



GRAPHENO  
ADVISORS

# Resumen semanal

Viernes 2 de febrero, 2024

Introducción

Portafolio Discrecional

Ideas de Trading

# Introducción

Ticker	Nombre	Sector	Precio actual	% Sem	% Feb	% 1m	% 3m	% 6m	% YTD	1Q24	2023	2022
SPY	SPDR S&P 500 ETF Trust	Grandes compañías	494,35	1,4%	2,4%	4,2%	13,1%	10,9%	4,0%	4,0%	24,3%	-19,5%
DIA	SPDR Dow Jones Industrial Average E	130 grandes compañías	386,42	1,4%	1,3%	2,5%	13,1%	10,0%	2,5%	2,5%	12,8%	-8,8%
QQQ	Invesco QQQ Trust Series 1	Tecnología	429,01	1,2%	2,9%	5,9%	15,1%	16,6%	4,8%	4,8%	53,4%	-33,1%
EFA	iShares MSCI EAFE ETF	Desarrollado ex USA	75,15	0,1%	0,2%	0,3%	9,1%	3,9%	-0,3%	-0,3%	13,8%	-16,6%
EZU	iShares MSCI Eurozone ETF	Europa	47,23	-0,4%	0,1%	0,8%	11,3%	3,9%	-0,4%	-0,4%	19,6%	-19,4%
EEM	iShares MSCI Emerging Markets ETF	Emergentes	38,65	-0,6%	0,7%	-2,3%	-0,1%	-3,6%	-3,9%	-3,9%	3,9%	-22,4%
EWZ	iShares Msci Brazil ETF	Brasil	32,67	-2,1%	-0,8%	-5,4%	1,3%	3,3%	-6,6%	-6,6%	23,8%	-0,4%
AGG	iShares Core US Aggregate Bond ETF	Diversificados	98,46	0,4%	-0,6%	-0,1%	4,5%	1,5%	-0,8%	-0,8%	1,9%	-15,0%
IEF	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	Soberanos 7-10 años	95,56	0,6%	-0,9%	-0,1%	4,3%	0,2%	-0,9%	-0,9%	0,4%	-16,7%
TLT	iShares 20 Plus Year Treasury Bond E	Soberanos 20+ años	96,07	2,4%	-0,6%	-1,2%	9,1%	-1,2%	-2,8%	-2,8%	-1,1%	-32,8%
LQD	iShares iBoxx \$ Inv Grade Corporate Bc	Corporativos IG	109,62	0,5%	-0,5%	0,1%	7,3%	3,3%	-0,9%	-0,9%	4,4%	-20,4%
HYG	iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bc	Corporativos HY	77,19	-0,6%	-0,4%	0,1%	4,1%	3,0%	-0,3%	-0,3%	5,2%	-15,4%
EMB	iShares JPMorgan USD Emerging Mark	Soberanos emergentes USD	87,64	0,0%	-0,4%	0,4%	5,5%	1,5%	-1,6%	-1,6%	5,3%	-22,4%
UUP	Invesco DB US Dollar Index Bullish Fun	Dólar	27,94	0,6%	0,4%	2,1%	-6,1%	-1,8%	3,1%	3,1%	-2,4%	8,5%
GLD	SPDR Gold Trust	Oro	188,61	0,9%	0,1%	0,4%	3,3%	6,1%	-1,3%	-1,3%	12,2%	-0,8%
USO	United States Oil ETF	Petróleo	67,51	-7,6%	-4,8%	1,7%	-6,0%	-10,1%	1,3%	1,3%	-2,0%	29,0%
GBTC	Grayscale Bitcoin Trust (Btc)	Bitcoin	38,34	2,2%	0,9%	-1,7%	36,4%	94,9%	10,7%	10,7%	345,2%	-75,8%

Fuente: Google

El S&P 500 subió un 1,38% esta semana con el cierre del viernes en 4.958,61. El cierre del viernes es un nuevo máximo histórico de cierre semanal. El S&P 500 ha cerrado al alza en 13 de las últimas 14 semanas y ha subido un 20,43% en ese mismo periodo de tiempo. Los renovados temores de inestabilidad en el sector bancario estadounidense a raíz de la caída de las acciones de New York Community Bancorp (NYCB) no impidió que el S&P 500 alcanzara nuevos máximos.

Los bonos del Tesoro a largo plazo subieron durante toda la semana hasta el informe de empleo del viernes. El rendimiento del bono del Tesoro estadounidense a 10 años cayó esta semana del 4,15% al 4,03%, pero también subió del 3,87% al 4,03% solo el viernes.

