



GRAPHENO  
ADVISORS

# Resumen semanal

Viernes 21 de junio, 2024

Introducción

Portafolio Discrecional

Ideas de Trading

# Introducción

Ticker	Nombre	Sector	Precio actual	% Sem	% Jun	% 1m	% 3m	% 6m	% YTD	2Q24	1Q24	2023	2022
SPY	SPDR S&P 500 ETF Trust	Grandes compañías	544,51	0,3%	3,3%	2,8%	5,0%	5,0%	14,6%	4,1%	10,0%	24,3%	-19,5%
DIA	SPDR Dow Jones Industrial Average E	30 grandes compañías	391,34	1,3%	1,0%	0,7%	-0,4%	-0,4%	3,8%	-1,6%	5,5%	12,8%	-8,8%
QQQ	Invesco QQQ Trust Series 1	Tecnología	480,18	0,2%	6,5%	4,5%	8,3%	8,3%	17,3%	8,1%	8,4%	53,4%	-33,1%
EFA	iShares MSCI EAFE ETF	Desarrollado ex USA	77,95	0,2%	-4,0%	-3,8%	-2,0%	-2,0%	3,5%	-2,4%	6,0%	13,8%	-16,6%
EZU	iShares MSCI Eurozone ETF	Europa	48,93	1,1%	-5,9%	-6,3%	-3,8%	-3,8%	3,1%	-4,2%	7,6%	19,6%	-19,4%
EEM	iShares MSCI Emerging Markets ETF	Emergentes	42,67	1,0%	2,1%	-0,7%	4,4%	4,4%	6,1%	3,9%	2,2%	3,9%	-22,4%
EWZ	Ishares Msci Brazil ETF	Brasil	27,46	0,7%	-7,2%	-9,7%	-14,9%	-14,9%	-21,5%	-15,3%	-7,3%	23,8%	-0,4%
AGG	iShares Core US Aggregate Bond ETF	Diversificados	97,76	-0,2%	1,3%	1,7%	0,0%	0,0%	-1,5%	-0,2%	-1,3%	1,9%	-15,0%
IEF	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	Soberanos 7-10 años	94,35	-0,3%	1,7%	2,2%	0,0%	0,0%	-2,1%	-0,3%	-1,8%	0,4%	-16,7%
TLT	iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	Soberanos 20+ años	93,96	-0,7%	3,9%	4,3%	0,2%	0,2%	-5,0%	-0,7%	-4,3%	-1,1%	-32,8%
LQD	iShares iBoxx \$ Inv Grade Corporate Bc	Corporativos IG	108,12	-0,3%	1,2%	1,7%	-0,1%	-0,1%	-2,3%	-0,7%	-1,6%	4,4%	-20,4%
HYG	iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bc	Corporativos HY	77,39	0,4%	0,3%	0,8%	-0,1%	-0,1%	0,0%	-0,4%	0,4%	5,2%	-15,4%
EMB	iShares JPMorgan USD Emerging Mark	Soberanos emergentes USD	89,38	0,1%	0,4%	1,1%	-0,4%	-0,4%	0,4%	-0,3%	0,7%	5,3%	-22,4%
UUP	Invesco DB US Dollar Index Bullish Fun	Dólar	29,1	0,4%	1,5%	1,7%	2,9%	2,9%	7,4%	2,6%	4,7%	-2,4%	8,5%
GLD	SPDR Gold Trust	Oro	214,78	-0,4%	-0,2%	-1,6%	6,5%	6,5%	12,4%	4,4%	7,6%	12,2%	-0,8%
USO	United States Oil Fund LP	Petróleo	78,65	3,4%	5,1%	1,3%	1,8%	1,8%	18,0%	-0,1%	18,1%	-2,0%	29,0%
GBTC	Grayscale Bitcoin Trust (Btc)	Bitcoin	57,04	-2,0%	-5,1%	-6,2%	-7,9%	-7,9%	64,8%	-9,7%	82,5%	345,2%	-75,8%

Fuente: Google

El S&P 500 subió un 0,3% esta semana con el cierre del viernes en 5.464,62. El índice ha aumentado tres semanas seguidas, todas las cuales establecieron nuevos máximos históricos semanales. Desde el punto de vista fundamental, las noticias económicas de esta semana fueron bastante moderadas y hay una sensación de "malas noticias son buenas noticias" con respecto a lo ocurrido con el S&P 500, ya que refuerza la idea del "giro de la Fed". El Índice Económico Adelantado del Conference Board cayó en mayo, las ventas minoristas fueron débiles y el mercado inmobiliario permanece congelado.

