones Industrial Average ET	30 grandes compañías	349,43	1,9%	5,7%	6,1%	1,9%	6,5%	5,5%	4,3%	-2,6%	3,4%	0,4%	15,3%	-6,7%	-11,2%	-4,5%	-8,8%
QQQ	Invesco QQQ Trust Series 1	Tecnología	386,04	2,0%	10,0%	8,5%	6,2%	16,4%	45,0%	7,8%	-3,0%	15,1%	20,5%	-0,4%	-4,6%	-22,7%	-8,9%	-33,1%
EFA	iShares MSCI EAFE ETF	Desarrollado ex USA	71,85	4,0%	7,4%	7,9%	2,7%	0,4%	9,5%	4,3%	-4,9%	1,4%	9,0%	17,2%	-10,4%	-15,1%	-6,5%	-16,6%
EZU	iShares MSCI Eurozone ETF	Europa	45,2	5,0%	10,0%	10,7%	2,3%	1,1%	14,5%	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	39,36	2,6%	7,2%	7,1%	2,5%	2,5%	3,9%	3,7%	-4,1%	0,3%	4,1%	8,7%	-13,0%	-11,2%	-7,6%	-22,4%
EWZ	iShares Msci Brazil ETF	Brasil	33,49	3,4%	12,5%	12,3%	8,4%	13,1%	19,7%	9,2%	-5,4%	18,4%	-2,1%	-5,6%	8,2%	-27,6%	34,7%	-0,4%
AGG	iShares Core US Aggregate Bond ETF	Diversificados	95,25	1,4%	3,2%	3,1%	0,0%	-2,7%	-1,8%	1,3%	-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	92,53	1,5%	3,3%	2,9%	-0,6%	-5,0%	-3,4%	1,0%	-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	90,04	2,3%	7,7%	6,9%	-3,4%	-10,4%	-9,6%	1,5%	-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	104,39	2,2%	5,3%	5,0%	0,6%	-1,9%	-1,0%	2,3%	-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	74,77	1,0%	3,0%	3,5%	0,9%	1,6%	1,5%	1,4%	-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	84,21	1,7%	3,7%	4,5%	0,3%	0,1%	-0,4%	2,0%	-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	29,3	-1,8%	-2,4%	-1,3%	1,6%	2,9%	5,4%	-1,4%	4,8%	1,8%	0,3%	-7,8%	7,8%	6,3%	2,6%	8,5%
GLD	SPDR Gold Trust	Oro	183,67	2,3%	-0,2%	0,4%	4,3%	0,9%	8,3%	7,1%	-3,8%	-2,7%	8,0%	9,7%	-8,2%	-6,7%	5,7%	-0,8%
USO	United States Oil ETF	Petróleo	70,75	-1,4%	-5,7%	-10,3%	-2,1%	7,8%	0,9%	-12,5%	27,2%	-4,3%	-5,2%	7,4%	-18,8%	8,4%	36,4%	29,0%
GBTC	Grayscale Bitcoin Trust (Btc)	Bitcoin	28,99	-3,3%	8,3%	17,3%	70,5%	111,6%	249,7%	51,1%	0,0%	17,3%	97,3%	-27,3%	-5,4%	-60,5%	-10,8%	-75,8%

Fuente: Google

Otra semana alcista para los mercados y esta vez impulsada por una gran cantidad de datos macro. Las cifras de inflación de Estados Unidos fueron un catalizador importante, siendo más suaves de lo esperado. El mercado ahora está descontando un aterrizaje suave y recortes de tasas. Si a esto le añadimos un descenso de los precios del petróleo, tenemos una situación en la que se ha reanudado el posicionamiento alcista en el mercado.

El dato más relevante en la semana fue el IPC de Estados Unidos de octubre, que sorprendió a la baja con un aumento de la inflación subyacente del IPC del 0,2% intermensual, frente a una estimación de consenso del 0,3%. La cifra se suma a la imagen de que las presiones inflacionarias están disminuyendo. El dato de inflación de octubre de la Eurozona mostró una evolución similar a principios de este mes. Sin embargo, todavía es demasiado pronto para declarar la victoria sobre la inflación. Si bien la inflación transable ha bajado mucho, la inflación no transable sigue siendo demasiado alta. Los mercados laborales siguen estando ajustados, lo que mantiene un alto crecimiento de los salarios. El viernes, algunos participantes del FOMC advirtieron contra la proclamación de la victoria sobre la inflación a pesar de las recientes señales positivas. Collins (no votante) señaló que ha visto menos progreso en la inflación de los servicios no relacionados con la vivienda y que aún no se pueden quitar de la mesa aumentos adicionales en las tasas. Goolsbee (votante) subrayó que el control de la inflación sigue siendo el objetivo clave de la Fed sobre el

crecimiento o el mercado laboral. Daly (no votante) enfatizó que la Fed "necesita paciencia", ya que el camino hacia una inflación del 2% aún no está claro.