La Fed mantuvo estables las tasas de interés el miércoles, pero la conferencia de prensa del presidente de la Fed impactó negativamente en las acciones, en especial luego de mencionar que "Con base en la reunión de hoy, les diría que no creo que sea probable que el Comité alcance un nivel de confianza para el momento de la reunión de marzo para identificar marzo como el momento para hacerlo. Pero eso está por verse. Así que yo no llamaría, ya sabes, cuando me preguntas sobre el corto plazo,

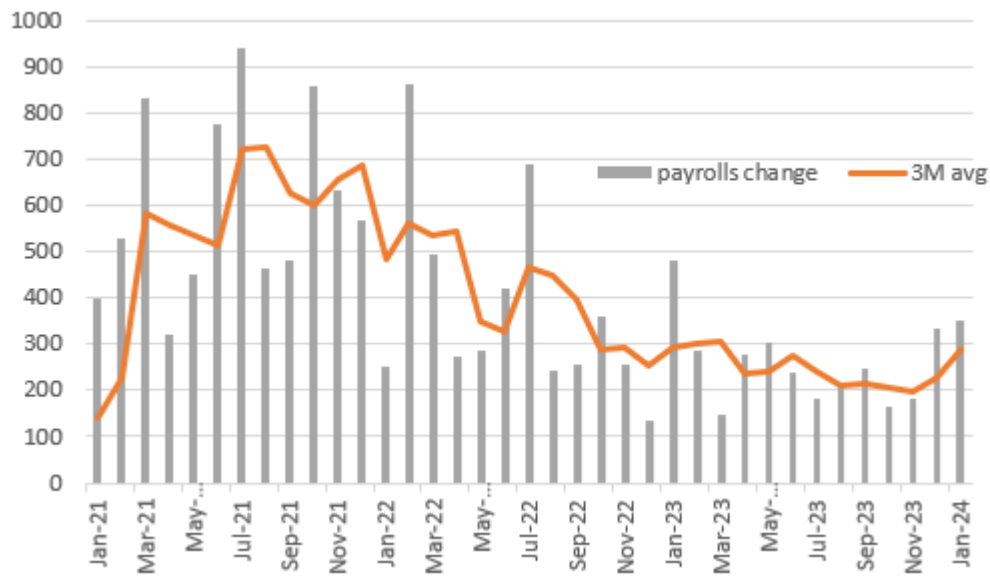
escucho que es marzo. Yo diría que probablemente no sea el caso más probable o lo que llamaríamos el caso base".

Si bien esto no representa nada nuevo de lo que venían comentando las autoridades, al mercado lo tomó por sorpresa. El S&P 500 cayó un -1,61% el miércoles y terminó la sesión en 4.845,65.

Pero el jueves el índice se recuperó y subió un 1,25%. Después del cierre del jueves, obtuvimos las ganancias de algunos de los componentes más grandes del S&P 500 y casi todos ellos fueron mejores de lo esperado. Meta Platforms se disparó un 20,32% solo el viernes después de una publicación masiva de ganancias. La reducción de personal que realizó el año pasado le ayudó a obtener mejores ganancias, un primer dividendo trimestral y una recompra de 50 mil millones de dólares. Amazon, que inició su mayor ronda de recortes de empleos corporativos a partir de 2022 que afectó a unas 35.000 personas el año pasado, subió casi 8% después de que sus estrategias de ajuste también le ayudaron a reportar ganancias mejores de lo esperado y proporcionar una perspectiva de ingresos operativos que superó las estimaciones.

Si a esto le añadimos el excelente informe de empleo del viernes, no es de extrañar que el S&P 500 subiera más de un 2,5% desde el cierre del miércoles hasta el máximo del viernes en 4.975,25.

El informe de empleo de enero fue increíblemente fuerte. Las nóminas aumentaron en 353 mil frente a los 185 mil del consenso, donde el pronóstico más alto de 300 mil estuvo muy por debajo del resultado, especialmente cuando agregamos los 126 mil de revisiones al alza de los datos de los últimos dos meses. Como muestra el siguiente gráfico, el impulso en la creación de empleo está aumentando nuevamente, pero esta vez, no son solo los servicios de ocio y hostelería, gobierno y educación y salud, que representaron el 80% de los puestos de trabajo agregados en 2023.



Fuente: ING

Además, se registró un aumento de los ingresos medios por hora del 0,6% intermensual/4,5% interanual, mientras que el mercado esperaba sólo un aumento del 0,3%. Mientras tanto, la tasa de desempleo se mantuvo en el 3,7% en lugar de subir al 3,8%. Esta combinación de fuerte creación de empleo, aumento de salarios y caída del desempleo indica una clara fortaleza de la economía estadounidense y, aunque la inflación sigue acercándose al 2%, la Reserva Federal simplemente no considerará recortar las tasas en la reunión del FOMC de marzo.

