



GRAPHENO
ADVISORS

Resumen semanal

Viernes 29 de marzo, 2024

Introducción

Portafolio Discrecional

Ideas de Trading

Introducción

| Ticker | Nombre | Sector | Precio actual | % Sem | % Mar | % 1m | % 3m | % 6m | % YTD | 1Q24 | 2023 | 2022 |
|--------|---|--------------------------|---------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|
| SPY | SPDR S&P 500 ETF Trust | Grandes compañías | 523,07 | 0,4% | 3,0% | 2,1% | 10,7% | 10,7% | 10,0% | 10,0% | 24,3% | -19,5% |
| DIA | SPDR Dow Jones Industrial Average E | 30 grandes compañías | 397,76 | 0,8% | 2,0% | 1,9% | 5,5% | 5,5% | 5,5% | 5,5% | 12,8% | -8,8% |
| QQQ | Invesco QQQ Trust Series 1 | Tecnología | 444,01 | -0,5% | 1,1% | 0,0% | 10,3% | 10,3% | 8,4% | 8,4% | 53,4% | -33,1% |
| EFA | iShares MSCI EAFE ETF | Desarrollado ex USA | 79,86 | 0,3% | 3,4% | 2,6% | 7,2% | 7,2% | 6,0% | 6,0% | 13,8% | -16,6% |
| EZU | iShares MSCI Eurozone ETF | Europa | 51,06 | 0,9% | 4,1% | 3,3% | 9,1% | 9,1% | 7,6% | 7,6% | 19,6% | -19,4% |
| EEM | iShares MSCI Emerging Markets ETF | Emergentes | 41,08 | 0,5% | 2,7% | 1,7% | 3,4% | 3,4% | 2,2% | 2,2% | 3,9% | -22,4% |
| EWZ | Ishares Msci Brazil ETF | Brasil | 32,42 | 0,9% | -1,8% | -1,7% | -5,7% | -5,7% | -7,3% | -7,3% | 23,8% | -0,4% |
| AGG | iShares Core US Aggregate Bond ETF | Diversificados | 97,94 | 0,1% | 0,6% | 0,7% | -0,9% | -0,9% | -1,3% | -1,3% | 1,9% | -15,0% |
| IEF | iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF | Soberanos 7-10 años | 94,66 | 0,2% | 0,5% | 0,5% | -1,4% | -1,4% | -1,8% | -1,8% | 0,4% | -16,7% |
| TLT | iShares 20+ Year Treasury Bond ETF | Soberanos 20+ años | 94,62 | 0,7% | 0,5% | 0,6% | -3,8% | -3,8% | -4,3% | -4,3% | -1,1% | -32,8% |
| LQD | iShares iBoxx \$ Inv Grade Corporate B | Corporativos IG | 108,92 | 0,2% | 1,2% | 1,1% | -0,9% | -0,9% | -1,6% | -1,6% | 4,4% | -20,4% |
| HYG | iShares iBoxx \$ High Yield Corporate B | Corporativos HY | 77,73 | 0,0% | 0,5% | 0,7% | 0,8% | 0,8% | 0,4% | 0,4% | 5,2% | -15,4% |
| EMB | iShares JPMorgan USD Emerging Mark | Soberanos emergentes USD | 89,67 | -0,1% | 1,6% | 1,5% | 1,7% | 1,7% | 0,7% | 0,7% | 5,3% | -22,4% |
| UUP | Invesco DB US Dollar Index Bullish Fun | Dólar | 28,37 | 0,2% | 1,0% | 1,2% | 3,8% | 3,8% | 4,7% | 4,7% | -2,4% | 8,5% |
| GLD | SPDR Gold Trust | Oro | 205,72 | 2,7% | 8,7% | 5,0% | 7,9% | 7,9% | 7,6% | 7,6% | 12,2% | -0,8% |
| USO | United States Oil Fund LP | Petróleo | 78,73 | 2,7% | 7,3% | 6,4% | 19,7% | 19,7% | 18,1% | 18,1% | -2,0% | 29,0% |
| GBTC | Grayscale Bitcoin Trust (Btc) | Bitcoin | 63,17 | 10,9% | 14,1% | 4,6% | 71,4% | 71,4% | 82,5% | 82,5% | 345,2% | -75,8% |

