



GRAPHENO
ADVISORS

Resumen semanal

Viernes 28 de junio, 2024

Introducción

Portafolio Discrecional

Ideas de Trading

Introducción

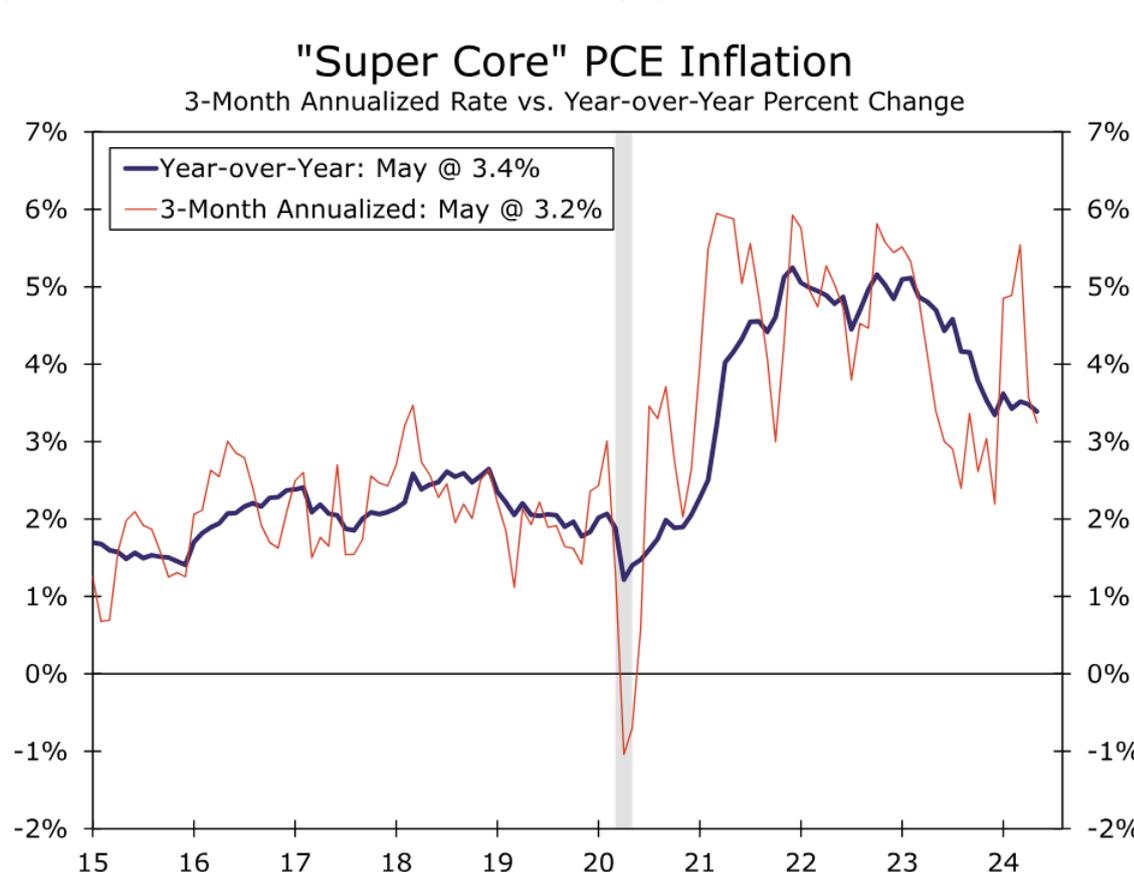
Ticker	Nombre	Sector	Precio actual	% Sem	% Jun	% 1m	% 3m	% 6m	% YTD	2Q24	1Q24	2023	2022
SPY	SPDR S&P 500 ETF Trust	Grandes compañías	544,22	-0,1%	3,2%	3,1%	4,9%	4,9%	14,5%	4,0%	10,0%	24,3%	-19,5%
DIA	SPDR Dow Jones Industrial Average E	30 grandes compañías	391,13	-0,1%	0,9%	1,3%	-0,1%	-0,1%	3,8%	-1,7%	5,5%	12,8%	-8,8%
QQQ	Invesco QQQ Trust Series 1	Tecnología	479,11	-0,2%	6,3%	5,7%	8,6%	8,6%	17,0%	7,9%	8,4%	53,4%	-33,1%
EFA	iShares MSCI EAFE ETF	Desarrollado ex USA	78,33	0,5%	-3,5%	-3,8%	-0,8%	-0,8%	4,0%	-1,9%	6,0%	13,8%	-16,6%
EZU	iShares MSCI Eurozone ETF	Europa	48,83	-0,2%	-6,1%	-6,4%	-3,4%	-3,4%	2,9%	-4,4%	7,6%	19,6%	-19,4%
EEM	iShares MSCI Emerging Markets ETF	Emergentes	42,59	-0,2%	1,9%	0,9%	3,2%	3,2%	5,9%	3,7%	2,2%	3,9%	-22,4%
EWZ	Ishares Msci Brazil ETF	Brasil	27,33	-0,5%	-7,7%	-7,6%	-14,6%	-14,6%	-21,8%	-15,7%	-7,3%	23,8%	-0,4%
AGG	iShares Core US Aggregate Bond ETF	Diversificados	97,07	-0,7%	0,6%	0,3%	0,2%	0,2%	-2,2%	-0,9%	-1,3%	1,9%	-15,0%