### Reporte de ganancias

A la mitad de la temporada de resultados del cuarto trimestre, el rendimiento general del S&P 500 en relación con las estimaciones de beneficios sigue siendo mediocre. Tanto el porcentaje de empresas del S&P 500 que reportan sorpresas positivas en las ganancias como la magnitud de las sorpresas están por debajo del promedio. Sin embargo, la mayor parte de este bajo rendimiento se debe al elevado número de empresas del sector financiero que presentaron resultados al comienzo de la temporada de resultados. En las últimas dos semanas, con más empresas de los 10 sectores reportando resultados, las cifras de ganancias han mejorado significativamente.

En general, el 46% de las empresas del S&P 500 han presentado resultados en el cuarto trimestre de 2023 hasta la fecha. De estas empresas, el 72% ha reportado ganancias por acción por encima de las estimaciones, lo que está por debajo del



promedio de los últimos 5 y 10 años. En conjunto, las empresas están reportando ganancias que están un 2.6% por encima de las estimaciones, que está por debajo del promedio de 5 años de 8.5% y por debajo del promedio de 10 años de 6.7%.

La tasa de crecimiento de las ganancias combinada (combina los resultados reales de las empresas que han informado y los resultados estimados de las empresas que aún no lo han hecho) para el cuarto trimestre es del 1,6% en la actualidad, en comparación con una disminución de las ganancias del -1,4% la semana pasada y una tasa de crecimiento de las ganancias del 1,5% al final del cuarto trimestre (31 de diciembre).

De cara al futuro, los analistas esperan un crecimiento de los beneficios (interanual) del 4,5% para el primer trimestre de 2024 y del 9,4% para el segundo trimestre de 2024. Para el año fiscal 2024, los analistas prevén un crecimiento de los beneficios (interanual) del 11,2%.

# Portafolio Discrecional

El portafolio subió +0.9% en la semana frente a una suba del 1.4% del S&P 500

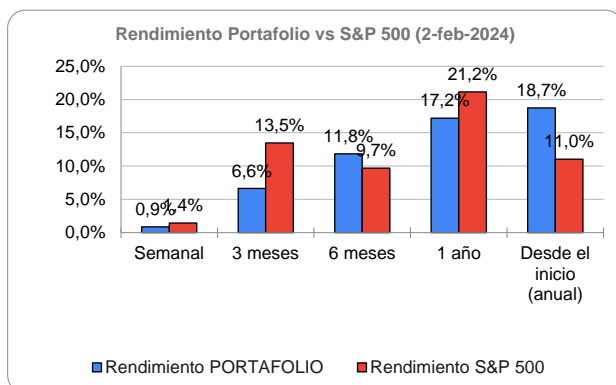
En los últimos 6 meses sube +11.8% vs una suba del 9.7% del S&P 500

En el último año sube +17.2% vs +21.2% del S&P 500

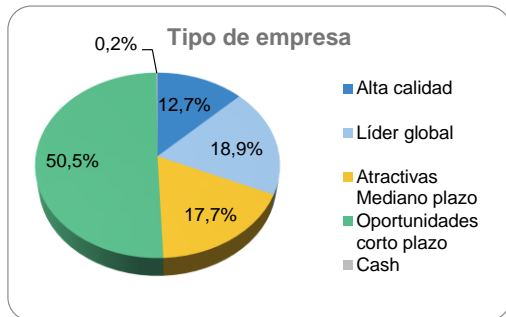
Desde el inicio, el portafolio sube +102.2% vs 53.6% del SPY, lo que equivale a una tasa anualizada de +18.7% vs +11.0% del SPY.

El sector de energía volvió a impactar negativamente en los rendimientos semanales. Sin embargo, no impidió que acumulara ganancias debido a que nos mantuvimos 100% invertidos.

## Rendimiento vs SPY



## Composición actual



	Distribución sectorial			
	Portafolio	S&P 500	Diferencia	Rend Sem (%)
Tecnología	21,9%	23,7%	-1,8%	0,2%
Comunicaciones	19,1%	7,4%	11,6%	2,7%
Real estate	0,5%	2,8%	-2,3%	-0,5%
Financiero	3,7%	13,9%	-10,1%	0,9%
Consumo cíclico	14,4%	10,2%	4,2%	3,3%
Industria	1,6%	8,9%	-7,4%	1,9%
Materiales	1,7%	2,5%	-0,8%	0,7%
Energía	17,4%	5,2%	12,2%	-0,9%
Salud	9,6%	15,4%	-5,7%	2,0%
Consumo básico	9,5%	7,5%	2,0%	2,1%
Servicios Públicos	0,5%	2,6%	-2,1%	0,5%
Cash	0,2%		0,2%	
	100,0%	100,0%		

## Cambios realizados

Durante la semana no realizamos cambios.