El sector minorista registró un desempeño mediocre en mayo, con ventas generales que registraron un aumento intermensual del 0,1%, por debajo de las expectativas de los economistas de un aumento del 0,3%. El decepcionante resultado se atribuyó en parte a la caída de los precios de la gasolina, que contrarrestó las ganancias en otras categorías. Las ventas minoristas, excluyendo automóviles y gasolineras (ventas minoristas subyacentes), cayeron un 0,1% intermensual, por debajo de las estimaciones de consenso de un aumento del 0,2%.

El informe también ofreció cierto soporte a la narrativa de que la economía estadounidense se dirige hacia el llamado "aterrizaje suave", lo que implica una suave desaceleración del crecimiento sin caer en recesión.

Los últimos datos de ventas minoristas se producen inmediatamente después de una serie de lecturas económicas débiles en mayo, incluidas las solicitudes de subsidio por desempleo y las cifras de actividad manufacturera más débiles de lo esperado. El tono moderado de estos informes ha impulsado aún más las expectativas de un recorte de tasas por parte de la Reserva Federal en su próxima reunión de política monetaria, prevista para el 18 de setiembre.

La Fed ha dejado claro que quiere seguir viendo señales de desaceleración de la inflación y de creciente debilidad del mercado laboral antes de señalar que es apropiado un recorte.

Los mercados también recibieron una actualización del mercado inmobiliario con la publicación de los inicios de viviendas, las ventas de viviendas existentes y los datos de confianza de los constructores. La debilidad fue generalizada en todos los indicadores, ya que el sector de la vivienda sigue impactado por la suba de tasas de interés. El total de viviendas iniciadas cayó un 5,5% en mayo, al ritmo anualizado más lento en cuatro años. La actividad de permisos fue débil, lo que sugiere que los constructores se han vuelto menos optimistas. Hasta ese momento, el Índice del Mercado de la Vivienda (HMI) de la NAHB cayó otros dos puntos en junio hasta los 43, la lectura más baja desde diciembre de 2023. Los constructores de viviendas han intensificado el uso de recortes de precios e incentivos para atraer compradores, pero las altas tasas hipotecarias y los elevados costos de financiamiento continúan alimentando el pesimismo general de los constructores. En tercer lugar, las ventas de viviendas existentes cayeron un 0,7% a un ritmo de 4,11 millones de unidades en mayo. El inventario ajustado sigue siendo un desafío en el mercado de reventa, y la escasez de casas en venta está ejerciendo una presión al alza sobre los precios.

En el resto del mundo, tuvimos varias reuniones de bancos centrales. Mientras que el Norges Bank ajustó su trayectoria de tasas al alza por las preocupaciones sobre la inflación, el Banco Nacional de Suiza optó por otro recorte hasta 1.25% después de iniciar el ciclo de recortes mundial en marzo. Con la inflación subyacente del Reino Unido en el 3,5% en mayo y, en particular, los precios de los servicios que siguen moviéndose demasiado rápido, no fue una sorpresa que el Banco de Inglaterra mantuviera la tasa sin cambios en 5.25%.

Los PMI de la Eurozona publicados el viernes fueron más débiles de lo esperado, lo que hizo que los rendimientos del Bund a 10 años bajaran 5 puntos básicos y debilitaran un poco al euro. La recuperación del sector servicios se desaceleró y la recesión manufacturera se aceleró después de haber visto señales positivas durante un tiempo. También cabe señalar que el índice de precios de producción en el sector servicios volvió a bajar. Ha sido un buen indicador de las presiones subyacentes sobre los precios en la Eurozona. La encuesta ZEW alemana sigue señalando una mala evaluación de la situación económica actual, mientras que las expectativas son mucho más prometedoras.