IEF	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	Soberanos 7-10 años	93,65	-0,7%	0,9%	0,6%	0,3%	0,3%	-2,8%	-1,1%	-1,8%	0,4%	-16,7%
TLT	iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	Soberanos 20+ años	91,78	-2,3%	1,5%	0,2%	-0,3%	-0,3%	-7,2%	-3,0%	-4,3%	-1,1%	-32,8%
LQD	iShares iBoxx \$ Inv Grade Corporate Bc	Corporativos IG	107,12	-0,9%	0,2%	-0,1%	-0,2%	-0,2%	-3,2%	-1,7%	-1,6%	4,4%	-20,4%
HYG	iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bc	Corporativos HY	77,14	-0,3%	0,0%	0,2%	0,3%	0,3%	-0,3%	-0,8%	0,4%	5,2%	-15,4%
EMB	iShares JPMorgan USD Emerging Mark	Soberanos emergentes USD	88,48	-1,0%	-0,6%	-0,7%	-0,5%	-0,5%	-0,7%	-1,3%	0,7%	5,3%	-22,4%
UUP	Invesco DB US Dollar Index Bullish Fun	Dólar	29,13	0,1%	1,6%	2,1%	2,4%	2,4%	7,5%	2,7%	4,7%	-2,4%	8,5%
GLD	SPDR Gold Trust	Oro	215,01	0,1%	-0,1%	-1,0%	2,0%	2,0%	12,5%	4,5%	7,6%	12,2%	-0,8%
USO	United States Oil Fund LP	Petróleo	79,59	1,2%	6,4%	10,8%	-1,5%	-1,5%	19,4%	1,1%	18,1%	-2,0%	29,0%
GBTC	Grayscale Bitcoin Trust (Btc)	Bitcoin	53,24	-6,7%	-11,4%	-13,4%	-9,3%	-9,3%	53,8%	-15,7%	82,5%	345,2%	-75,8%