## Entorno del mercado

**¿Va a implosionar el sector inmobiliario comercial (CRE)?** Las decisiones de New York Community Bancorp de recortar sus dividendos y reservas hicieron que sus acciones cayeran un récord del 38% el miércoles, y las consecuencias arrastraron a las acciones a un mínimo de 23 años el jueves. La venta se extendió de la noche a la mañana a Europa y Asia, donde Aozora, con sede en Tokio, se desplomó más de un 20% después de advertir de pérdidas en propiedades comerciales en Estados Unidos. Deutsche Bank cuadruplicó con creces sus provisiones para pérdidas inmobiliarias en Estados Unidos.

Los bancos se enfrentan a unos 560.000 millones de dólares en vencimientos en propiedades comerciales a finales de 2025, lo que representa más de la mitad de la deuda inmobiliaria total que vence durante ese periodo. Los bancos regionales, en particular, están más expuestos a la industria y se verán más afectados que sus pares más grandes porque carecen de las grandes carteras de tarjetas de crédito o negocios de banca de inversión que pueden aislarlos. Hasta ahora, las preocupaciones no han causado mucha preocupación general en los mercados como lo hicieron en marzo de 2023. El Tesoro y la Fed respaldaron entonces a algunos bancos regionales, pero ¿qué pasará si más caen en el contagio? Muchos han dicho que esto no va a suceder si la Fed no los obliga a ajustar sus tenencias a precio de

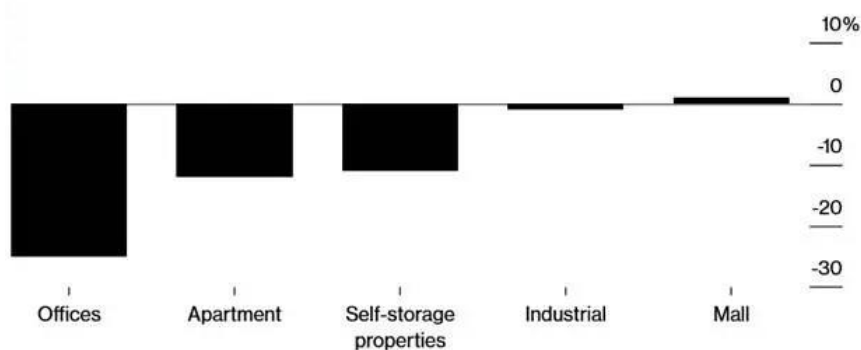
mercado. Si bien eso podría ser cierto, sigue existiendo el riesgo de que se anuncien más provisiones para pérdidas y defaults de CRE.

La preocupación refleja la caída en curso en los valores de las propiedades comerciales, junto con la dificultad para predecir qué préstamos podrían caer. Este contexto surge a partir de un cambio inducido por la pandemia hacia el trabajo remoto y un rápido aumento de las tasas de interés, lo que hace que sea más costoso para los prestatarios con dificultades refinanciar.

El espacio de oficinas lidera la caída de los precios, lo que dificulta aún más la refinanciación y la renovación de la deuda.

### Offices Lead Slump in US Commercial Real Estate Values

Prices have tumbled for most property types



Source: Green Street  
\*Data show change in commercial property values in the 12 months through December

Fuente: Bloomberg

El NY Post publicó un artículo en el que destacaba un repunte en el mercado de oficinas de Nueva York, ofreciendo una visión diferente. Tal vez se esté recuperando; sin embargo, no queda claro si será suficiente y si es una tendencia que está ocurriendo en todo el país.

En conclusión, existe una clara inestabilidad en el sector inmobiliario de oficinas comerciales que nadie puede discutir. ¿Es este un catalizador que descarrilará los mercados? No lo sabemos. Un aspecto positivo que podría derivarse de otro episodio de estrés con los bancos expuestos a los bienes raíces comerciales es que la Fed comenzaría a recortar las tasas antes y quizás de manera más agresiva. El tiempo lo dirá.



**La débil amplitud representa un riesgo para los mercados.** La Fed mantuvo las tasas de interés sin cambios. Esa decisión en sí misma no fue una sorpresa, pero Jerome Powell tiró agua fría sobre las probabilidades de un recorte de las tasas de interés en marzo, y eso desencadenó una caída del 1,6% del S&P 500 el miércoles, la mayor caída diaria en el índice desde setiembre. Curiosamente, a Powell no se le preguntó sobre los riesgos en el sector bancario después de que el New York Community Bank informara de unos débiles resultados de ganancias y recortara sus dividendos en respuesta a las crecientes dificultades en el sector inmobiliario comercial.

El viernes, se publicó que Estados Unidos agregó 353.000 puestos de trabajo en enero, el informe de nóminas no agrícolas más sólido en un año. Esa cifra explosiva, junto con los costos laborales unitarios del cuarto trimestre más bajos de lo esperado informados el jueves, ayudaron al mercado bursátil a revertir con creces la venta masiva del miércoles.

