GRAPHENO
ADVISORS

Resumen semanal

Viernes 19 de abril, 2024

Introducción
Portafolio Discrecional
Ideas de Trading

Introducción

Ticker	Nombre	Sector	Precio actual	% Sem	% Abr	% 1m	% 3m	% 6m	% YTD	2Q24	1Q24	2023	2022
SPY	SPDR S&P 500 ETF Trust	Grandes compañías	495,16	-3,1%	-5,3%	-4,7%	2,1%	2,1%	4,2%	-5,3%	10,0%	24,3%	-19,5%
DIA	SPDR Dow Jones Industrial Average E	30 grandes compañías	379,8	0,0%	-4,5%	-3,3%	0,2%	0,2%	0,8%	-4,5%	5,5%	12,8%	-8,8%
QQQ	Invesco QQQ Trust Series 1	Tecnología	414,65	-5,4%	-6,6%	-6,8%	-2,1%	-2,1%	1,3%	-6,6%	8,4%	53,4%	-33,1%
EFA	iShares MSCI EAFE ETF	Desarrollado ex USA	76,12	-1,5%	-4,7%	-4,2%	2,9%	2,9%	1,0%	-4,7%	6,0%	13,8%	-16,6%
EZU	iShares MSCI Eurozone ETF	Europa	48,73	-0,5%	-4,6%	-4,0%	5,7%	5,7%	2,7%	-4,6%	7,6%	19,6%	-19,4%
EEM	iShares MSCI Emerging Markets ETF	Emergentes	39,71	-2,0%	-3,3%	-2,9%	3,5%	3,5%	-1,2%	-3,3%	2,2%	3,9%	-22,4%
EWZ	Ishares Msci Brazil ETF	Brasil	30,74	-1,7%	-5,2%	-4,7%	-6,7%	-6,7%	-12,1%	-5,2%	-7,3%	23,8%	-0,4%
AGG	iShares Core US Aggregate Bond ETF	Diversificados	95,38	-0,6%	-2,6%	-2,3%	-2,6%	-2,6%	-3,9%	-2,6%	-1,3%	1,9%	-15,0%
IEF	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	Soberanos 7-10 años	91,74	-0,6%	-3,1%	-2,7%	-3,4%	-3,4%	-4,8%	-3,1%	-1,8%	0,4%	-16,7%
TLT	iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	Soberanos 20+ años	89,15	-1,3%	-5,8%	-4,7%	-5,1%	-5,1%	-9,8%	-5,8%	-4,3%	-1,1%	-32,8%
LQD	iShares iBoxx $ Inv Grade Corporate Bo	Corporativos IG	105,01	-1,0%	-3,6%	-3,0%	-3,6%	-3,6%	-5,1%	-3,6%	-1,6%	4,4%	-20,4%
HYG	iShares iBoxx $ High Yield Corporate Bo	Corporativos HY	75,98	-0,5%	-2,3%	-2,1%	-1,5%	-1,5%	-1,8%	-2,3%	0,4%	5,2%	-15,4%
EMB	iShares JPMorgan USD Emerging Mark	Soberanos emergentes USD	87,52	-0,5%	-2,4%	-2,5%	0,5%	0,5%	-1,7%	-2,4%	0,7%	5,3%	-22,4%
UUP	Invesco DB US Dollar Index Bullish Fun	Dólar	28,9	0,2%	1,9%	2,3%	4,0%	4,0%	6,7%	1,9%	4,7%	-2,4%	8,5%
GLD	SPDR Gold Trust	Oro	221,03	1,9%	7,4%	10,0%	17,6%	17,6%	15,6%	7,4%	7,6%	12,2%	-0,8%
USO	United States Oil Fund LP	Petróleo	78,85	-3,3%	0,2%	1,4%	13,2%	13,2%	18,3%	0,2%	18,1%	-2,0%	29,0%
GBTC	Grayscale Bitcoin Trust (Btc)	Bitcoin	57,31	-3,8%	-9,3%	-9,5%	64,3%	64,3%	65,5%	-9,3%	82,5%	345,2%	-75,8%

Fuente: Google

El S&P 500 cayó un -3,05% esta semana con el cierre del viernes en 4.967,23. El índice bajó todos los días de negociación y ahora ha cerrado a la baja seis días seguidos, la primera racha de seis días de pérdidas desde octubre de 2022. También registramos una racha de tres semanas de pérdidas esta semana, la primera de 2024 y la primera desde setiembre de 2023.