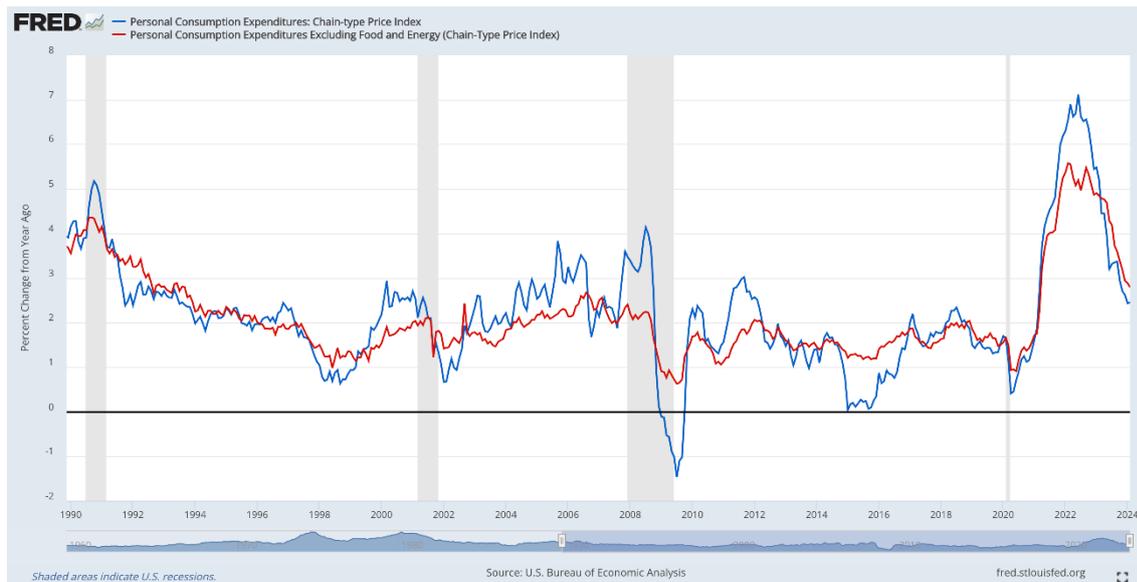
Fuente: Google

El S&P 500 subió un 0,39% esta semana con el cierre del jueves en 5.254,35. El cierre del jueves es un nuevo máximo histórico diario, semanal y mensual. El índice cotizó tan bajo como 5,203.42 el martes y tan alto como 5,264.85 el jueves, estableciendo un rango semanal de máximo/mínimo de solo 1.18%. El sector tecnológico bajó un -0,75% esta semana y el sector de consumo discrecional bajó un -0,24%, pero todo lo demás estaba en verde y eso es indicativo de lo que está sucediendo bajo la superficie en este momento: el repunte se está ampliando.

La inflación se ha vuelto a acelerar y lo estamos viendo reflejado en el liderazgo sectorial. El sector energético fue el que mejor se comportó en el trimestre.

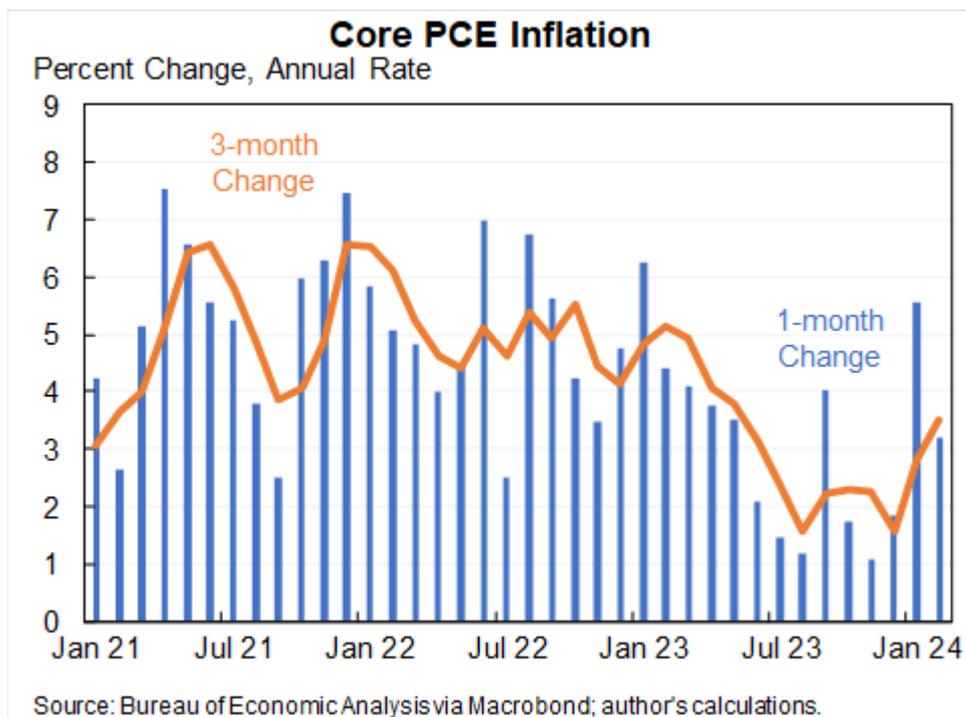
De todas formas, hay que reconocer que la medida preferida de la Reserva Federal para la inflación continúa desacelerándose en términos interanuales. En concreto, me refiero a la tasa de inflación de los gastos de consumo personal (PCE) en términos

