Carteras recomendadas CEDEARS

Precios de cierre del día 15/5/2023

LIEBRE CAPITAL S.A.U. ES UN AGENTE DE LIQUIDACIÓN Y COMPENSACIÓN Y AGENTE DE NEGOCIACIÓN PROPIO REGISTRADO BAJO EL N° 178 ANTE LA CNV. AGENTE DE COLOCACIÓN Y DISTRIBUCIÓN INTEGRAL DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN N° 3 ANTE LA CNV. INSCRIPTO ANTE INSPECCIÓN GENERAL DE JUSTICIA BAJO EL N° 8417 DEL LIBRO 28, TOMO – SOCIEDAD POR ACCIONES. CUIT Nº 30-70929483-7

Contexto internacional

La temporada de resultados del primer trimestre del año pasó sin penas ni glorias y el mercado entró en modo “stand by”. El foco de la preocupación recae sobre los republicanos, que no ceden ante la presión de los demócratas en el Congreso para lograr la aprobación del aumento del techo de la deuda del Tesoro norteamericano.

La inflación núcleo se encuentra resistente a la baja y aún está lejos de la inflación objetivo de la Reserva Federal, que insiste con que el sistema financiero se encuentra sólido y que pausar la suba de tasas de interés en este momento sería una equivocación; mayo no dejó una nueva suba de la tasa de fondos federales de 25 puntos básicos y ya opera en el nivel de 5,25%.

Contexto local

El Banco Central intentó acelerar la devaluación del FX oficial y el mercado respondió rápidamente con una fuerte demanda sobre el dólar “contado con liqui”, que por momentos alcanzó un máximo histórico cerca de los 470 pesos. El mercado no parece convalidar una brecha cambiaria inferior al 80% en el actual contexto.

El índice de precios al consumidor de abril dejó una inflación interanual récord: los precios se aceleraron un 8,4% en el mes y acumulan una variación del 108,8% desde igual mes del año anterior. Para combatir la espiralización de la inflación, el Banco Central dispuso una fuerte suba de tasas de interés, llevando la tasa de política monetaria hasta el 97% nominal anual (154,8% efectiva). También surgieron nuevas restricciones sobre la operatoria de dólar MEP/CCL para contener la escapada de los dólares financieros.

Cartera CEDEARS resguardo | Perfil de inversor moderado/agresivo

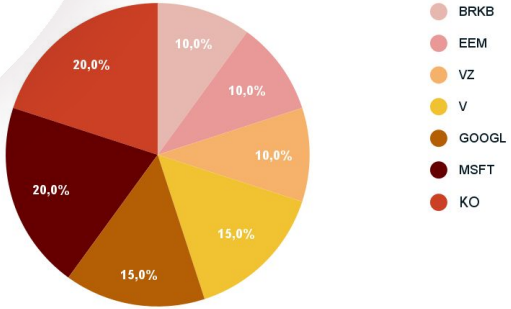
Composición de la cartera

						Variación de precio			Dividendos	
Nombre	**Precio**	**Ticker**	**Ponderación**	**Sector**	**Precio USD**	**% 1S**	**% 1M**	**% YTD**	**Dividend Yield**	**Fecha cobro**
Verizon Comm	**8680,0**	VZ	10%	Comunicaciones	**19,8**	0,2%	0,2%	-4,1%	1,72%	01/05
Visa	**6145,0**	V	15%	Financiero	**14,0**	3,2%	5,9%	17,1%		
Alphabet Inc	**948,5**	GOOGL	15%	Tecnológico	**2,2**	11,1%	17,4%	36,0%		
Berkshire Hathaway	**6946,0**	BRKB	20%	Financiero	**15,9**	2,2%	7,1%	7,8%		
Microsoft Inc	**4866,0**	MSFT	20%	Tecnológico	**11,1**	3,4%	13,4%	33,4%		
Coca Cola Co	**6050,0**	KO	20%	Cons. básico	**13,8**	3,6%	7,1%	3,5%		

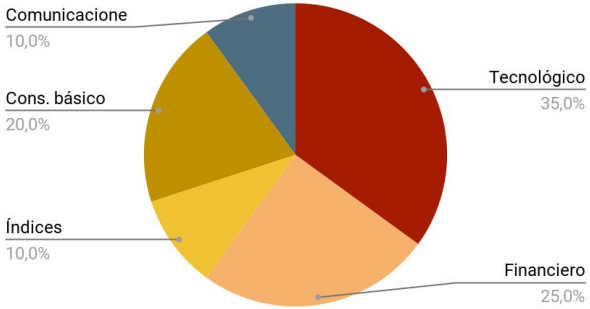
Cartera CEDEARS resguardo | Perfil de inversor moderado/agresivo