Fuente: Google

El S&P 500 cayó -0.1% esta semana con el cierre del viernes en 5.460,48. El índice llegó a cotizar a un mínimo de 5.446,56 el martes y a un máximo de 5.523,64 el viernes, para un rango semanal de sólo el 1,4%. Los rendimientos de deuda del bono del Tesoro de Estados Unidos a 10 años (UST10Y) subieron 14 puntos básicos esta semana, con el cierre del viernes en el 4,40%. Los datos económicos fueron mayoritariamente positivos. La medida de inflación preferida por la Fed, el índice PCE subyacente, estuvo en línea con lo esperado. Nike (NKE) tuvo su peor día de negociación en su historia. La confianza del consumidor fue mejor de lo esperado mientras que los datos del PIB del primer trimestre llegaron como se esperaba y siguen respaldando la narrativa del "aterrizaje suave".

El informe de ingresos y gastos personales de mayo ha ofrecido cierto respaldo de que las presiones inflacionarias están disminuyendo una vez más después de haber sido demasiado altas en los primeros tres meses del año. El deflactor del gasto personal subyacente, una medida de las presiones inflacionarias más amplia que el IPC en la que la Fed prefiere centrarse, se situó en el 0,1% intermensual/2,6% interanual. Esto era de esperar dada la lectura de los componentes dentro de los informes del IPC y el IPP, pero después de muchas sorpresas al alza este año, es un alivio. La medida general (incluyendo alimentos y energía) fue de 0,0% m/2,6% interanual,

como se esperaba. La inflación de los servicios básicos menos la de la vivienda, también conocida como inflación "super core", se redujo al 3,2% sobre una base anualizada de tres meses. Por primera vez este año, la tasa anualizada a tres meses se sitúa ahora por debajo de la tasa interanual del 3,4%, lo que supone un avance positivo en el camino hacia una inflación baja y estable.



Fuente: Wells Fargo

Los ingresos de los hogares fueron más fuertes de lo previsto, con un aumento del 0,5% intermensual en términos nominales, y el ingreso real disponible de los hogares también aumentó un 0,5%. El gasto también se recuperó, con un aumento del 0,3% intermensual en términos reales, tras la caída del 0,1% de abril y las revisiones a la baja de las cifras del primer trimestre. No obstante, la tendencia parece estar desacelerándose. El gasto de los consumidores promedió un crecimiento real anualizado del 3,2 % en el segundo semestre de 2023, pero suponiendo que obtengamos un aumento intermensual real del 0,2 % en el gasto en junio, eso significará un crecimiento anualizado del gasto de los consumidores de solo el 1,5 % en el primer semestre de 2024. Como tal, tanto la inflación como el gasto sugieren que la política monetaria restrictiva está enfriando la economía y limitando los aumentos de precios.

La Fed cree que la política monetaria es restrictiva en el 5,25-5,50% en un entorno en el que considera que el tipo de interés neutral se sitúe en torno al 2,8%. La Fed no quiere provocar una recesión si no tiene que hacerlo y si los datos le permiten empezar a hacer que la política monetaria sea ligeramente menos restrictiva, creemos que la Fed aprovechará esa oportunidad, posiblemente tan pronto como en setiembre. Para que los funcionarios se sientan cómodos tomando ese curso de acción, creemos que la Fed necesita ver tres cosas:

Más evidencia de que las presiones inflacionarias disminuyen. Si podemos obtener otro par de impresiones de inflación subyacente del 0,2% o por debajo en rápida sucesión, será un factor necesario, pero no suficiente, que conduzca a un recorte de tipos.

Más evidencia de normalización en el mercado laboral. La tasa de desempleo ha pasado del 3,4% al 4,0%. Si eso se mueve convincentemente por encima del 4% con más evidencia de un enfriamiento de los salarios, esto también ayudará a inclinar el argumento a favor de los recortes de tasas: los datos de solicitudes de subsidio por desempleo y las débiles encuestas de contratación empresarial sugieren que el mercado laboral se está suavizando.

Suavizar el gasto de los consumidores. Ha sido el principal motor de crecimiento en EE. UU., pero como se ha dicho, la tasa de crecimiento se ha reducido a la mitad entre la segunda mitad de 2023 y la primera mitad de 2024. La Fed necesita que eso continúe hasta el tercer trimestre. El débil crecimiento de la renta real disponible de los hogares, el agotamiento de los ahorros acumulados durante la pandemia para millones de hogares y el aumento de la morosidad en los préstamos sugieren que el estrés financiero se está materializando para muchas familias de menores ingresos, lo que sugiere que, de hecho, esto continuará.