Además, los PMI japoneses fueron débiles, ya que el sector servicios se enfrió significativamente. Al mismo tiempo, la inflación subyacente volvió a situarse por debajo del 2%, ya que las presiones sobre los precios siguen siendo muy moderadas. Esto no es lo que el Banco de Japón quiere ver antes de embarcarse en nuevas subas de tasas. En otras partes de Asia, los datos chinos de mayo muestran un panorama de una economía aún frágil en la que la crisis inmobiliaria sigue siendo un lastre clave para la demanda. Después de un fuerte comienzo de año, la producción parece haber perdido algo de impulso.

La semana que comienza, habrá varios catalizadores, desde el discurso de la Fed hasta la publicación de datos económicos. Terminamos la semana y el mes con la publicación de la medida de inflación preferida por la Fed, el PCE subyacente.

# Portafolio Discrecional

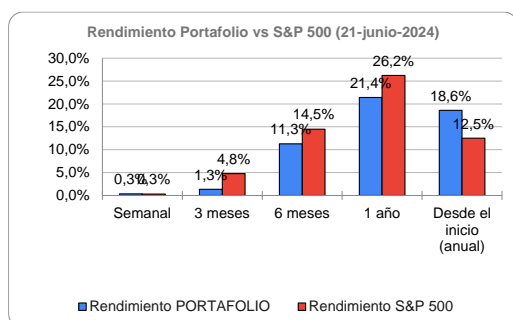
El portafolio subió +0.3% en la semana vs una suba del 0.3% del SPY

En los últimos 3 meses sube +1.3% vs una suba del 4.8% del SPY

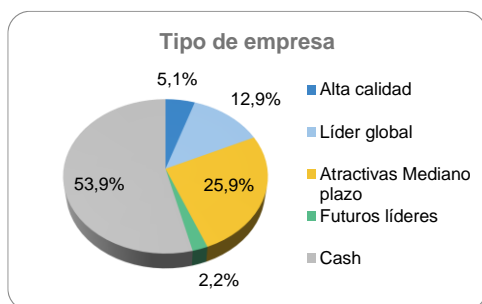
En el último año sube +21.4% vs +26.2% del SPY

Desde el inicio, el portafolio sube +115.1% vs 69.6% del SPY, lo que equivale a una tasa anualizada de +18.6% vs +12.5% del SPY.

## Rendimiento vs SPY



## Composición actual



	Distribución sectorial			
	Portafolio	S&P 500	Diferencia	Rend Sem (%)
Tecnología	2,2%	30,8%	-28,6%	0,3%
Comunicaciones	7,4%	8,9%	-1,5%	1,0%
Real estate	0,0%	2,3%	-2,3%	-0,1%
Financiero	1,2%	12,5%	-11,3%	1,7%
Consumo cíclico	5,5%	10,8%	-5,3%	2,4%
Industria	0,0%	8,2%	-8,2%	1,5%
Materiales	4,2%	2,1%	2,1%	0,7%
Energía	16,2%	3,7%	12,5%	1,9%
Salud	0,0%	12,6%	-12,6%	0,6%
Consumo básico	5,1%	5,9%	-0,8%	0,9%
Servicios Públicos	0,0%	2,2%	-2,2%	-0,8%
Bonos soberanos	4,2%		4,2%	0,0%
Cash	53,9%		53,9%	
	100,0%	100,0%		

## Posiciones actuales y cambios realizados

El sector de energía finalmente rebotó, lo que nos permitió cerrar la semana con subas a pesar del alto peso en efectivo.