interanuales correspondiente a febrero. El PCE general se ubicó en 2,5% interanual frente a las estimaciones de +2,5% y anteriores +2,4%. El PCE subyacente fue de 2,8% interanual, en línea con las estimaciones de los analistas. En pocas palabras, la inflación interanual de febrero estuvo en línea con las estimaciones y reflejó una modesta desaceleración o una estabilización en los niveles anteriores.



Fuente: FRED

En términos intermensuales, el índice de precios PCE subyacente subió un 0,3%, por debajo del 0,5% del mes anterior. Si anualizamos las cifras móviles de tres y seis meses, el índice de precios PCE subyacente subió un 2,5% y un 2,9%, respectivamente.

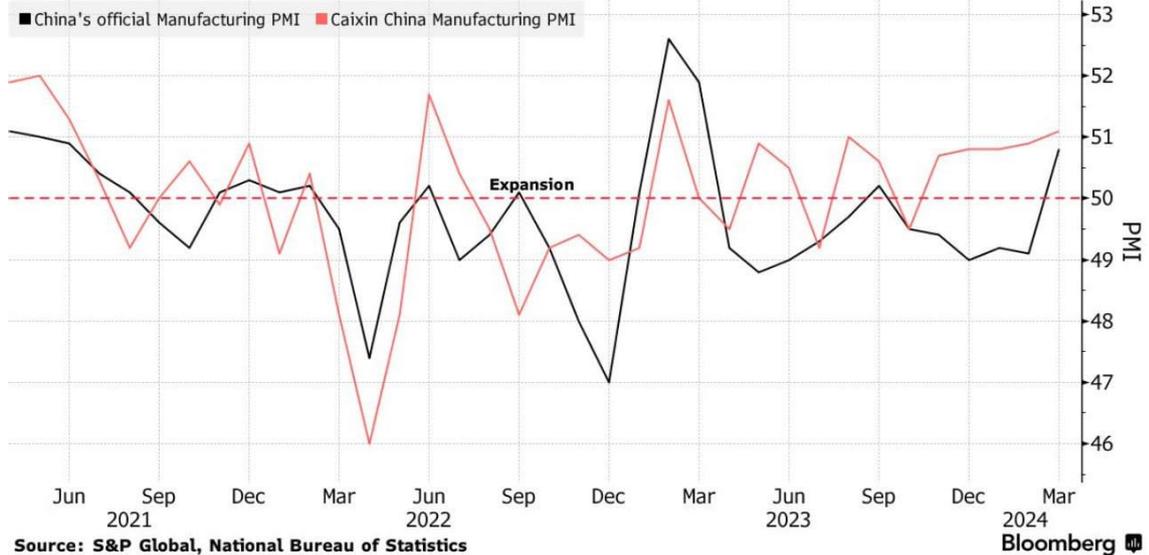


Fuente: Macrobond

Durante el fin de semana se publicó el índice PMI manufacturero de China. La lectura oficial del PMI mostró la primera expansión en 6 meses y alcanzó un máximo de un año en 50,8 frente al 50,1 esperado. El PMI no manufacturero se situó en 53,0 frente a 51,4 esperado, mientras que el PMI compuesto: 52,7 frente a 50,9 anterior. Los datos de Caixin también mostraron una mejora. El Caixin suele abarcar a las empresas más pequeñas orientadas a la exportación, por lo que es una buena señal.