Las ventas minoristas de octubre fueron más fuertes de lo esperado y siguen apuntando a un consumo privado bastante resistente. Por lo tanto, todavía no hemos visto a los consumidores ceder a las tasas de interés más altas. El mercado está convencido de que la Fed ha terminado el proceso de subas y los rendimientos de los bonos bajaron mucho durante la semana y el dólar debilitándose aún más.

El índice líder del Conference Board (LEI) disminuyó en octubre por decimonoveno mes consecutivo. Esta racha de 19 meses solo se superó en el período de recesión de 2008 y el período de recesión de 1974.

En la Eurozona, fue una semana bastante tranquila. El índice ZEW alemán mostró un repunte en noviembre de -1,1 a 9,8. Kazak, del BCE, dijo que era prematuro decir que habían alcanzado la tasa terminal.

La caída de los precios del petróleo está proporcionando una ayuda adicional para aliviar las presiones inflacionarias. Si la venta continúa, es probable que veamos nuevos recortes de suministro por parte de la OPEP y que Estados Unidos reanude la compra de petróleo para sus reservas estratégicas. Ambos factores ayudarían a que los precios mínimos del petróleo se establecieran.

En cuanto a Asia, el crecimiento del PIB de Japón en el 3T decepcionó con un descenso del 0,5% intertrimestral (consenso -0,1%). Los datos chinos de octubre mostraron sorpresas positivas para las ventas minoristas y la producción industrial, pero el sector inmobiliario siguió siendo una preocupación clave, con nuevos descensos tanto en los precios de la vivienda como en las ventas de viviendas. En el frente geopolítico, los líderes de Estados Unidos y China, Joe Biden y Xi Jinping, se reunieron por primera vez en un año. Consideramos positivo que se haya recuperado el diálogo, por más que sea probable que la intensa rivalidad nos acompañe en los próximos años.

Esta semana, los mercados estarán atentos a las actas del FOMC, aunque la relajación de las condiciones financieras tras la reunión podría significar que algunos de los comentarios ya están algo desactualizados. En cuanto a los datos, los PMI preliminares de noviembre del viernes serán la publicación más importante. En general, se espera ver nuevos signos de enfriamiento de la actividad económica, especialmente en el sector de los servicios.

Portafolio Discrecional

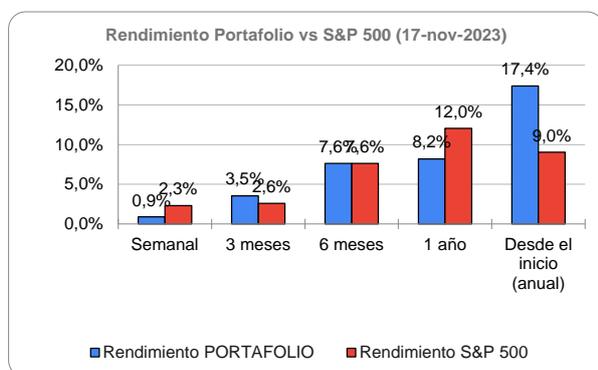
El portafolio subió +0.9% en la semana frente a una suba del 2.3% del S&P 500

En los últimos 3 meses sube +3.5% vs una suba del 2.6% del S&P 500

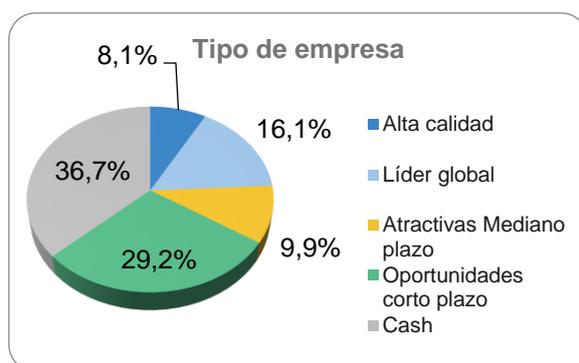
En el último año sube +8.2% vs una suba del 12% del S&P 500

Desde el inicio, la tasa anualizada del portafolio es de +17.4% vs +9.0% del SPY.