Ticker	Nombre	Sector	P&L %	Punto de compra actual	3 a 6 meses	6 a 12 meses
PG	Procter & Gamble Co	consumo básico	8,6%	Neutral	Neutral	Bajista
TGT	Target Corp	consumo básico	1,4%	Neutral	Neutral	Alcista
PEP	PepsiCo Inc	consumo básico	-0,7%	Neutral	Bajista	Bajista
KR	Kroger Co	consumo básico	13,1%	Esperar	Neutral	Neutral
TMUS	T-Mobile Us Inc	comunicación	26,7%	Esperar	Bajista	Alcista
DIS	Walt Disney Co	comunicación	18,0%	Neutral	Neutral	Alcista
AMX	America Movil SAB de CV	comunicación	-10,1%	Neutral	Bajista	Neutral
BIDU	Baidu Inc	comunicación	-15,9%	Neutral	Neutral	Alcista
TSLA	Tesla Inc	sumo discrec	9,1%	Neutral	Neutral	Alcista
BABA	Alibaba Group Holding Ltd - ADR	consumo Cíclic	0,2%	Neutral	Neutral	Alcista
GLOB	Globant SA	Tecnología	-15,5%	Neutral	Neutral	Neutral
OXY	Occidental Petroleum Corp	Energía	-1,5%	Atractivo	Alcista	Alcista
BP	BP plc	Energía	-0,9%	Atractivo	Alcista	Alcista
FTXN	First Trust NASDAQ Oil & Gas E	Energía	2,7%	Atractivo	Alcista	Alcista
FCG	First Trust Natural Gas ETF	Energía	-3,0%	Atractivo	Alcista	Alcista
LAAC	Lithium Americas (Argentina) Co	Materiales	-32,4%	Esperar	Neutral	Neutral
ALB	Albemarle Corporation	Materiales	-27,9%	Esperar	Neutral	Neutral
ITUB	Itau Unibanco Holding SA ADR	Financiero	-8,2%	Esperar	Neutral	Neutral
WEAT	Teucrium Wheat Fund	Commodities	-0,6%	Neutral	Alcista	Neutral
TLT	iShares 20+ Year Treasury Bonc	Renta Fija	7,4%	Atractivo	Alcista	Alcista

Ticker	Nombre	Comentarios empresa	Estrategia
PG	Procter & Gamble Co	<b>Procter &amp; Gamble</b> 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.	Encontró soporte en niveles de \$152 y rebote, en línea con lo esperado. Potencial para alcanzar niveles de \$172 en los próximos meses y completar la suba
TGT	Target Corp	Las acciones de Target Corporation cayeron alrededor de un 7.5% después de resultados financieros decepcionantes. Las acciones están baratas	Cayó hasta la mm200 y rebote. En las últimas semanas ha vuelto a caer, en línea con lo esperado. Posibilidad de hacer un nuevo mínimo en las próximas semanas antes de comenzar a suba
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.	La profundidad de la caída reciente ha ma hecho cuestionar el escenario base que venia manteniendo. Posibilidad de continuar con las caídas en los próximos meses
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. Redujimos el peso en marzo. Acanzó niveles de \$58 en abril y ha consolidado. Está cerca de comenzar a rebotar. De todas formas, es posible que haya alcanzado un tope de mediano plazo.
TMUS	T-Mobile Us Inc	<b>T-Mobile</b> 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 \$150 en los próximos meses 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 siendo un puesto en la junta directiva	DIS alcanzó el mínimo de marzo 2020 en octubre de 2023 y rebote. Compramos. Llegó a niveles de \$123 y comenzó a corregir en línea con lo esperado. Acanzó valores de \$100, en línea con lo esperado, con divergencia positiva. Cerca de volver a comprar
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.	La profundidad de la caída reciente ha ma hecho cuestionar el escenario base que venia manteniendo. Posibilidad de continuar con las caídas en los próximos meses
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.	Ha vuelto a caer alcanzando un nuevo mínimo. Revaluar en el próximo rebote
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.	Posibilidad de caer al área de \$150 en las próximas semanas antes de retomar las subas
TSLA	Tesla Inc	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.	
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	Consolidó aunque más de lo esperado. Espero pronto el inicio de un nuevo repunte
GLOB	Globant SA	Globant representa una oportunidad sólida para los inversores interesados en el sector de la tecnología y la transformación digital	Rebote con fuerza, por fuera del canal bajista. Puede ser el inicio del rebote hacia agosto
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.	Incipiente rebote. Considero que pronto retomará la suba
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.	Incipiente rebote. Considero que pronto retomará la suba
FTDN	First Trust NASDAQ Oil & Gas E	ETF sin una alta concentración en los principales productores	Incipiente rebote. Considero que pronto retomará la suba
FCG	First Trust Natural Gas ETF	FCG es un ETF que busca replicar el índice de gas natural ISE-Reverse. Invierte en empresas que exploran y producen gas natural. Las principales tenencias son Hess Midstream (HESM) y Western Midstream (WES).	Incipiente rebote. Considero que pronto retomará la suba
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. Hizo nuevo mínimo. Posibilidad de alcanzar los mínimos recién en el tercer trimestre. Esperar
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. Hizo nuevo mínimo. Posibilidad de alcanzar los mínimos recién en el tercer trimestre. Esperar
ITUB	Itau Unibanco Holding SA ADR	Itau logró una utilidad neta de casi \$2.000 millones en el trimestre con un ROE de 21.9%.	La profundidad de la caída reciente ha ma hecho cuestionar el escenario base que venia manteniendo. Posibilidad de rebotar en breve para luego hacer un nuevo mínimo en octubre
WEAT	Teucrium Wheat Fund	El banco está logrando una buena expansión de los ingresos, al tiempo que mantiene los costos y gastos bajo control. Los dividendos extraordinarios y un PER por debajo de los niveles históricos dan aún más confianza en la tesis.	Continúa consolidando. Debería pronto comenzar a repuntar
TLT	iShares 20+ Year Treasury Bond	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.	Continúa avanzando, posibilidad de alcanzar un tope en las próximas semanas antes de consolidar durante julio
TLT	iShares 20+ Year Treasury Bond	La Fed está desesperada por bajar las tasas debido a las preocupaciones sobre la creciente deuda nacional, las pérdidas en los bancos estadounidenses, el mercado inmobiliario congelado.	

