



GRAPHENO
ADVISORS

Resumen semanal

Viernes 03 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	2022
SPY	SPDR S&P 500 ETF Trust	Grandes compañías	434,69	5,8%	3,9%	2,4%	-3,6%	5,3%	13,7%	1,7%	-3,6%	8,3%	7,0%	-19,5%
DIA	SPDR Dow Jones Industrial Average ET	grandes compañías	340,61	5,1%	3,1%	2,9%	-4,0%	1,3%	2,8%	1,7%	-2,6%	3,4%	0,4%	-8,8%
QQQ	Invesco QQQ Trust Series 1	Tecnología	367,71	6,5%	4,8%	2,5%	-2,0%	13,6%	38,1%	2,6%	-3,0%	15,1%	20,5%	-33,1%
EFA	iShares MSCI EAFE ETF	Desarrollado ex USA	69,66	5,8%	4,1%	2,8%	-4,3%	-5,7%	6,1%	1,1%	-4,9%	1,4%	9,0%	-16,6%
EZU	iShares MSCI Eurozone ETF	Europa	42,81	6,4%	4,2%	3,3%	-6,6%	-7,9%	8,4%	1,3%	-7,8%	1,6%	14,2%	-19,4%
EEM	iShares MSCI Emerging Markets ETF	Emergentes	38,46	5,3%	4,8%	3,1%	-5,0%	-2,4%	1,5%	1,3%	-4,1%	0,3%	4,1%	-22,4%
EWZ	Shares Msci Brazil ETF	Brasil	31,9	6,6%	7,2%	9,6%	-0,4%	11,3%	14,1%	4,0%	-5,4%	18,4%	-2,1%	-0,4%
AGG	iShares Core US Aggregate Bond ETF	Diversificados	94,18	1,7%	2,0%	1,1%	-2,6%	-5,0%	-2,9%	0,1%	-4,0%	-1,7%	2,7%	-15,0%
IEF	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	Soberanos 7-10 años	91,63	1,7%	2,3%	1,1%	-3,4%	-7,5%	-4,3%	0,0%	-5,2%	-2,5%	3,5%	-16,7%
TLT	iShares 20 Plus Year Treasury Bond ET	Soberanos 20+ años	87,63	3,9%	4,8%	2,1%	-8,3%	-15,3%	-12,0%	-1,2%	-13,8%	-3,2%	6,8%	-32,8%
LQD	iShares iBoxx \$ Inv Grade Corporate B	Corporativos IG	101,91	2,3%	2,8%	1,6%	-3,5%	-5,4%	-3,3%	-0,1%	-5,7%	-1,3%	4,0%	-20,4%
HYG	iShares iBoxx \$ High Yield Corporate B	Corporativos HY	74,41	2,8%	2,5%	2,5%	-0,5%	-0,2%	1,1%	0,9%	-1,8%	-0,6%	2,6%	-15,4%
EMB	iShares JPMorgan USD Emerging Mark	Soberanos emergentes USD	83,52	3,1%	2,9%	3,5%	-2,8%	-1,8%	-1,3%	1,2%	-4,6%	0,3%	2,0%	-22,4%
UUP	Invesco DB US Dollar Index Bullish Fu	Dólar	29,61	-1,2%	-1,4%	-0,6%	4,6%	6,9%	6,5%	-0,4%	4,8%	1,8%	0,3%	8,5%
GLD	SPDR Gold Trust	Oro	184,79	-0,7%	0,4%	9,5%	2,8%	-1,5%	8,9%	7,8%	-3,8%	-2,7%	8,0%	-0,8%
USO	United States Oil ETF	Petróleo	74,85	-4,5%	-0,2%	1,2%	1,4%	16,5%	6,8%	-7,4%	27,2%	-4,3%	-5,2%	29,0%
GBTC	Grayscale Bitcoin Trust (Btc)	Bitcoin	27,05	7,9%	1,1%	34,2%	41,2%	74,4%	226,3%	41,0%	0,0%	17,3%	97,3%	-75,8%

Fuente: Google

El S&P 500 subió un 5,85% esta semana con el cierre del viernes en 4.358,34. El índice cerró al alza todos los días de la semana. Este es el avance semanal más fuerte en lo que va de 2023, y el avance semanal más fuerte desde hace casi exactamente un año, con un avance del 5,90% en la semana que finalizó el 11/11/2022.