Si obtenemos los tres objetivos, creemos que la Fed tratará de mover la política monetaria de "restrictiva" a "ligeramente menos restrictiva" con recortes de tasas de 25 puntos básicos en las reuniones del FOMC de setiembre, noviembre y diciembre.

En Europa, los datos publicados esta semana incluyeron cifras de inflación de junio de Francia, España e Italia, que estuvieron en línea con las expectativas. En consecuencia, se espera un descenso tanto de la inflación general como de la subyacente de la Eurozona. El índice Ifo de la economía alemana cayó inesperadamente en junio, al igual que el informe PMI. El descenso de junio se produce tras tres meses de subas de los índices Ifo y PMI. Aunque no debemos poner demasiado énfasis en un mes, los datos de junio cuestionan claramente la fortaleza del repunte del crecimiento en Alemania y la Eurozona.

Wall Street tendrá una semana corta debido a que el jueves se celebra el Día de la Independencia. El calendario económico estará dominado por los datos del mercado

laboral. La última Encuesta de Ofertas de Empleo y Rotación Laboral está programada para el martes, seguida de la lectura de ADP sobre el empleo en el sector privado el miércoles. El informe de nóminas no agrícolas de junio se publicará el viernes. Los economistas esperan que los nuevos empleos se desaceleren de 272 mil en mayo a 200 mil, y que la tasa de desempleo se mantenga nivelada en 4.0%.

Portafolio Discrecional

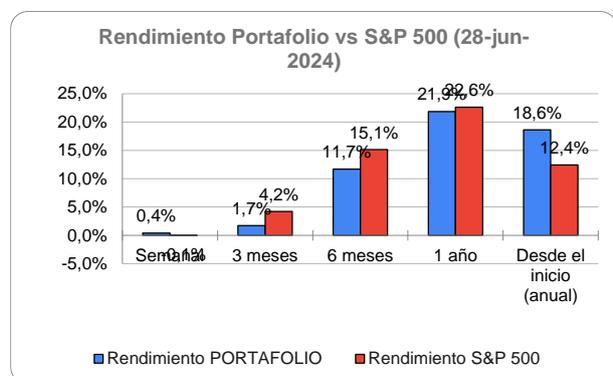
El portafolio subió +0.4% en la semana vs una caída del -0.1% del SPY

En los últimos 3 meses sube +1.7% vs una suba del 4.2% del SPY

En el último año sube +21.9% vs +22.6% del SPY

Desde el inicio, el portafolio sube +115.8% vs 69.5% del SPY, lo que equivale a una tasa anualizada de +18.6% vs +12.4% del SPY.

Rendimiento vs SPY



Composición actual



Posiciones actuales y cambios realizados

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

El sector de energía registró un fuerte repunte, lo que nos permitió cerrar la semana con subas en momentos en que los mercados registraron caídas.