China's Factory Activity Picks Up Steam

Private, official manufacturing PMIs both expanded stronger than expected in March



Fuente: Bloomberg

El informe de empleo será el foco principal en Estados Unidos esta semana. Se espera que las nóminas aumenten en poco menos de 200 mil, pero una vez más es probable que se concentren en solo tres sectores: gobierno local, ocio y hostelería, y educación privada y servicios sanitarios. Se espera que la tasa de desempleo se mantenga en el 3,9% y que el crecimiento de los salarios siga siendo benigno.

Portafolio Discrecional

El portafolio subió +1.2% en la semana frente a una suba del 0.4% del SPY

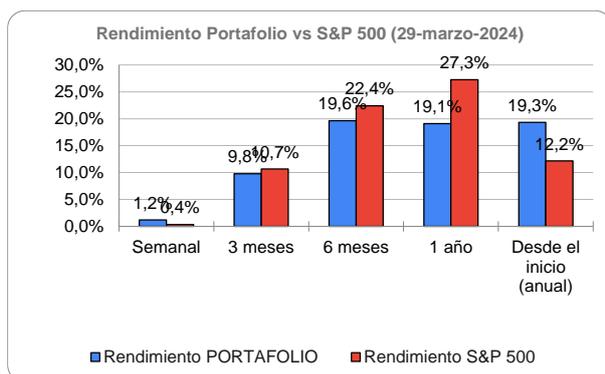
El portafolio cerró marzo con una suba del 3.3% vs 3.0% del SPY

En los últimos 6 meses sube +19.6% vs una suba del 22.4% del SPY

En el último año sube +19.1% vs +27.3% del SPY

Desde el inicio, el portafolio sube +12.2% vs 62.9% del SPY, lo que equivale a una tasa anualizada de +19.3% vs +12.2% del SPY.

Rendimiento vs SPY



Composición actual



| Distribución sectorial | | | | |
|------------------------|------------|---------|------------|--------------|
| | Portafolio | S&P 500 | Diferencia | Rend Sem (%) |
| Tecnología | 2,6% | 23,7% | -21,1% | 1,3% |
| Comunicaciones | 6,8% | 7,4% | -0,6% | -0,7% |
| Real estate | 0,0% | 2,8% | -2,8% | 1,3% |
| Financiero | 1,4% | 13,9% | -12,5% | 3,3% |
| Consumo cíclico | 7,4% | 10,2% | -2,8% | 3,3% |
| Industria | 0,0% | 8,9% | -8,9% | 3,2% |
| Materiales | 14,1% | 2,5% | 11,6% | 2,3% |
| Energía | 18,0% | 5,2% | 12,8% | 3,1% |
| Salud | 4,3% | 15,4% | -11,1% | 1,6% |
| Consumo básico | 6,3% | 7,5% | -1,2% | 1,1% |
| Servicios Públicos | 0,0% | 2,6% | -2,6% | 3,5% |
| Cash | 39,0% | | 39,0% | |
| | 100,0% | 100,0% | | |

Posiciones actuales

Durante la semana continuamos incrementando el peso en las posiciones adquiridas recientemente: Tesla y Globant por un lado, y todo el complejo de materiales/commodities: CF Industries Holdings, Lithium Americas (Argentina) Corp, VanEck Gold Miners ETF y iShares Silver Trust. Asimismo, invertimos en Albemarle (ALB), reforzando nuestra apuesta positiva para las mineras de litio hacia delante, al tiempo que abrimos posición en America Movil (AMX).

El sector de energía fue el sector que más subió en el primer trimestre. Voy a mantener la alta exposición (18%) en el portafolio.