El sentimiento del mercado se mantuvo volátil a lo largo de la semana. Los ataques de Irán a Israel el fin de semana pasado provocaron incertidumbre, que disminuyó gradualmente a lo largo de la semana, solo para volver a encenderse con las represalias de Israel el viernes de madrugada. Ambos ataques no fueron hechos con propósitos destructivos, sino más bien advertencias y demostraciones de fuerza. Los precios del petróleo siguen por debajo de los niveles observados hace una semana, los mercados de renta variable han bajado y los rendimientos de la deuda pública han cambiado relativamente poco a pesar de la volatilidad.

En Estados Unidos, la Cámara de Representantes aprobó el sábado un paquete legislativo de 95.000 millones de dólares que proporciona asistencia en materia de seguridad a Ucrania, Israel y Taiwán. Se espera que el Senado, controlado por los demócratas, vote sobre el proyecto de ley el martes.

El crecimiento del PIB en China en el 1T también superó las expectativas, situándose en 5,3% interanual (5,2% en el 4T), muy por encima del consenso del mercado del 4,8%. Este comienzo de año positivo es un buen augurio para que la economía logre alcanzar su objetivo de crecimiento del 5% para 2024.

En los últimos meses, hemos analizado los cambios en los motores de crecimiento en China, y los datos de este mes ilustran aún más esta evolución. La inversión fue la clave para el desempeño superior del PIB del 1T24. La inversión en activos fijos creció un 4,5% interanual, lo que superó significativamente las previsiones del mercado. La inversión en infraestructura registró un aumento del 6,5% interanual en lo que va de año. Este rubro debería seguir siendo aportando a la actividad, ya que las autoridades dirigen la inversión pública hacia inversiones en infraestructura en sectores estratégicos.

Como era de esperar, después de sostener el crecimiento en 2023, los datos de marzo ilustran que este año será difícil confiar solo en el consumo para impulsar el crecimiento. Las ventas minoristas cayeron a 3.1% a/a en marzo, llevando el crecimiento del 1T24 a 4.7% a/a. Las exportaciones netas también han seguido siendo débiles y no han contribuido en gran medida al crecimiento.

Como aún no se ha confirmado el piso, esperamos que el sector inmobiliario siga siendo un lastre importante para el crecimiento este año. Es probable que en los próximos meses sigan siendo necesarias políticas para estabilizar el mercado.

La red Bitcoin se sometió durante el fin de semana a su cuarto "halving", reduciendo la recompensa minera de 6,25 a 3,125 bitcoins, un evento que históricamente ha influido significativamente en el valor de la criptomoneda. A pesar de esto, algunos analistas predicen un impacto inmediato limitado en el precio de Bitcoin, que actualmente está cerca de los 65k, aproximadamente un 13% menos que su máximo histórico en marzo.

La reducción a la mitad podría conducir a la consolidación de la industria, ya que la reducción de las recompensas mineras puede obligar a los operadores más pequeños a salir, lo que podría beneficiar a los mineros más grandes y eficientes.

Esta semana que comienza, los datos se centrarán principalmente en los datos preliminares del PMI de abril, ya que los mercados miden la fortaleza de las economías al comienzo del segundo trimestre.

El Banco de Japón presentará sus nuevas proyecciones económicas hasta 2026 y, naturalmente, la atención se centrará en la persistencia esperada de la inflación tras la reciente serie de sólidas indicaciones de crecimiento salarial.

El vigoroso crecimiento del PIB de Estados Unidos contrasta con la debilidad de las encuestas empresariales: el PIB se expandió a una tasa anualizada del 4,9% en el 3T23 y del 3,4% en el 4T23, pero los informes del ISM y el optimismo de las pequeñas empresas de la NFIB se sitúan en niveles más consistentes con el crecimiento del PIB en el rango del 0-1%. Se espera ver una moderación en la tasa de crecimiento hasta alrededor del 2,6% para el 1T 2024, por encima del 2,1% previsto por el consenso, pero aún en línea con el crecimiento tendencial. Es probable que el gasto de los consumidores se haya desacelerado, mientras que el gasto público probablemente se mantuvo firme y el gasto empresarial mixto.