¿Cuánto tiempo puede durar el rally? No para siempre, por supuesto. Y la reciente fortaleza del dólar estadounidense no parece coherente con el aumento de los precios de las acciones.

De hecho, hay evidencia que sugiere que es hora de que el S&P 500 consolide. El S&P 500 ha subido más del 20% en las últimas 14 semanas. Eso es raro y ha ocurrido en general después de formarse mínimos duraderos en el mercado a partir de "mercados bajistas". Los tramos de catorce semanas en los que el S&P 500 gana más del 20% y cierra la semana en un nuevo máximo histórico de cierre semanal son mucho menos comunes, pero eso es lo que se registró al cierre del viernes pasado.

Desde 1950, solo hay otras siete semanas calendario que coinciden con lo que vimos el viernes, es decir, otras siete semanas calendario que terminaron con rendimientos de 14 semanas del 20% o más junto con un cierre semanal máximo histórico. Curiosamente, en los siete casos el S&P 500 cerró a la baja cuatro semanas después, con caídas medias del -2,18% sobre la base del precio de cierre. Y durante los siguientes 3 meses, registró una máxima caída promedio de -5.1%.

#	Week Ending	SPX Close	SPX ROC(14)	SPX % Close Below ATH Weekly Close	SPX FWD 1 Week Return	SPX FWD 2 Week Return	SPX FWD 3 Week Return	SPX FWD 4 Week Return	SPX FWD 6 Week Return	SPX FWD 12 Week Return	SPX Max FWD 12 Week Drawdown	SPX Max FWD 12 Week Drawdown *Close	SPX Max FWD 12 Week Drawup	SPX Max FWD 12 Week Drawup *Close
1	2/2/2024	4958.61	20.43%	1.38%	?	?	?	?	?	?	?	?	?	?
2	1/8/1999	1275.09	27.18%	3.73%	-2.50%	-3.91%	0.36%	-2.80%	-2.81%	1.46%	-5.46%	-3.91%	3.82%	1.90%
3	12/25/1998	1226.27	20.21%	2.85%	0.24%	3.98%	1.39%	-0.09%	1.07%	5.95%	-1.70%	-0.09%	7.96%	5.95%
4	4/17/1998	1122.72	21.02%	0.00%	-1.32%	-0.15%	-1.30%	-1.25%	-2.84%	3.71%	-4.30%	-2.84%	3.94%	3.71%
5	4/19/1991	384.2	21.88%	1.00%	-1.35%	-0.88%	-2.20%	-3.07%	1.47%	-1.03%	-4.78%	-3.39%	1.47%	1.47%
6	4/3/1987	300.41	21.66%	0.75%	-2.64%	-4.49%	-6.29%	-4.12%	-4.32%	2.25%	-8.24%	-6.29%	3.28%	2.25%
7	3/20/1987	298.17	20.55%	2.58%	-0.68%	0.75%	-1.90%	-3.78%	-3.40%	1.16%	-7.55%	-5.58%	1.84%	1.16%
8	8/15/1980	125.72	20.05%	1.71%	0.24%	-2.66%	-0.67%	-0.14%	0.50%	2.75%	-3.71%	-2.66%	8.08%	4.61%
<b>Average:</b>					-1.14%	-1.05%	-1.52%	-2.18%	-1.48%	2.32%	-5.10%	-3.54%	4.34%	3.01%
<b>Median:</b>					-1.32%	-0.88%	-1.30%	-2.80%	-2.81%	2.25%	-4.78%	-3.39%	3.82%	2.25%
<b>Min:</b>					-2.64%	-4.49%	-6.29%	-4.12%	-4.32%	-1.03%	-8.24%	-6.29%	1.47%	1.16%
<b>Max:</b>					0.24%	3.98%	1.39%	-0.09%	1.47%	5.95%	-1.70%	-0.09%	8.08%	5.95%
<b>% Higher:</b>					28.57%	28.57%	28.57%	0.00%	42.86%	85.71%	0.00%	0.00%	100.00%	100.00%

Fuente: Nerad + Deppe Wealth Management

Desde una perspectiva fundamental, las expectativas basadas en el mercado para el futuro de la tasa de fondos federales solo cambiaron modestamente esta semana, lo que parece bastante sorprendente. Los futuros de los fondos federales siguen valorando una probabilidad del 38% de un recorte en marzo, y una probabilidad del 94% de un recorte en mayo. Teniendo en cuenta las palabras de Powell esta semana, combinadas con las acciones en nuevos máximos y el informe de empleo que no muestra signos de debilidad, diríamos que la probabilidad de un recorte en marzo es muy cercana al 0%. Parecería que sigue habiendo un margen grande para que el mercado se decepcione en las próximas 4 semanas al menos. En última instancia, los participantes creen que la Fed recortará seis veces en 2024, lo que dejaría la tasa de fondos federales terminando el año en 3.75%-4%.