Rendimiento vs SPY



Composición actual



	Distribución sectorial			Rend Sem (%)
	Portafolio	S&P 500	Diferencia	
Tecnología	9,3%	23,7%	-14,4%	1,8%
Comunicaciones	10,4%	7,4%	-7,4%	2,3%
Real estate	0,9%	2,8%	-1,8%	4,6%
Financiero	3,3%	13,9%	-10,5%	3,2%
Consumo cíclico	5,1%	10,2%	-5,1%	3,6%
Industria	2,2%	8,9%	-6,8%	3,0%
Materiales	2,0%	2,5%	-0,5%	3,8%
Energía	9,3%	5,2%	4,1%	1,5%
Salud	10,6%	15,4%	-4,8%	1,6%
Consumo básico	9,3%	7,5%	1,8%	0,8%
Servicios Públicos	0,9%	2,6%	-1,6%	3,3%
Cash	36,7%		36,7%	
	100,1%	100,0%		

Cambios realizados

Durante la semana no realizamos cambios.

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	Entretenimient	2,1%	9,7%	Atractivo	Neutral	Neutral
6 CI	Cigna Group	85.799	Salud	servicios médic	4,6%	7,8%	Atractivo	Neutral	Neutral
7 ABBV	AbbVie Inc	244.686	Salud	biofarmacéutic	4,2%	-9,4%	Atractivo	Neutral	Neutral
8 PXD	Pioneer Natural Resources Co	54.492	Energía	Petróleo&Ga	3,8%	14,4%	Atractivo	Atractivo	Alcista
9 OXY	Occidental Petroleum Corp	53.685	Energía	Petróleo&Ga	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.	Sigue estando en zona de definición
2 KR	Kroger Co	The Kroger Co. es 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 siendo, 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 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 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 \$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
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. Veríamos 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 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
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 vez 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 reputar 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 27,3% 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, esero 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

Los repuntes de tres semanas en el S&P 500 y el Nasdaq son los mayores desde la primera mitad de 2020. La semana pasada vimos que los flujos fueron muy positivos para la renta variable, y también se produjeron algunas salidas de bonos del Tesoro por primera vez desde febrero de 2023. Las recompras corporativas como porcentaje de la capitalización bursátil alcanzaron el nivel semanal más alto jamás registrado (datos que se remontan a 2010).

Exhibit 3: Corp. client buybacks as a % of market cap is above seasonal trend for the first time since May & this week's inflows is the largest in our data history (since '10)

BofA corporate client buybacks as a % of S&P 500 market cap by week of the year vs. avg. since 2010

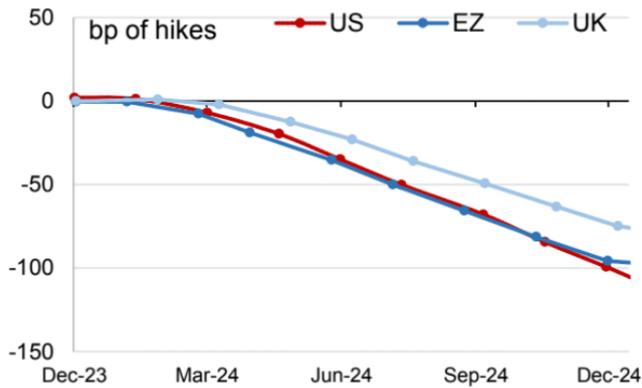


Source: BofA Securities

BofA GLOBAL RESEARCH

La narrativa en la actualidad sigue siendo de un aterrizaje suave y recortes de tasas para el próximo año, y los futuros de los fondos federales descuentan el primer recorte en mayo de 2024. Los mercados ya descuentan cerca de 100pb de recortes para el año que viene, algo similar en Europa. Seguimos pensando que es demasiado pronto, dado que existe el riesgo de que la inflación no baje tan rápido como se espera. Si bien hemos visto un gran progreso en la inflación hasta ahora, acercarse al nivel del 2% puede resultar más difícil de lo esperado.