En cuanto a la inflación, el dato del IPC subyacente se situó en el 0,4% intermensual, aproximadamente el doble de la tasa que necesitamos para reducir la inflación anual hasta el 2% a lo largo del tiempo. Sin embargo, el PCE subyacente es una medida más amplia de la inflación y mide algunos de los componentes clave, como la atención médica y los seguros. Se espera que se sitúe en el 0,3% intermensual o en el 2,8% interanual, que es inferior al IPC, pero sigue siendo demasiado alto.

Portafolio Discrecional

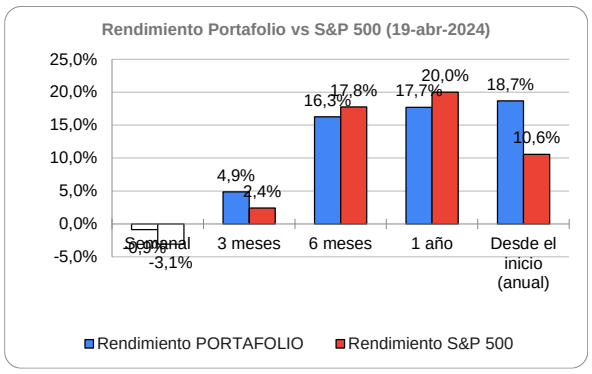
El portafolio cayó -0.9% en la semana frente a una caída de -3.1% del SPY

En los últimos 3 meses sube +4.9% vs una suba del 2.4% del SPY

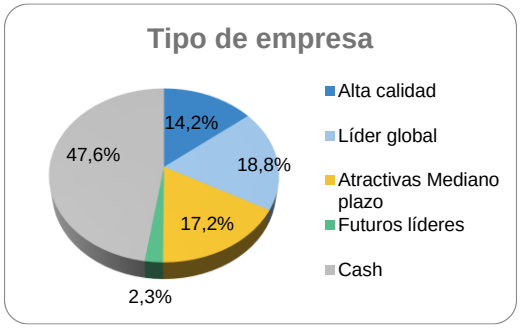
En el último año sube +17.7% vs +20.0% del SPY

Desde el inicio, el portafolio sube +109.3% vs 54.2% del SPY, lo que equivale a una tasa anualizada de +18.7% vs +10.6% del SPY.

Rendimiento vs SPY



Composición actual



	Distribución sectorial			
	Portafolio	S&P 500	Diferencia	Rend Sem (%)
Tecnología	2,3%	30,8%	-28,5%	-6,3%
Comunicaciones	10,6%	8,9%	1,7%	-0,7%
Real estate	0,0%	2,3%	-2,3%	-3,7%
Financiero	1,3%	12,5%	-11,2%	0,8%
Consumo cíclico	10,4%	10,8%	-0,4%	-4,1%
Industria	0,0%	8,2%	-8,2%	-2,0%
Materiales	8,4%	2,1%	6,3%	-1,1%
Energía	8,8%	3,7%	5,1%	-1,2%
Salud	0,0%	12,6%	-12,6%	0,0%
Consumo básico	10,7%	5,9%	4,8%	1,4%
Servicios Públicos	0,0%	2,2%	-2,2%	#¡DIV/0!
Cash	47,6%		47,6%	
	100,0%	100,0%		

Posiciones actuales y cambios realizados

El portafolio mantiene un sesgo muy defensivo, lo que resultó beneficioso durante la semana. Dicho esto, es posible que en las próximas dos semanas incrementemos nuevamente el peso en acciones ante la posibilidad que veamos un rebote por unas semanas antes que continúen las caídas.

Durante la semana volvimos a reducir el peso en mineras de oro y plata ante la posibilidad de inicio de un período de consolidación. Por otro lado, invertimos en PepsiCo y McDonald's. Ambas son empresas estables cuyas acciones habían estado consolidando y posiblemente estemos ante el inicio de un proceso de nuevas suevas.