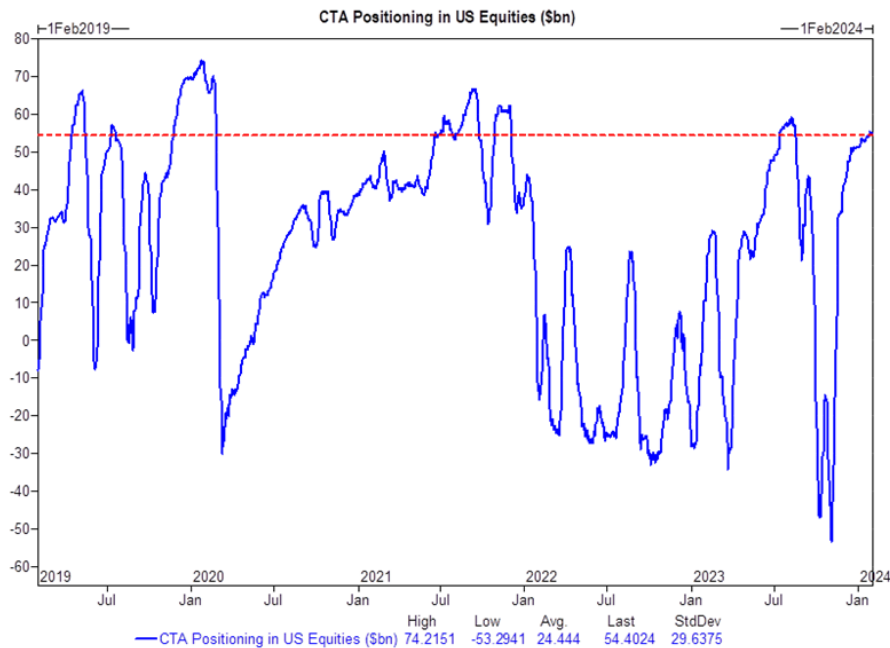
CME FEDWATCH TOOL - MEETING PROBABILITIES									
MEETING DATE	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525	525-550
3/20/2024				0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	38.0%	62.0%
5/1/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	34.2%	59.6%	6.2%
6/12/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	5.7%	38.5%	50.7%	5.1%	0.0%
7/31/2024	0.0%	0.0%	0.0%	5.7%	38.2%	50.6%	5.5%	0.0%	0.0%
9/18/2024	0.0%	0.1%	6.3%	38.5%	49.7%	5.4%	0.0%	0.0%	0.0%
11/7/2024	0.1%	3.9%	25.8%	45.2%	22.9%	2.2%	0.0%	0.0%	0.0%
12/18/2024	3.4%	23.0%	42.8%	25.7%	4.7%	0.3%	0.0%	0.0%	0.0%

Fuente: CME

Mientras tanto, el posicionamiento de inversores es muy alto. Los fondos macro que siguen tendencias (CTAs) ahora están completamente posicionados en largo, lejos de los mínimos de octubre. Si el mercado comienza a debilitarse, posiblemente