Ticker	Nombre	P&L %	Punto de compra actual	3 a 6 meses	6 a 12 meses
PG	Procter & Gamble Co	6,5%	Neutral	Neutral	Bajista
TGT	Target Corp	2,7%	Neutral	Neutral	Alcista
PEP	PepsiCo Inc	-2,1%	Neutral	Bajista	Bajista
KR	Kroger Co	12,5%	Esperar	Neutral	Neutral
TMUS	T-Mobile Us Inc	26,3%	Esperar	Bajista	Alcista
DIS	Walt Disney Co	14,6%	Neutral	Neutral	Alcista
AMX	America Movil SAB de CV	-9,6%	Neutral	Bajista	Neutral
BIDU	Baidu Inc	-18,0%	Neutral	Neutral	Alcista
TSLA	Tesla Inc	18,0%	Neutral	Neutral	Alcista
BABA	Alibaba Group Holding Ltd - ADR	-2,0%	Neutral	Neutral	Alcista
GLOB	Globant SA	-12,4%	Neutral	Neutral	Neutral
OXY	Occidental Petroleum Corp	1,9%	Atractivo	Alcista	Alcista
BP	BP plc	0,8%	Atractivo	Alcista	Alcista
FTXN	First Trust NASDAQ Oil & Gas E	4,4%	Atractivo	Alcista	Alcista
FCG	First Trust Natural Gas ETF	-1,7%	Atractivo	Alcista	Alcista
LAAC	Lithium Americas (Argentina) Co	-37,9%	Esperar	Neutral	Neutral
ALB	Albemarle Corporation	-27,2%	Esperar	Neutral	Neutral
ITUB	Itau Unibanco Holding SA ADR	-10,0%	Esperar	Neutral	Neutral
WEAT	Teucrium Wheat Fund	-0,7%	Neutral	Alcista	Neutral
TLT	iShares 20+ Year Treasury Bonc	4,9%	Atractivo	Alcista	Alcista

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.	Encontró soporte en niveles de \$152 y rebotó, 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 rebotó. 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 al 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 1.100 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. Alcanzó niveles de \$56 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	T-Mobile planea gastar \$ 19 mil millones en un nuevo programa de recompra, después de reducir el total de acciones en circulación en un 6% en el último año. La compañía tiene la intención de pagar dividendos, comenzando con \$ 750 millones en el cuarto trimestre de 2023 y \$3.000 millones en 2024. El bajo índice de pago de T-Mobile y el aumento del flujo de caja sugieren que puede permitirse tanto recompras como dividendos, con potencial de crecimiento de dividendos.	Potencial de consolidación al área de \$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 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 comenzó a corregir en línea con lo esperado. Alcanzó 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, ya 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
BDU	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, ya 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. Reevaluar 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
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 alcista 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	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
OXY	Occidental Petroleum Corp	Centent 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
BP	BP plc	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
FTXN	First Trust NASDAQ Oil & Gas	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
FCG	First Trust Natural Gas ETF	ETF sin una alta concentración en los principales productores	Incipiente rebote. Considero que pronto retomará la suba
LAAC	Lithium Americas (Argentina) Co	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). 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 "selectivo 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
		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

El índice S&P 500 continúa alcanzando máximos históricos a pesar del escepticismo, impulsado por el optimismo en torno a la IA y las mejoras posteriores en los márgenes y las ganancias. A nivel macro, estamos comenzando a ver cierta fatiga por parte del consumidor. Ahora que los ahorros acumulados durante la pandemia se están agotando y la tasa de ahorro personal alcanzó niveles históricamente bajos, los consumidores están recurriendo a las tarjetas de crédito para llegar a fin de mes. También ha habido un aumento de estadounidenses que tienen al menos dos empleos.

El debilitamiento del consumidor también fue un tema de los decepcionantes resultados/orientación de nombres conocidos como Starbucks, Target, McDonald's y Home Depot durante la temporada de resultados del primer trimestre. Durante esta semana, Walgreens Boots Alliance (WBA) tuvo su peor pérdida diaria en unos 30 años después de que la compañía advirtiera sobre las crecientes presiones de los consumidores y sus planes de cerrar un número elevado de tiendas. Las acciones de Nike (NKE) registraron su peor día en más de 20 años después de que la compañía

proporcionara una guía débil, en gran parte debido a la menor demanda de los consumidores. Las conocidas H&M y Levi's también han advertido de las malas métricas de consumo esta semana.

Con el mercado cotizando a aproximadamente 22 veces las ganancias futuras del S&P 500 y con la relación entre la capitalización bursátil y el PIB en el nivel más alto en la historia de Estados Unidos, la renta variable se ve vulnerable a un retroceso. A diferencia de la relación precio/ganancias, la relación precio/ventas del S&P 500 de 2,92 veces está alcanzando niveles extremos, situándose ahora justo por debajo del máximo de finales de 2021 y muy cerca del 2,3x alcanzando a principios de 2000 en el pico de la burbuja de las puntocom.