Procter & Gamble experimentó un crecimiento plano del volumen en el tercer trimestre, marcando el segundo trimestre consecutivo sin un aumento, a pesar de las sólidas ganancias que superaron las estimaciones. El crecimiento de los ingresos de la compañía del 0,6% hasta los 20.200 millones de dólares se debió principalmente a los aumentos de precios. El crecimiento orgánico de las ventas mejoró en América Latina, pero cayó un 10% en China debido a las débiles condiciones del mercado, y se mantuvo débil en Oriente Medio en medio de las tensiones regionales en curso.

Ticker	Nombre	Market cap	Sector	P&L %	Punto de compra actual	3 a 6 meses	6 a 12 meses
PG	Procter & Gamble Co	372.107	onsumo básic	2,1%	Neutral	Alcista	Neutral
PEP	**PepsiCo Inc**	**239.343**	**onsumo básic**	**3,4%**	Atractivo	**Alcista**	**Neutral**
MCD	**McDonald's Corp**	**196.106**	**umo discrec**	**0,9%**	Atractivo	**Alcista**	**Neutral**
KR	Kroger Co	40.826	onsumo básic	27,4%	Esperar	Neutral	Neutral
JPM	JPMorgan Chase & Co	533.634	Financiero	38,7%	Esperar	Bajista	Bajista
TMUS	T-Mobile Us Inc	192.664	omunicacione	16,4%	Esperar	Bajista	Alcista
DIS	Walt Disney Co	206.561	omunicacione	29,9%	Esperar	Neutral	Neutral
AMX	America Movil SAB de CV	56.476	omunicacione	-2,9%	Atractivo	Alcista	Neutral
BIDU	Baidu Inc	266.580	omunicacione	-9,8%	Atractivo	Alcista	Neutral
TSLA	Tesla Inc	460.777	sumo discrec	-12,3%	Atractivo	Alcista	Alcista
BABA	Alibaba Group Holding Ltd - ADR	1.347.171	onsumo Cíclic	-6,0%	Atractivo	Alcista	Neutral
GLOB	Globant SA	7.725	Tecnología	-11,9%	Atractivo	Bajista	Neutral
OXY	Occidental Petroleum Corp	59.065	Energía	10,0%	Neutral	Alcista	Neutral
BP	BP plc	88.262	Energía	7,6%	Neutral	Alcista	Neutral
SLB	Schlumberger NV	71.252	Energía	-11,6%	Neutral	Alcista	Neutral
FTXN	First Trust NASDAQ Oil & Gas E	#N/A	Energía	12,6%	Neutral	Alcista	Neutral
LAAC	Lithium Americas (Argentina) Co	804	Materiales	-2,2%	Atractivo	Alcista	Neutral
ALB	Albemarle Corporation	13.180	Materiales	-14,5%	Atractivo	Alcista	Neutral
GDX	VanEck Gold Miners ETF	#N/A	Materiales	12,1%	Esperar	Alcista	Neutral
SLV	iShares Silver Trust	10.504	Commodities	16,2%	Esperar	Alcista	Neutral
WEAT	Teucrium Wheat Fund	#N/A	Commodities	-0,2%	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.	Debería encontrar soporte en estos niveles si va a ir a buscar un nuevo máximo en los próximos meses. De lo contrario, abre las puertas para haber alcanzado un tope relevante
PEP	**PepsiCo Inc**	PepsiCo cotiza a una valoración por debajo del promedio a pesar de ser una de las empresas más resistentes y predecibles del mundo, por lo que resulta más atractiva.	Posibilidad de inicio de nuevas subas
MCD	**McDonald's Corp**	McDonald's es una cadena global de comida rápida con más de 40.000 restaurantes y una fuerte imagen de marca. El modelo de negocio de la compañía depende en gran medida de las franquicias, que pagan regalías y tarifas para usar la marca.	Posibilidad de haber encontrado piso e inicio de suba a niveles de $320
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. Alcanzó niveles de $58 y ha comenzado a consolidar. Tomamos ganancias y es posible que cierre la posición ante posibilidad de haber alcanzado un tope de mediano plazo.
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.	Alcanzó niveles de $200, superando nuestro objetivo de suba de $190. El viernes tuvo la mayor caída desde marzo 2020. Posiblemente inicio de corre 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 $123 y ha corregido hasta $114. Si no rebota pronto, es posible que haya comenzado la corrección al área de $104 para luego 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
BIDU	Baidu Inc	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. 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 alcista adicional de proyectos como la robótica.	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	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	Sigue sin haber evidencia de piso pero considero justifica armar posición. Potencial de suba a niveles de $90 de cara a los próximos meses
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
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, espero una pausa en el sector por unas semanas
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, espero una pausa en el sector por unas semanas
SLB	Schlumberger NV	La capitalización bursátil de SLB es de 83.300 millones de dólares. Su rentabilidad por dividendo es del 1,7% y cuenta con un programa de recompra. De sus ingresos del 2T23, el 78% provino de operaciones internacionales; el 22% restante de América del Norte. La inversión de capital en la perforación petrolera está aumentando y se está desplazando hacia las operaciones internacionales, la fortaleza de SLB.	Ha mantenido las subas, espero una pausa en el sector por unas semanas
FTXN	First Trust NASDAQ Oil & Gas E	ETF sin una alta concentración en los principales productores	Ha mantenido las subas, espero una pausa en el sector por unas semanas
LAAC	Lithium Americas (Argentina) CO	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	Acción muy volátil 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.	Ha mantenido las subas, espero una pausa en el sector por unas semanas
SLV	iShares Silver Trust	La plata opera con un descuento en comparación con el oro r, a pesar de su tremendo potencial de cobertura contra la inflación	Ha mantenido las subas, espero una pausa en el sector por unas semanas
WEAT	Teucrium Wheat Fund	El mercado del trigo ha experimentado fluctuaciones significativas en los últimos tiempos, impulsado tanto por factores geopolíticos, condiciones climáticas y tendencias de oferta y demanda	El área de $5.3 parece ser un soporte fuerte y el inicio de un nuevo proceso de subas