## Entorno del mercado

La semana comenzó con subas, con Nvidia tomando la delantera y superando los 140 dólares para convertirse en la empresa más grande del mundo por capitalización de mercado. Fue una semana más corta, ya que los mercados estadounidenses cerraron por el Día de la Emancipación el miércoles. El jueves vimos fuertes ventas en Nvidia que presionaron a los mercados. El viernes tuvimos el mayor vencimiento de opciones con USD 5.100 billones en nocionales, y eso también causó mucha volatilidad. Sin embargo, el desempeño semanal fue positivo en general.

Esperamos que el gasto de los consumidores siga enfriándose a lo largo de este año. Los ingresos reales disponibles de los hogares limitan el poder adquisitivo, mientras que el agotamiento de los ahorros acumulados durante la pandemia significa que hay menos recursos para mantener el gasto. Los altos costos del crédito al consumo también hacen que los préstamos para financiar el gasto sean costosos, lo que se vio

reflejado además en una contracción en los préstamos netos con tarjeta de crédito durante abril. Si a esto le añadimos la disminución de las lecturas de la confianza de los consumidores, todo apunta a un sector de consumo que se volverá más cauteloso, especialmente si el desempleo sigue aumentando.

El informe PCE se ha convertido en un informe de inflación poco relevante, ya que la mayoría de la gente deduce sus resultados a partir del IPC y el IPP. Estas lecturas se han vuelto cada vez menos importantes. Por lo tanto, a menos que haya una sorpresa al alza, no considero que este informe sea significativo. Aun así, los oradores de la Fed en las últimas dos semanas han señalado cada vez más la necesidad de varios meses de datos de inflación para sentirse cómodos con el recorte de tasas.

Si vemos más pruebas de este enfriamiento de los consumidores, junto con nuevas subas de la tasa de desempleo y un dato de inflación subyacente intermensual del 0,2% intermensual o inferior, entonces un recorte de tasas en setiembre será altamente probable.

En cuanto al mercado, las Mag 7, y más concretamente, Nvidia se ha convertido en el mercado. Lo que estamos viendo es realmente notable. La amplitud del mercado se ha reducido considerablemente. Hemos estado escribiendo al respecto, pero simplemente no parece estar disminuyendo.

Una vez más, un nuevo máximo en el Nasdaq. Una vez más, más acciones cayendo a mínimos de 52 semanas que subiendo a máximos de 52 semanas en esa bolsa. Eso es 9 días de los últimos 20, superando cualquier otro momento en la historia.