Fuente: Bloomberg

Dicho esto, estamos entrando en un período de fuerte estacionalidad tanto para el Nasdaq como para el SPX, donde ambos índices tienden a ver fuertes ganancias en las dos primeras semanas de julio. Pasado ese período, es posible que los elementos recién mencionados comiencen a cobrar más importancia.

Ideas de Trading

Durante la semana se nos stopeó la posición short en Palantir (PLTR) al tiempo que abrimos una nueva posición short en Robinhood Markets (HOOD). Seguimos manteniendo el sesgo mayormente negativo a través de varios inversos y shorts.

Ticker	Nombre	Market cap	Sector	Subsector	Inicio	P&L %
Operaciones LONG						
GGAL	Grupo Financiero Galicia S.A.	5.275	Financiero	Bancos	8-Nov-2023	160,5%
BUD	Anheuser-Busch Inbev SA	100.342	Financiero	Bancos	14-Mar-2024	-5,4%
KWEB	KraneShares CSI China Internet	#N/A	China	Tecnología	9-Abr-2024	0,1%
AMPH	Amphastar Pharmaceuticals Inc	1.941	Salud	Bio	2-May-2024	-6,2%
LULU	Lululemon Athletica Inc	35.405	Consumo discrecional	retail	31-May-2024	-3,7%
BKR	Baker Hughes Co	35.151	Energía	Petróleo	20-Jun-2024	6,9%
VET	Vermilion Energy Inc	2.407	Energía	Petróleo	20-Jun-2024	-2,6%
AMD	Advanced Micro Devices, Inc.	259.009	Tecnología	Semiconductores	20-Jun-2024	-2,0%
SOXS	Direxion Daily Semiconductor Be	#N/A	Inverso semi X 3	Inverso	20-Jun-2024	10,6%
AAPD	Direxion Daily AAPL Bear 1X Sh	#N/A	Inverso de IWM	Inverso AAPL	12-Jun-2024	2,6%
TZA	Direxion Daily Small Cap Bear 3	167	Inverso de IWM	Inverso triple	3-Jun-2024	2,5%
FAZ	Direxion Daily Financial Bear 3x	59	Inverso de XLF (-3)	Inverso triple	10-May-2024	4,8%
DOG	ProShares Short Dow30	#N/A	Inverso del Dow	Inverso	9-Feb-2024	-1,2%

Ticker	Nombre	Market cap	Sector	Subsector	Inicio	P&L %
Operaciones SHORT						
MELI	MercadoLibre Inc	83.316	Consumo discrecional	Internet	3-May-2024	0,3%
MSGS	Madison Square Garden Sports	4.505	Comunicaciones	Entretenimiento	9-May-2024	0,9%
CAT	Caterpillar Inc.	162.540	Industria	Transporte	23-May-2024	6,9%
RH	RH	4.130	Consumo discrecional	Retail	17-May-2024	16,1%
HOOD	Robinhood Markets Inc	19.711	Financiero	Trading	24-Jun-2024	-6,1%
SCHW	Charles Schwab Corporation Co	134.169	Financiero	Bancos	12-Jun-2024	-0,3%

RESUMEN 2024

Posiciones cerradas	5,6%
Posiciones abiertas	5,3%
Rendimiento total (ponderado)	8,4%
S&P 500	14,5%

Variación	Cerradas	Abiertas
Caídas	-8,5%	-3,4%
Subas	18,7%	19,3%
Duración	28 días	59 días

Cantidad	Cerradas	Abiertas	
Negativas	20	8	28
Positivas	19	11	30
	39	19	58

Cantidad (%)	Cerradas	Abiertas	
Negativas	34%	14%	48%
Positivas	33%	19%	52%
	67%	33%	