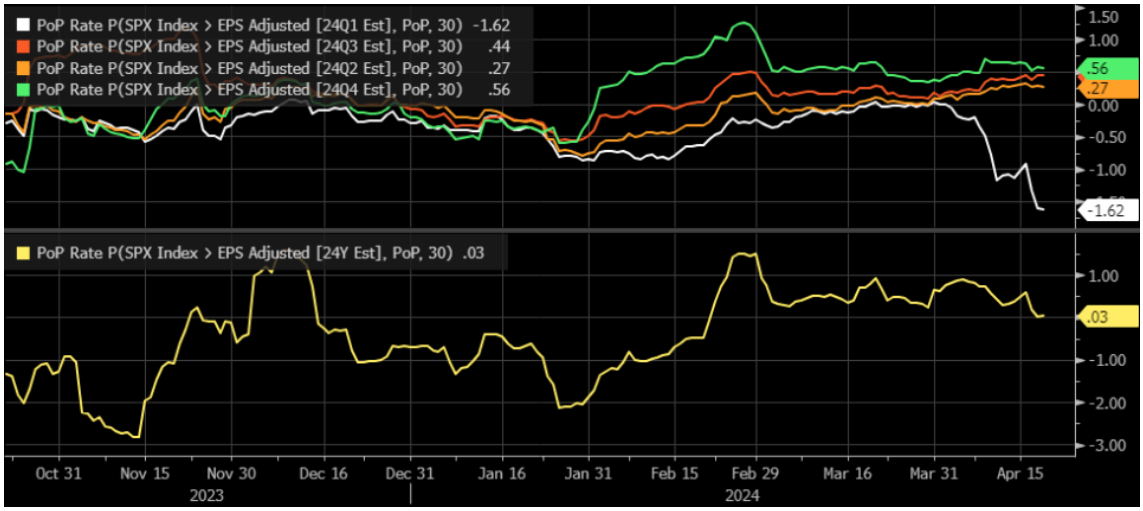
Entorno del mercado

La semana pasada advertíamos cómo la tendencia de muy corto plazo se había debilitado, en especial en el Nasdaq, lo que incrementaba las chances de ver nuevas caídas. Efectivamente esta semana vimos una aceleración en el sector, en especial en semiconductores. Posiblemente vimos la peor semana desde octubre 2022, con seis días consecutivos de caída del S&P 500.