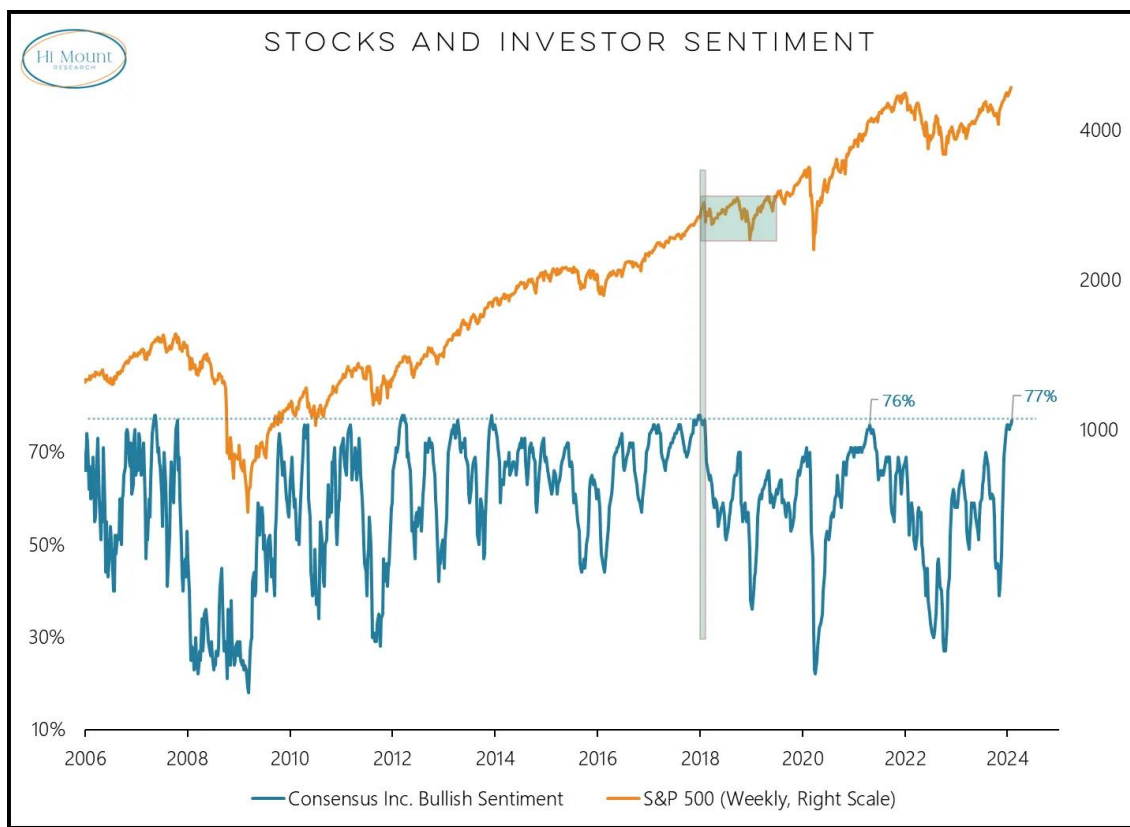
veamos una aceleración en las caídas por debajo de 4745 producto de una mayor venta por parte de estos fondos.

**1. CTA Equity De-leveraging – rage of the machines. We are getting closer.**



Fuente: Goldman Sachs

Asimismo, el optimismo ha subido a nuevos máximos del ciclo. El diferencial alcista-bajista de Investors Intelligence ha subido a su nivel más alto desde mediados de 2021, mientras que los alcistas alcanzaron esta semana un nuevo máximo de 6 años.



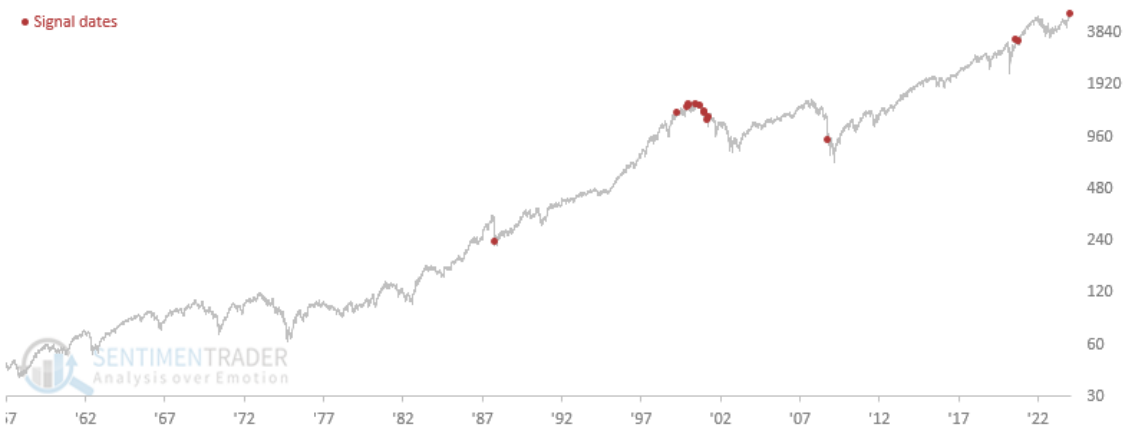
Fuente: Hi Mount Research

Si bien el aumento del optimismo puede ser positivo para las acciones, el camino al alza se vuelve más desafiante una vez que los inversores están todos invertidos. La última vez que el consenso de alcistas estuvo tan alto como ahora, el S&P 500 estuvo 18 meses operando de manera inestable.

Cuando el optimismo es tan extremo, no hace falta mucho en materia de malas noticias para inquietar a los inversores. Hasta ahora, la fuerte amplitud había servido de contrapeso contra estas lecturas extremas de sentimiento.

Sin embargo, el viernes con la fuerte suba de Meta, el S&P 500 repuntó más de un 1% en un día en que más acciones cayeron de las que avanzaron, en una clara muestra de deterioro de amplitud. Tal como se aprecia en el gráfico a continuación, cada vez que ha ocurrido esto en el pasado, los rendimientos hacia adelante no fueron muy buenos.