### Just buy the index



Fuente: Sentimentrader

Tal como lo hemos dicho en otras oportunidades, esto puede revertirse con una “rotación saludable”, con los rezagados tomando la posta, o con las grandes acciones comenzando a caer al igual que varios segmentos del mercado. Todavía es pronto para sacar conclusiones, aunque el sector de semiconductores, en especial Nvidia, cerró la semana con un alto nivel de sobrecompra y crecientes señales de agotamiento de suba.

# Ideas de Trading

Durante la semana tomamos ganancias en el short de UNP con una suba de 10.1%. Asimismo, abrimos posición en el sector de energía a través de Baker Hughes (BKR) y Vermilion Energy (VET). Abrimos posición en Advanced Micro Devices (AMD) y al mismo tiempo compramos Direxion Daily Semiconductor Bear 3X Shares (SOXS), el triple inverso de semiconductores.

Mantenemos el sesgo mayormente negativo a través de varios inversos y shorts.

Ticker	Nombre	Market cap	Sector	Subsector	Inicio	P&L %
<b>Operaciones LONG</b>						
GGAL	Grupo Financiero Galicia S.A.	5.566	Financiero	Bancos	8-Nov-2023	173,3%
BUD	Anheuser-Busch Inbev SA	101.448	Financiero	Bancos	14-Mar-2024	-3,9%
KWEB	KraneShares CSI China Internet	#N/A	China	Tecnología	9-Abr-2024	4,8%
AMPH	Amphastar Pharmaceuticals Inc	1.978	Salud	Bio	2-May-2024	-5,2%
LULU	Lululemon Athletica Inc	37.383	Consumo discrecional	retail	31-May-2024	0,5%
BKR	Baker Hughes Co	32.864	Energía	Petróleo	20-Jun-2024	0,1%
VET	Vermilion Energy Inc	2.407	Energía	Petróleo	20-Jun-2024	-2,7%
AMD	Advanced Micro Devices, Inc.	260.598	Tecnología	Semiconductores	20-Jun-2024	-2,6%
SOXS	Direxion Daily Semiconductor	#N/A	Inverso semi X 3	Inverso	20-Jun-2024	8,0%
AAPD	Direxion Daily AAPL Bear 1X Shares	#N/A	Inverso de IWM	Inverso AAPL	12-Jun-2024	5,3%
TZA	Direxion Daily Small Cap Bear 3x	175	Inverso de IWM	Inverso triple	3-Jun-2024	7,3%
FAZ	Direxion Daily Financial Bear 3x	60	Inverso de XLF (-3)	Inverso triple	10-May-2024	5,4%
DOG	ProShares Short Dow30	#N/A	Inverso del Dow	Inverso	9-Feb-2024	0,0%
<b>Operaciones SHORT</b>						
MELI	MercadoLibre Inc	81.118	Consumo discrecional	Internet	3-May-2024	3,0%
MSGS	Madison Square Garden Sports	4.514	Comunicaciones	Entretenimiento	9-May-2024	0,7%
CAT	Caterpillar Inc.	160.331	Industria	Transporte	23-May-2024	8,6%
PLTR	Palantir Technologies Inc	53.089	Tecnología	Seguridad	30-May-2024	-8,7%
RH	RH	3.984	Consumo discrecional	Retail	17-May-2024	31,4%
SCHW	Charles Schwab Corporation Co	134.078	Financiero	Bancos	12-Jun-2024	0,1%

## RESUMEN 2024

<b>Posiciones cerradas</b>	5,8%
<b>Posiciones abiertas</b>	6,8%
<b>Rendimiento total (ponderado)</b>	9,4%
<b>S&amp;P 500</b>	14,6%

Variación	Cerradas	Abiertas
Caídas	-8,3%	-3,8%
Subas	18,7%	19,1%
<b>Duración</b>	28 días	54 días

Cantidad	Cerradas	Abiertas	
Negativas	19	6	25
Positivas	19	13	32
	38	19	57

Cantidad (%)	Cerradas	Abiertas	
Negativas	33%	11%	44%
Positivas	33%	23%	56%
	67%	33%	