Esta semana continúa la temporada de ganancias con informes a lo largo de la semana de los gigantes del mercado Tesla, Visa, Meta, Google, Microsoft e Intel. Cualquier indicio de malas noticias podría hacer que estas acciones bajen. Lo vimos cuando Google reportó menores ingresos publicitarios de YouTube el trimestre pasado y lo vimos esta semana cuando Netflix emitió una guía más suave y anunció

que ya no informaría el número de suscriptores a partir del próximo año. El crecimiento global de suscriptores aumentó, superando las estimaciones de +9,33 millones de adiciones durante el trimestre. Aún así, se desplomó.

Las estimaciones de ganancias para el primer trimestre han caído en los últimos 30 días en alrededor de 1,62 dólares por acción, pero las estimaciones generales de ganancias para 2024 han caído solo 0,03 dólares por acción porque los analistas han aumentado las estimaciones para el segundo, tercer y cuarto trimestre en 0,27, 0,44 y 0,56 dólares por acción, respectivamente, tal como se ve en el gráfico.



Fuente: Bloomberg

Esta ha sido la tendencia durante algún tiempo, donde los analistas recortan el crecimiento presente y lo desplazan hacia delante, que es básicamente lo que sucedió en 2023. Pero eso también significará que las grandes empresas que presenten sus resultados esta semana tendrán que dar una orientación firme para respaldar el aumento de las estimaciones de beneficios que estamos viendo en los próximos trimestres.

¿Ha quedado atrás lo peor? Sigo siendo escéptico. Sin embargo, dada la profundidad de las pérdidas de la semana pasada, no sería sorprendente ver un repunte en los próximos días y o semanas.

Ideas de Trading

El 7 de marzo abrimos posición en el triple inverso del sector de semiconductores. Ese día el sector alcanzó el máximo y desde entonces consolidó. Mientras los índices como el S&PP 500 siguieron lateralizando durante semanas, este sector, que suele ser líder, seguía cayendo. Esta semana, las caídas aceleraron, con el sector cayendo cerca de 10%. El viernes cerramos por completo la posición con una ganancia de 52.4%. Además, cerramos la posición del inverso de Nvida.

Posiblemente en las próximas 2 semanas cerremos los shorts e inversos ya que los índices nos dieron señal "neutral" de corto plazo desde "venta".

Ticker	Nombre	Market cap	Sector	Inicio	P&L %	Duración (días)
Operaciones LONG						
GGAL	*Grupo Financiero Galicia S.A.*	*4.175*	*Financiero*	*8-Nov-2023*	*142,6%*	*166*
BUD	Anheuser-Busch Inbev SA	99.965	Financiero	14-Mar-2024	-4,4%	39
KWEB	KraneShares CSI China Internet	#N/A	China	9-Abr-2024	-5,5%	13
PANW	Palo Alto Networks Inc	89.728	Tecnología	11-Abr-2024	-1,1%	11
DOG	ProShares Short Dow30	#N/A	Inverso del Dow	9-Feb-2024	1,8%	73

Ticker	Nombre	Market cap	Sector	Inicio	P&L %	Duración (días)
Operaciones SHORT						
EXPE	Expedia Group Inc	17.581	Consumo discreciona	6-Mar-2024	4,1%	47
UNP	Union Pacific Corp	141.591	Industria	18-Mar-2024	5,8%	35
TSM	Taiwan Semiconductor Mfg. Co.	19.243.785	Tecnología	18-Mar-2024	9,2%	35
CAT	Caterpillar Inc.	177.109	Industria	4-Abr-2024	4,5%	18

RESUMEN 2024

Posiciones cerradas	6,3%
Posiciones abiertas	8,4%
Rendimiento total (ponderado	8,2%
S&P 500	4,2%

Variación		**Cerradas**	**Abiertas**
	Caídas	-7,3%	28,0%
	Subas	21,5%	-3,7%
Duración		25 días	50 días

Cantidad		**Cerradas**	**Abiertas**	
	Negativas	12	3	15
	Positivas	14	6	20
		26	9	35

Cantidad (%)		**Cerradas**	**Abiertas**	
	Negativas	34%	9%	43%
	Positivas	40%	17%	57%
		74%	26%	