| Ticker | Nombre | P&L % | Punto de compra actual | 3 a 6 meses | 6 a 12 meses |
|--------|---------------------------------|-------|------------------------|-------------|--------------|
| PG | Procter & Gamble Co | 4,7% | Neutral | Alcista | Neutral |
| UNH | UnitedHealth Group Inc | -1,1% | Atractivo | Alcista | Alcista |
| KR | Kroger Co | 28,7% | Esperar | Neutral | Neutral |
| JPM | JPMorgan Chase & Co | 49,5% | Esperar | Bajista | Bajista |
| TMUS | T-Mobile Us Inc | 17,0% | Esperar | Bajista | Alcista |
| DIS | Walt Disney Co | 41,2% | Esperar | Neutral | Neutral |
| AMX | America Movil SAB de CV | -0,7% | Atractivo | Alcista | Neutral |
| TSLA | Tesla Inc | 4,8% | Atractivo | Alcista | Alcista |
| BABA | Alibaba Group Holding Ltd - ADR | -1,6% | Atractivo | Alcista | Neutral |
| GLOB | Globant SA | -0,8% | Atractivo | Bajista | Neutral |
| PXD | Pioneer Natural Resources Co | 28,6% | Atractivo | Alcista | Neutral |
| OXY | Occidental Petroleum Corp | 7,3% | Atractivo | Alcista | Neutral |
| BP | BP plc | 5,2% | Atractivo | Alcista | Neutral |
| SLB | Schlumberger NV | -2,8% | Atractivo | Alcista | Neutral |
| FTXN | First Trust NASDAQ Oil & Gas E | 12,9% | Atractivo | Alcista | Neutral |
| CF | CF Industries Holdings, Inc. | -1,7% | Atractivo | Alcista | Neutral |
| LAAC | Lithium Americas (Argentina) C | 5,4% | Atractivo | Alcista | Neutral |
| ALB | Albemarle Corporation | 0,4% | Atractivo | Alcista | Neutral |
| GDX | VanEck Gold Miners ETF | 4,1% | Atractivo | Alcista | Neutral |
| SLV | iShares Silver Trust | 0,9% | Atractivo | Alcista | Neutral |