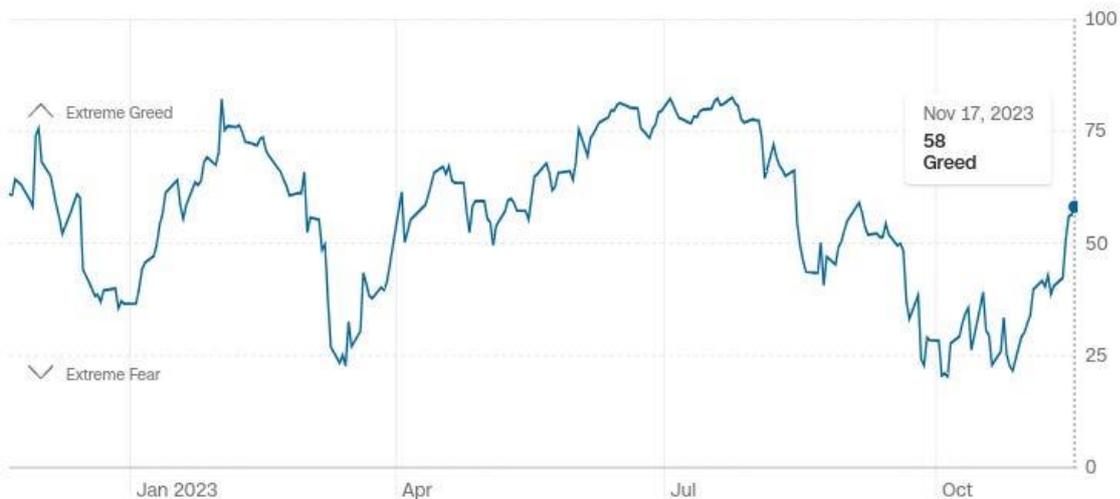
Cuts priced: what markets are pricing



Source: Bloomberg, Mizuho International

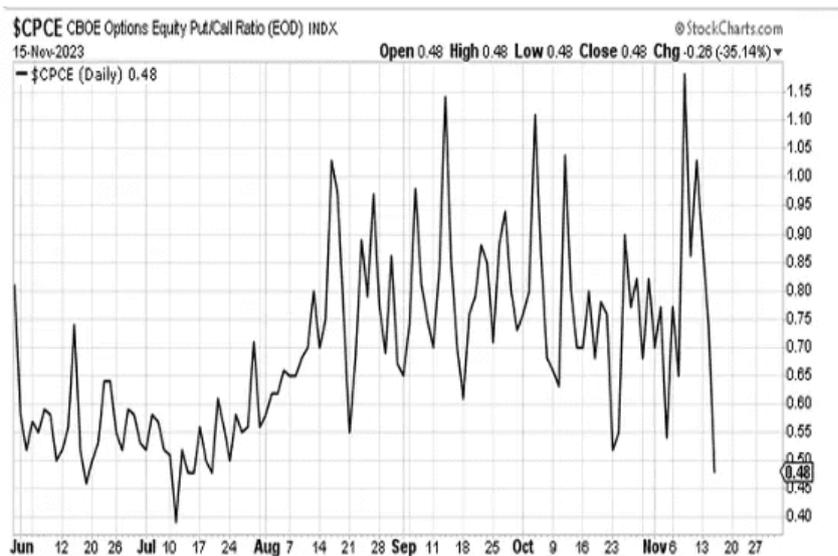
Después del breakout de la semana anterior, el S&P 500 no solo mantuvo su fortaleza, sino que exhibió mejoras subyacentes. El índice cerró con una suba del +2,2% en la semana y, sobre todo, la amplitud finalmente está respaldando el avance. La amplitud positiva ha apuntalado los mejores repuntes del mercado en los últimos dos años. Después de tres meses y medio, la amplitud medida por los nuevos máximos netos vuelve a ofrecer lecturas positivas sucesivas.

Un cambio inequívoco y significativo observado en el mercado la semana pasada es el sentimiento. Según el Índice de Fear and Greed de CNN, el sentimiento del mercado ha pasado en tres semana de extremo temor a un estado actual de codicia. En mi opinión, estas etapas iniciales de codicia a menudo proporcionan soporte para los avances del mercado. Por lo general, es en las últimas etapas de la codicia extrema donde los mercados tienden a pivotar.



Fuente: CNN

La euforia retornó al mercado. A medida que los traders han perseguido el alza, la relación entre las opciones de venta y compra de acciones ha caído a su nivel más bajo desde julio. Mientras tanto, la prima de riesgo de la renta variable –el rendimiento que los inversores pueden obtener al comprar acciones en relación con los bonos del Tesoro– ha bajado a niveles no vistos en varias décadas.



Fuente: StockCharts.com

Con los inversores institucionales y minoristas habiendo incrementado fuertemente su posición y con mercados sobrecomprados en medio de una renovada euforia, ahora sí parece razonable esperar una pausa, al menos unas semanas, antes que continúe la suba hacia fin de año.

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												
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	2,5%
Posiciones abiertas	6,4%
Rendimiento total (ponderado)	2,6%
S&P 500	17,9%

Variación	Cerradas	Abiertas
Caídas	-6,9%	-6,2%
Subas	10,9%	12,7%

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 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 des de 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.