Los datos económicos en Estados Unidos resultaron más débiles de lo esperado. El índice ISM manufacturero se ubicó en 46,7 vs 49,0 estimado, con una caída en los nuevos pedidos, la producción y el empleo, revirtiendo algunas de las señales más positivas observadas en los últimos meses. El índice ISM de servicios alcanzó 51,8, también por debajo del 53,0 esperado y 53,6 anterior. Se destaca además el componente de precios pagados, que cae ligeramente hasta 58,6 desde 58,9.

El informe de empleo de Estados Unidos es más suave de lo previsto en todos los frentes. Las nóminas aumentaron 150 mil en octubre frente a los 180 mil del consenso, mientras que hubo 101 mil revisiones a la baja en los últimos dos meses. La tasa de desempleo subió al 3,9% desde el 3,8% (3,8% de consenso), mientras que los salarios se situaron en el 0,2% intermensual/4,1% interanual, mientras que el consenso fue del 0,3%/4,0%. Los detalles muestran que el empleo en el sector manufacturero cayó 35 mil, lo que se vio afectado por la huelga automotriz y los efectos colaterales

asociados con los proveedores. Toda la fuerza se concentró nuevamente en el gobierno (+51k) y la educación y la salud (+89k).

La Reserva Federal decidió, como se esperaba, mantener sin cambios el rango objetivo de la tasa de fondos federales en 5,25-5,50%. Powell transmitió un mensaje equilibrado con matices moderados. Mantuvo su enfoque dependiente en datos, dejando abierta la posibilidad de nuevas subas en caso de ser necesario. Powell reconoció que la política monetaria está en niveles restrictivos, aunque expresó su falta de confianza de que sea lo suficientemente restricta como para hacer converger a la inflación al objetivo de 2%.

Portafolio Discrecional

El portafolio subió +4.2% en la semana frente a una suba del 5.8% del S&P 500

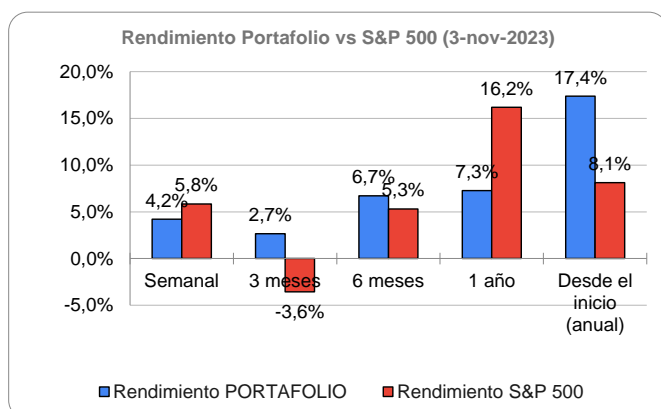
En octubre el portafolio subió +1.5% vs una caída de -2.2% del S&P 500.

En los últimos 3 meses sube +2.7% vs una caída del -3.6% del S&P 500

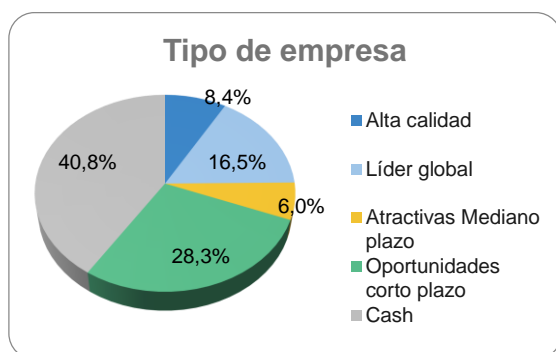
En el último año sube +7.3% vs una suba del 16.2% del S&P 500

Desde el inicio, la tasa anualizada del portafolio es de +17.4% vs +8.1% del SPY.