| 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. | Posibilidad de caer al área de \$152 en las próximas semanas para luego retomar las subas |
| UNH | UnitedHealth Group Inc | UNH es la compañía de atención médica más grande del mundo, que ofrece seguros médicos a través de su división UnitedHealthcare y análisis de datos a través de su negocio Optum. La fuerte generación de caja y el posible apalancamiento a 2.5 veces el EBITDA podrían permitir a UNH desplegar hasta 66.000 millones de dólares en recompras de acciones (-14% de la capitalización bursátil actual) o fusiones y adquisiciones que aumenten el valor en los próximos años. | Cayó más de lo esperado, pero está mostrando señales de estabilización. Volvemos a una posición de "atractivo", aunque con la posibilidad de ir a cerrar el gap de julio 2023. |
| 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. El beneficio operativo ajustado fue de 1.310 millones de dólares frente a los 1.210 millones de dólares del consenso y los 1.120 millones de dólares de hace un año. El margen bruto fue del 22.7% de las ventas durante el trimestre, frente al 21.9% del consenso. El principal riesgo en la actualidad es que la Comisión Federal de Comercio (FTC, por sus siglas en inglés) demandó recientemente a Kroger para bloquear la adquisición de Albertsons ante la probabilidad de aumentos de precios para los consumidores. | Operó durante mucho tiempo en rango. Advertimos que aún así tenía potencial como para comenzar a traccionar. A comienzos de marzo operó por encima de \$50, abriendo las posibilidades para que veamos niveles de \$54. Aclaró esta semana niveles de \$56. Estamos en niveles objetivos como para tomar ganancias |
| JPM | JPMorgan Chase & Co | La adquisición de First Republic por parte de JPMorgan Chase se está comportando mejor de lo esperado, lo que contribuye a una perspectiva positiva para sus ingresos netos por intereses. La división de Wealthmanagement de JPMorgan es un sector lucrativo, con un rendimiento constante y un enfoque en las inversiones en tecnología para obtener una ventaja competitiva. | Continuó subiendo alcanzando esta semana el objetivo de suba de \$190. Considero más probable que comenzará pronto un proceso de corrección por los próximos meses, posiblemente hacia niveles de \$150, para luego retomar las subas hacia nuevos máximos en 2025. |
| 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. | Ha continuado subiendo. Potencial de consolidación al área de \$150 en las próximas semanas 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 en octubre de 2023 y rebotó. Compramos. Llegó a niveles de \$116 y ha corregido. Espero continúe consolidando al área de \$104 en las próximas semanas antes de retomar las subas a niveles de \$125 hacia mitad de año. Una de las principales apuestas de largo plazo. |
| AMX | America Movil SAB de CV | Las ganancias de América Móvil en el tercer trimestre de 2023 muestran fortaleza en el volumen a expensas de las tarifas. La compañía se ha enfrentado en los últimos meses a vientos en contra debido a la volatilidad de las divisas y a los factores macroeconómicos que afectan a su rendimiento, pero es posible que esa situación esté comenzando a cambiar. | Potencial de comenzar nueva suba a partir de las próximas semanas. Comenzamos a armar la posición |
| TSLA | Tesla Inc | El margen bruto de Tesla en el cuarto trimestre de 2023 experimentó un grave descenso interanual, pero está empezando a mostrar algunos signos de haber tocado piso. | Luego de estar short durante la última caída, comenzamos a armar lentamente la posición long en niveles de \$160. Seguimos incrementando la posición en las últimas semanas |
| BABA | Alibaba Group Holding Ltd - ADR | Soy optimista sobre las perspectivas de crecimiento a largo plazo de Tesla debido a su liderazgo en los sectores de vehículos eléctricos y energía limpia, con un potencial adicional de proyectos como la robótica. | Alibaba tiene una sólida posición en el mercado, con finanzas sólidas que le permiten invertir en oportunidades de crecimiento y capear las recesiones económicas. Ninguna noticia positiva parece ayudar a la empresa. Incluso el anuncio de un dividendo, así como la continuación del gran programa de recompra de acciones, no afectó el precio de las acciones. Sin embargo, el potencial de Alibaba es enorme en lo que respecta a lo barato que está, el campo de la inteligencia artificial, una oportunidad en el espacio de diseño de chips y el potencial de asociaciones |
| GLOB | Globant SA | Globant representa una oportunidad sólida para los inversores interesados en el sector de la tecnología y la transformación digital | Está en niveles de soporte, puede caer incluso al área de \$180 antes de retomar las subas |
| 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 2.3234 acciones de Exxon por acción si se cierra la transacción. Todo apunta a que sería durante el Q224. | La acción seguramente deje de operar en 2024. Potencial para seguir avanzando de cara a \$290 |
| 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. | Ha mantenido las subas, pueden hacer una pausa de corto antes de continuar hacia nuevos máximos |
| 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. | Ha mantenido las subas, pueden hacer una pausa de corto antes de continuar hacia nuevos máximos |
| 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 2123, 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 fuerza de SLB. | Ha mantenido las subas, pueden hacer una pausa de corto antes de continuar hacia nuevos máximos |
| FTDN | First Trust NASDAQ Oil & Gas | ETF sin una alta concentración en los principales productores | Ha mantenido las subas, pueden hacer una pausa de corto antes de continuar hacia nuevos máximos |
| CF | CF Industries Holdings, Inc. | CF Industries Holdings es una inversión atractiva con una sólida demanda mundial de fertilizantes. La compañía reportó un sólido desempeño financiero en 2023, generando flujos de caja sustanciales y rentabilidad operativa en un entorno de precios difíciles. | La acción parece haber hecho piso y está comenzando proceso de subas |
| LAAC | Lithium Americas (Argentina) | El ciclo de auge y caída del litio continúa. Si observamos todos los proyectos de vehículos eléctricos en el futuro, podemos suponer que la demanda de litio llegó para quedarse, si no mejorar, a medida que aumenta la adopción. LAAC tiene el potencial de convertirse en un jugador clave en los próximos años. En la actualidad, tiene "efectivo y equivalentes de efectivo de \$147.4 millones. | Acción muy volátil. Ir armando posición de a poco |
| ALB | Albemarle Corporation | Albemarle es uno de los favoritos dentro de la industria minera de litio para los inversores con aversión al riesgo debido a su bajo perfil de riesgo político y geopolítico, así como a sus operaciones bien establecidas. Los débiles resultados financieros en toda la industria minera del litio indican que los precios actuales del litio no son sostenibles, lo que significa que se prevé un cambio de rumbo, aunque el momento es incierto. | Parece haber comenzado el proceso de subas |
| GDX | VanEck Gold Miners ETF | El oro ha alcanzado recientemente nuevos máximos y podría seguir subiendo en los próximos años, creando una oportunidad de compra potencial para los inversores. El precio de las acciones de las mineras de oro no está en nuevos máximos, lo que indica una disparidad en los valores y una posible oportunidad de ruptura. | Posibilidad de haber comenzado nuevo proceso de subas |
| SLV | iShares Silver Trust | La plata opera con un descuento en comparación con el oro, a pesar de su tremendo potencial de cobertura contra la inflación | Posibilidad de haber comenzado nuevo proceso de subas |

Entorno del mercado

El objetivo de inflación de la Fed es alcanzar una tasa anual del 2% en el índice PCE subyacente. El siguiente cuadro de MBS Highway muestra cómo serían los próximos meses a medida que las lecturas de 2023 vayan ocurriendo sobre un supuesto de 0.2% mensual y sean reemplazadas por meseras más recientes.