## S&P 500 after > 1% daily gain with more declining than advancing stocks



Dates of 14 Signals	1 Week Later (%)	2 Weeks Later (%)	1 Month Later (%)	2 Months Later (%)	3 Months Later (%)	6 Months Later (%)	12 Months Later (%)
1987-10-20	-1.5	5.9	3.7	5.2	2.4	8.1	18.0
1999-04-20	4.3	2.0	2.9	2.8	5.4	-4.0	7.3
1999-11-18	-0.6	0.6	-0.5	1.4	-5.5	-1.3	-3.7
2000-01-10	-0.2	-3.3	-3.1	-4.3	3.2	1.6	-10.8
2000-01-14	-4.3	-4.8	-4.3	-0.5	-7.4	3.1	-9.5
2000-06-19	-2.1	-1.1	-0.3	0.7	-2.8	-11.7	-18.4
2000-09-19	-2.2	-2.3	-8.1	-6.0	-9.4	-23.1	-30.7
2001-01-11	1.2	2.1	0.3	-12.1	-10.8	-8.4	-14.2
2001-01-18	0.7	1.9	-3.4	-15.2	-7.0	-9.9	-16.0
2001-03-13	-4.6	-1.3	-2.7	4.0	4.9	-13.3	-2.3
2001-04-19	-1.5	-0.4	3.1	-3.3	-3.1	-13.5	-12.9
2008-10-23	5.1	-0.4	-11.9	-4.9	-7.9	-5.6	18.9
2020-08-26	2.9	-4.0	-5.2	-2.2	4.5	9.6	28.5
2020-11-04	3.8	3.6	7.4	8.8	12.9	22.9	35.9
2024-02-02							
<b>Mean</b>	<b>0.1</b>	<b>-0.1</b>	<b>-1.6</b>	<b>-1.8</b>	<b>-1.5</b>	<b>-3.2</b>	<b>-0.7</b>
<b>Median</b>	<b>-0.4</b>	<b>-0.4</b>	<b>-1.6</b>	<b>-1.3</b>	<b>-2.9</b>	<b>-4.8</b>	<b>-6.6</b>
<b>% Positive</b>	<b>43%</b>	<b>43%</b>	<b>36%</b>	<b>43%</b>	<b>43%</b>	<b>36%</b>	<b>36%</b>
Avg Max Loss	-2.3	-3.2	-5.1	-7.4	-8.4	-12.3	-16.7
Avg Max Gain	2.0	2.8	3.3	4.1	5.8	7.7	11.4
Z-Score	-0.6	-0.8	-1.6	-1.4	-2.4	-2.6	-2.6

© SENTIMENTRADER Numbers are % return after signal; Risk = avg max loss; Reward = avg max gain; Z-Score +/- 2 suggests significance.

Fuente: Sentimentrader

Si este comportamiento del viernes se profundiza y comenzamos a ver un deterioro en la amplitud, en momentos en que el mercado opera otra vez en estado de euforia con inversores fuertemente posicionados en acciones, una venta generalizada alimentada por la decepción podría pasar del riesgo a la realidad.

# Ideas de Trading

El SPY dio señal "neutral" al cierre del viernes, luego de estar posicionado largo desde el 18 de enero. Por eso lo estamos cerrando al comenzar la jornada el lunes por la mañana. Con el resto no realizamos cambios.

Ticker	Nombre	Market cap	Sector	Subsector	Inicio	P&L %	Duración (días)
<b>Operaciones LONG</b>							
GGAL	Grupo Financiero Galicia S.A.	4.064	Financiero	Bancos	8-Nov-2023	86,7%	89
AAPL	Apple Inc	2.873.592	Tecnología	Servicios	5-Ene-2024	1,8%	31
BITI	ProShares Short Bitcoin Strateg	#N/A	Inverso de Bitcoin		16-Ene-2024	0,4%	20
MARA	Marathon Digital Holdings Inc	4.052	Cripto	Minera	19-Ene-2024	22,5%	17
Ticker	Nombre	Market cap	Sector	Subsector	Inicio	P&L %	Duración (días)
<b>Operaciones SHORT</b>							
SQ	Block Inc	41.685	Tecnología	Tecnología	6-Dic-2023	1,3%	61

## RESUMEN 2024

<b>Posiciones cerradas</b>	<b>2,3%</b>
<b>Posiciones abiertas</b>	<b>9,9%</b>
<b>Rendimiento total (ponderado)</b>	<b>6,6%</b>
<b>S&amp;P 500</b>	<b>4,0%</b>

Variación	Cerradas	Abiertas
Caídas	-5,7%	
Subas	3,7%	22,5%
Duración	12 días	20 días

Cantidad	Cerradas	Abiertas	Total
Negativas	4		4
Positivas	4	5	9
	8	5	13

Cantidad (%)	Cerradas	Abiertas	Total
Negativas	31%	0%	31%
Positivas	31%	38%	69%
	62%	38%	