Rendimiento vs SPY



Composición actual



	Distribución sectorial			Rend Sem (%)
	Portafolio	S&P 500	Diferencia	
Tecnología	8,9%	23,7%	-14,8%	6,6%
Comunicaciones	10,1%	7,4%	-7,4%	7,1%
Real estate	0,9%	2,8%	-1,9%	8,5%
Financiero	3,2%	13,9%	-10,6%	7,4%
Consumo cíclico	5,0%	10,2%	-5,3%	7,1%
Industria	2,1%	8,9%	-6,8%	5,4%
Materiales	2,0%	2,5%	-0,5%	5,1%
Energía	5,4%	5,2%	0,2%	2,4%
Salud	11,1%	15,4%	-4,2%	3,5%
Consumo básico	9,6%	7,5%	2,1%	3,3%
Servicios Públicos	0,9%	2,6%	-1,6%	5,3%
Cash	40,8%		40,8%	
	100,0%	100,0%		

Cambios realizados

Durante la semana cerramos la mitad de la posición VanEck Gold Miners (GDX) a la espera de nuevas caídas en las próximas semanas. Al cierre del viernes cerramos la mitad de la posición de Invesco QQQ Trust Series (QQQ) y del Invesco S&P 500 Eq Wght (RSP) tras las fuertes subas registradas en la semana.