Expectations for Inflation and Fed Cut

Fed target is 2% YoY on Core PCE, current 2.85%

Released Mar 29th →

| | 2024 Mo Est | 2023 Replacement | Core PCE YoY | Fed Meeting |
|-----|-------------|------------------|--------------|-------------|
| Feb | 0.3 | 0.36 | 2.79 | May 1 |
| Mar | 0.2 | 0.34 | 2.65 | |
| Apr | 0.2 | 0.31 | 2.54 | Jun 12 |
| May | 0.2 | 0.29 | 2.45 | Jul 31 |
| Jun | 0.2 | 0.17 | 2.48 | |
| Jul | 0.2 | 0.21 | 2.47 | Sep 18 |
| Aug | 0.2 | 0.12 | 2.55 | Nov 7 |
| Sep | 0.2 | 0.30 | 2.45 | |

Fuente: MBS Highway

La primera fila muestra la publicación de la semana pasada, que mostró que el PCE subyacente subió un 0,3% en febrero y un 2,8% en los últimos 12 meses. El resto del gráfico muestra cómo será el PCE subyacente asumiendo que cada mes sucesivo se produzca una lectura del 0,2%. En setiembre, la tasa PCE subyacente habrá bajado al 2,45%. Eso es significativo, pero aún está muy por encima del objetivo.

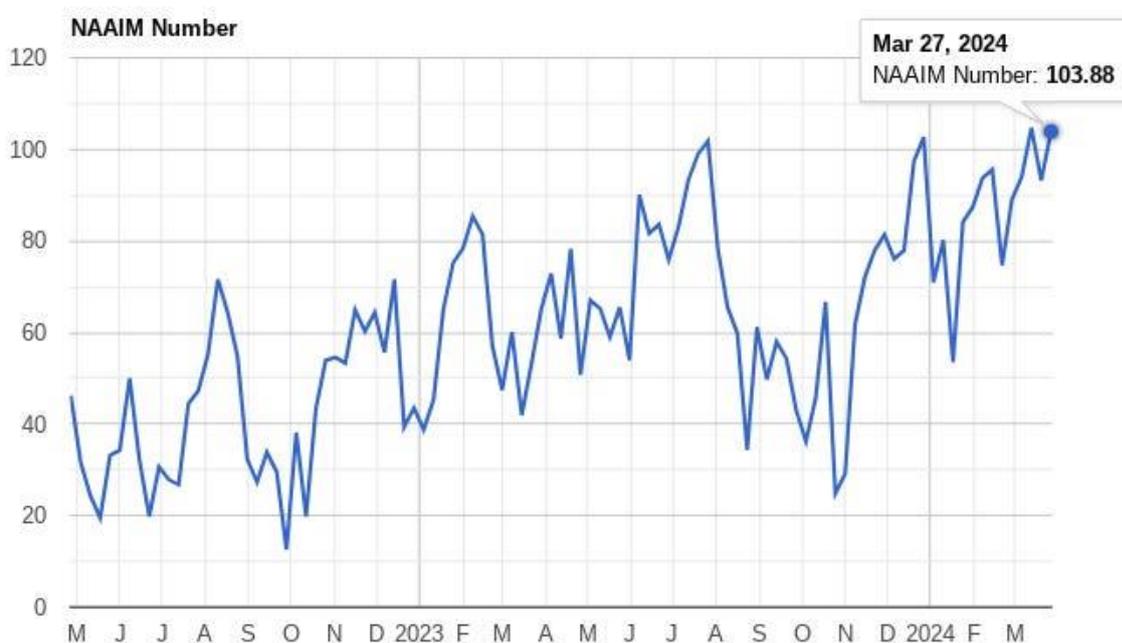
Pero más concretamente, a partir de la reunión de la Fed del 12 de junio, la proyección muestra que el PCE subyacente estaría cerca del 2,5% bajo esos supuestos. Eso es con lo que tendrán que trabajar los miembros "dependientes de los datos".