Comentarios principales posiciones

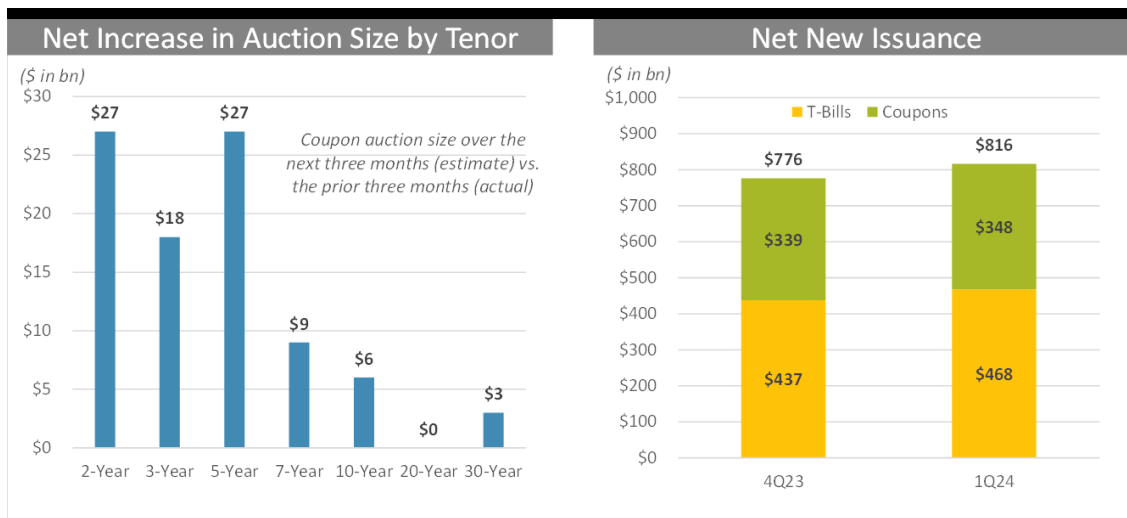
Ranking	Ticker	Nombre	Descripción					P&L %	Tendencia		
			Market cap	Sector	Subsector	Inicio	% actual		Punto de compra actual	3 a 6 meses	6 a 12 meses
1	PG	Procter & Gamble Co	353.698	Consumo básico	Hogar	15-set-2023	4,5%	-3,1%	Neutral	Neutral	Neutral
2	KR	Kroger Co	32.635	Consumo básico	Alimentos	21-Dic-2022	3,9%	2,2%	Esperar	Neutral	Neutral
3	JPM	JPMorgan Chase & Co	415.570	Financiero	Bancos	15-Mar-2023	1,1%	6,7%	Neutral	Bajista	Bajista
4	TMUS	T-Mobile Us Inc	170.569	Comunicaciones	Servicios telec	22-set-2023	4,2%	5,7%	Atractivo	Neutral	Neutral
5	DIS	Walt Disney Co	155.659	Comunicaciones	Entretenimient	5-Oct-2023	2,0%	5,7%	Atractivo	Neutral	Neutral
6	CI	Cigna Group	91.946	Salud	Servicios médicos	21-Jun-2023	4,9%	14,2%	Atractivo	Neutral	Neutral
7	ABBV	AbbVie Inc	249.613	Salud	Biofarmacéutic	15-set-2023	4,3%	-7,6%	Atractivo	Neutral	Neutral
8	PXD	Pioneer Natural Resources Co	56.855	Energia	Petróleo&Gas	16-Jun-2023	2,1%	19,3%	Neutral	Atractivo	Alcista
9	OXY	Occidental Petroleum Corp	55.744	Energia	Petróleo&Gas	4-Oct-2023	1,0%	5,2%	Neutral	Atractivo	Alcista
10	BP	BP plc	101.327	Energia	Integrado	4-Oct-2023	1,0%	-0,5%	Neutral	Atractivo	Alcista
11	SLB	Schlumberger NV	81.236	Energia	Servicios	4-Oct-2023	0,5%	0,8%	Neutral	Atractivo	Alcista
12	GDX	VanEck Gold Miners ETF	#N/A	Materiales	Oro	18-May-2023	1,4%	-6,2%	Esperar	Neutral	Alcista
13	QQQ	Invesco QQQ Trust Series 1	143.609	Tecnologia		27-Oct-2023	13,2%	6,6%	Esperar	Bajista	Bajista
14	RSP	Invesco S&P 500 Eq Wght ETF	265	S&P 500		26-Oct-2023	15,1%	4,6%	Esperar	Bajista	Bajista

Ticker	Nombre	Comentarios empresa	Estrategia
PG	Procter & Gamble Co	Procter & Gamble es visto como un refugio durante las dificultades económicas y las recesiones debido a su posición como líder en el sector de productos básicos de consumo. La compañía ha mostrado un crecimiento constante de los ingresos y las ganancias por acción, y tiene un sólido historial de aumento de dividendos durante más de 67 años.	Sigue estando en zona de definición
KR	Kroger Co	The Kroger Co. , un minorista líder de comestibles, es una propuesta de inversión sólida debido a su sólido modelo de negocio, reputación de marca y crecimiento constante de dividendos.	Se mantiene en un rango amplio. Si bien el potencial de suba a niveles de \$54 en los próximos meses sigue vigente, no ha fraccionado.
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 recotado. Potencial de suba en diciembre a niveles de \$147 antes de retomar las caídas
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
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 amar posición y compramos un 2% a niveles de \$80. En la próxima caída posiblemente aumentemos. Recién por encima de \$93 sería evidencia de piao de mediano plazo.
CI	Cigna Group	Cigna es una aseguradora de salud global con un fuerte potencial de crecimiento de ingresos de sus segmentos de administración de beneficios de farmacia y seguros. La compañía tiene una sólida estrategia de asignación de capital, que incluye reinversión comercial, dividendos y recompras de acciones.	Volvió a comprar luego del breakout de junio a \$272. Parece estar en el corazón de la suba con objetivo \$330
ABBV	AbbVie Inc	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	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
OXY	Occidental Petroleum Corp	En el segundo trimestre, OXY no cumplió con sus estimaciones de ingresos y ganancias por acción, pero aumentó su guía de producción para todo el año. La compañía ha estado trabajando para sanear su balance y ha aumentado su dividendo y ha puesto en marcha un plan de recompra de acciones.	Tras la fuerte suba de los últimos días, espero un retroceso que permita volver a incrementar
BP	BP plc	BP ha experimentado condiciones difíciles en el mercado petrolero, pero se ha estabilizado financieramente y ahora es una 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
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 .	Tras la fuerte suba de los últimos días, espero un retroceso que permita volver a incrementar
GDX	VanEck Gold Miners ETF	Los precios del oro y la plata comenzaron una tendencia alcista desde noviembre hasta marzo aunque en los últimos meses ha consolidado con el aumento de las tasas reales. Las compañías mineras relacionadas aún ofrecen un valor mejor que el promedio. Tener las principales mineras de oro podría generar recompensas significativas a medida que una recesión golpea y los bancos centrales vuelven a devaluar el papel moneda.	La suba en los rendimientos reales volvió a afectar al sector. En la última semana vimos un fuerte rebote. No obstante, esero nuevas caídas en las próximas semanas antes de retomar las subas
QQQ	Invesco QQQ Trust Series 1		Tras la fuerte suba esa semana, tomamos algo de ganancias. Espero pausa hacia fin de mes y suba en diciembre
RSP	Invesco S&P 500 Eq Wght ETF		Tras la fuerte suba esa semana, tomamos algo de ganancias. Espero pausa hacia fin de mes y suba en diciembre