La primera semana de abril está cargada de datos económicos, destacándose el informe de empleo que se publicará el viernes, donde se espera que muestre que se crearon 200.000 puestos de trabajo en marzo, frente a los 275.000 de febrero. Si la economía se mantiene saludable, le dará a la Fed más razones para no recortar las tasas. Es difícil imaginar que la curva de rendimiento no se empine, con el aumento de los rendimientos de los bonos a 10 años y el fortalecimiento del dólar.

La Fed quiere recortar las tasas, pero no está obteniendo los datos que necesita para justificar los recortes. Prueba de ello fueron los comentarios del presidente de la Fed, Jerome Powell, durante el viernes tras conocerse el dato de PCE core, al decir que era bueno que el dato estuviera en línea con las expectativas.

La expansión de las condiciones financieras de los últimos meses ha permitido que la economía se reacelere y la inflación comience a repuntar, en momentos en que la Fed reafirma su intención de recortar las tasas. En algún momento, el mercado de bonos y el dólar tendrán que responder a la rápida relajación de las condiciones financieras de los últimos meses y comenzar a endurecer esas condiciones nuevamente.

Por el momento, los inversores no ven un riesgo en que esta situación pueda tener un impacto en los mercados de acciones. En este sentido, la exposición de los gestores de fondos se mantuvo cerca de su máximo, registrando 103,88 la semana pasada. Cabe destacar que la última vez que las gestoras de fondos se posicionaron tan alcistas fue en noviembre de 2021.



Fuente: NAAIM

En este contexto, los sectores relacionados a las materias primas deberían continuar destacándose, tal como ha ocurrido en los últimos dos meses.

Ideas de Trading

Seguimos posicionados mayormente para las caídas en el segmento de tecnología. Durante la semana se nos stopeó la posición del iPath Series S&P 500 Vix Short Term (VXX) mientras que abrimos posición en el inverso de Nvidia (AXS 1.25X NVDA Bear Daily ETF)

| Ticker | Nombre | Market cap | Sector | P&L \$ | P&L % |
|--------------------------|---------------------------------|------------|----------------------|---------|--------|
| Operaciones LONG | | | | | |
| GGAL | Grupo Financiero Galicia S.A. | 3.943 | Financiero | \$1.239 | 116,7% |
| BUD | Anheuser-Busch Inbev SA | 101.290 | Financiero | -\$33 | -1,1% |
| DOG | ProShares Short Dow30 | #N/A | Inverso del Dow | -\$126 | -3,1% |
| SOXS | Direxion Daily Semiconductor Be | #N/A | Inverso de semi x 3 | \$321 | 10,7% |
| NVDS | AXS 1.25X NVDA Bear Daily E1 | #N/A | Inverso de NVDA 1.2 | \$122 | 4,1% |
| Ticker | Nombre | Market cap | Sector | P&L \$ | P&L % |
| Operaciones SHORT | | | | | |
| FSLR | First Solar Inc | 18.036 | Tecnología | -\$234 | -7,2% |
| EXPE | Expedia Group Inc | 18.774 | Consumo discrecional | -\$104 | -2,5% |
| UNP | Union Pacific Corp | 149.963 | Industria | -\$4 | -0,2% |
| TSM | Taiwan Semiconductor Mfg. Co. | 19.969.973 | Industria | \$49 | 2,5% |

RESUMEN 2024

| | |
|--------------------------------------|--------------|
| Posiciones cerradas | 4,7% |
| Posiciones abiertas | 4,9% |
| Rendimiento total (ponderado) | 6,0% |
| S&P 500 | 10,0% |

| Variación | <u>Cerradas</u> | <u>Abiertas</u> |
|-----------|-----------------|-----------------|
| Caidas | -7,2% | -2,8% |
| Subas | 17,9% | 33,5% |
| Duración | 25 días | 43 días |

| Cantidad | <u>Cerradas</u> | <u>Abiertas</u> | |
|-----------|-----------------|-----------------|-----------|
| Negativas | 11 | 5 | 16 |
| Positivas | 10 | 4 | 14 |
| | 21 | 9 | 30 |

| Cantidad (%) | <u>Cerradas</u> | <u>Abiertas</u> | |
|--------------|-----------------|-----------------|------------|
| Negativas | 37% | 17% | 53% |
| Positivas | 33% | 13% | 47% |
| | 70% | 30% | |