Entorno del mercado

Esta semana, el Tesoro de los Estados Unidos publicó su último Anuncio de Reembolso Trimestral (QRA, por sus siglas en inglés), en el que se describen los planes de emisión de deuda del Tesoro para los próximos trimestres, junto con comentarios y análisis sobre el estado del mercado. Este anuncio regular rara vez atrae la atención de los medios de comunicación, pero en el contexto actual de crecientes déficits y aumento de los rendimientos, la QRA realmente estuvo en el foco del mercado.

El mercado respiró aliviado cuando el Tesoro publicó una necesidad total de endeudamiento menor de lo esperado para el trimestre actual y un aumento menor en el tamaño de la subasta de cupones. La mayoría de las nuevas emisiones de deuda en los próximos dos trimestres vendrán en forma de letras del Tesoro a corto plazo (T-bills).



Fuente: Tesoro de Estados Unidos

Ahora se espera que el Tesoro emita 776.000 millones de dólares en los próximos tres meses y 816.000 millones de dólares durante el primer trimestre del 2024.

Esta semana que comienza, el Tesoro subastará 112.000 millones de dólares en deuda: el martes 48.000 millones de dólares en bonos a 3 años, el miércoles 40.000 millones de dólares en bonos a 10 años y el jueves 24.000 millones de dólares en bonos a 30 años. El mes pasado, el Tesoro tuvo una subasta a 30 años de solo 20.000 millones de dólares, y no fue nada positiva, ya que la relación entre oferta y cobertura cayó a 2,35 desde 2,46 el mes anterior. Las subastas a 3 y 10 años que se realizarán esta semana también serán mayores que la del mes pasado.

Desde mi punto de vista, la gran razón por la que los bonos del Tesoro subieron esta semana fue que el mercado estaba apostando por un tamaño de reembolso de más de 114.000 millones de dólares y, en cambio, fue menor (aunque solo 112.000 millones). Eso provocó cierta cobertura de posiciones cortas, provocando una caída en los rendimientos de deuda. Lo más interesante que se observó el viernes fue que, tras el informe de empleo más débil, el bono a 30 años se desplomó del 4,79% al 4,67%, aunque luego cerró en 4,77%.

La caída en los rendimientos de deuda ayudó a que veamos la mayor suba semanal en el mercado de acciones en lo que va del año. Pero para ello, el posicionamiento y sentimiento tan negativo seguramente haya amplificado el movimiento.

A pesar de la suba, el mercado sigue operando en estado de temor de acuerdo al índice Fear&Greed de CNN. El índice NAAIM Exposure Index proporciona información

sobre la exposición al mercado de renta variable estadounidense entre los gestores de fondos. Los últimos datos de la semana revelan que las gestoras de fondos mantienen un bajo nivel de exposición, similar a los mínimos observados en octubre del año anterior. En particular, a diferencia del repunte experimentado hace dos semanas, los gestores de fondos activos se han abstenido de comprar la caída: el miedo parece haber adormecido a este conjunto de participantes del mercado.

La amplitud del mercado, medida por los nuevos máximos netos, rastrea el número de acciones que alcanzan nuevos mínimos frente a nuevos máximos. La amplitud del mercado terminó la semana en positivo por primera vez en más de dos meses. Se trata de un avance positivo para los participantes que apoyan que la corrección ya haya concluido.

En definitiva, hace una semana advertimos en el mínimo de la corrección, que estaban dadas las condiciones para incrementar el riesgo. El fuerte repunte de los últimos días parece ser el inicio de la suba, teniendo en cuenta que el mercado sigue operando en estado de temor y con bajo posicionamiento por parte de los gestores de fondos.

Ideas de Trading

Durante la semana cerramos la posición de SPY tras la fuerte suba con una ganancia de 5%. Abrimos posición en Tesla.

Ticker	Nombre	Market cap	Sector	Subsector	Inicio	Precio actual	P&L %	Duración (días)	
Operaciones LONG									
1	BITI	ProShares Short Bitcoin Strateg	#N/A	Inverso de Bitcoin	24-Oct-2023	16,24	-0,4%	11	
2	TSLA	Tesla Inc	689.238	Consumo discrecional	Autos eléctricos	30-Oct-2023	219,96	11,7%	5

RESUMEN 2023

Posiciones cerradas	1,7%
Posiciones abiertas	7,6%
Rendimiento total (ponderado)	1,8%
S&P 500	13,7%

Variación	Cerradas	Abiertas
Caídas	-6,9%	11,7%
Subas	10,9%	-0,4%

Duración	Cerradas	Abiertas
	35 días	4 días

Cantidad	Cerradas	Abiertas	
Negativas	51	1	52
Positivas	45	1	46
	96	2	98

Cantidad (%)	Cerradas	Abiertas	
Negativas	52%	1%	53%
Positivas	46%	1%	47%
	98%	2%	

ACCIONES NUEVOS MÁXIMOS 2023

1 a 3 meses	3 a 6 meses	6 a 12 meses	Convicción hacia nuevos máximos 2023	Comentarios
Alcista	Neutral	Neutral	Media	Cayó hasta \$136 y rebotó. Potencial de inicio de nueva suba
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
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
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
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
Neutral	Bajista	Bajista	Baja	Parece haber comenzado el repunte hacia fin de año
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
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
Neutral	Bajista	Neutral	Ya alcanzó	Parece haber comenzado el repunte hacia fin de año
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
Neutral	Bajista	Bajista	Baja	Siguió cayendo sin evidencia de piso
Neutral	Bajista	Bajista	Baja	potencial de mantenerse en estos niveles por unos meses antes de retomar las caídas
Neutral	Bajista	Neutral	Ya alcanzó	Subió con fuerza en las últimas semanas y ahora parece querer consolidar antes de retomar las subas
Neutral	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
Neutral	Bajista	Bajista	Ya alcanzó	Ya alcanzó nuevo máximo. Posiblemente se mantenga en rango hacia fin de año antes de retomar las caídas
Neutral	Bajista	Neutral	Baja	tras el fuerte repunte de las últimas semanas, espero una consolidación antes de retomar las subas
Neutral	Bajista	Bajista	Ya alcanzó	Ya alcanzó nuevo máximo. Potencial de repunte hacia fin de año antes de retomar las caídas en 2024
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.