Composición de la cartera

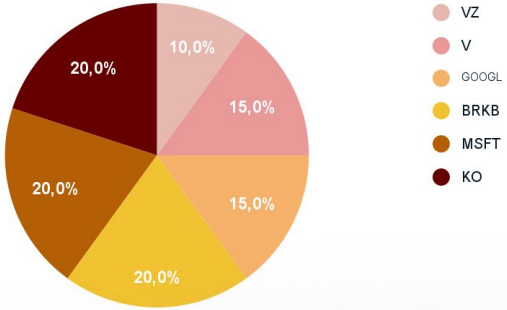
Cartera anterior por especie



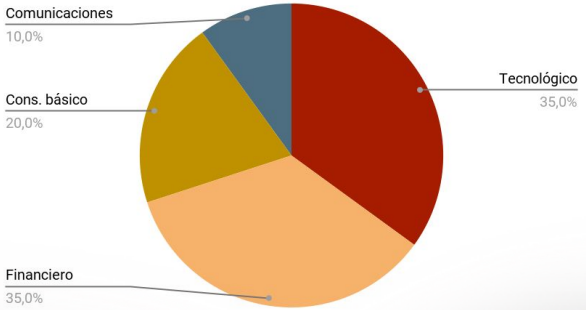
Cartera anterior por sector



Cartera actual por especie



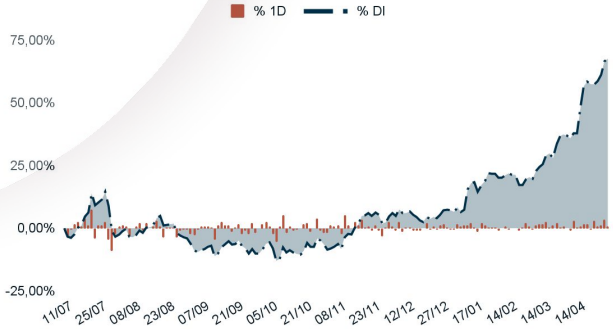
Cartera actual por sector



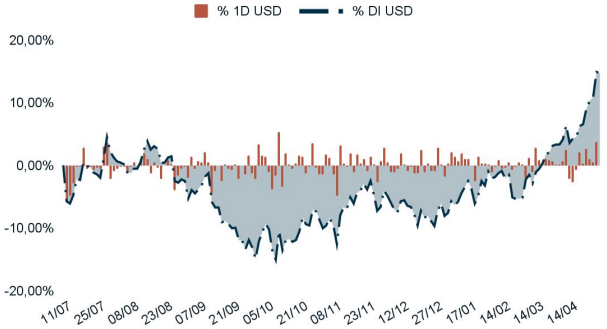
Cartera CEDEARS resguardo | Perfil de inversor moderado/agresivo

Evolución del rendimiento por monedas

Rendimiento acumulado de la cartera en pesos

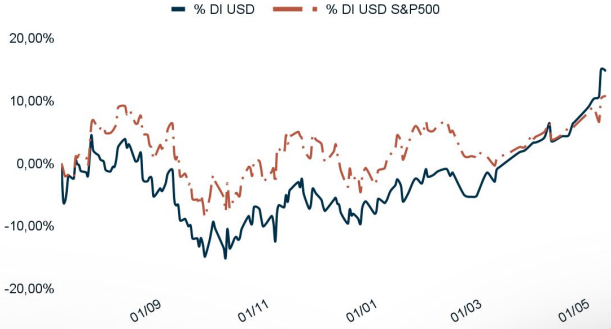


Rendimiento acumulado de la cartera en dólares



Rendimiento de la cartera en pesos VS S&P 500

Rendimiento de la cartera en dólares VS S&P 500



Cartera CEDEARS resguardo | Perfil de inversor moderado/agresivo

Mejor rendimiento

Google

Variación mensual: +17,4%

Tras cuatro trimestres consecutivos de no alcanzar las expectativas de los inversores, Alphabet Inc (GOOGL) presentó excelentes resultados corporativos en el primer trimestre del 2023, superando con creces los ingresos esperados, así como también los beneficios por acción. Pese a la disminución en la actividad económica global, los ingresos por publicidad de Google continúan siendo fuertes, dándole a la compañía razones suficientes para aumentar la proyección de ingresos para el segundo trimestre.

Peor rendimiento

verizon

Variación mensual: +0,2%

El sector comunicaciones lidera los rendimientos del índice S&P 500 en lo que va del 2023 y Verizon aún tiene mucho por mejorar. Los *revenues* de la firma cayeron con respecto al trimestre anterior, cortando con una racha de 3 trimestres consecutivos de mejora en las ventas. Los beneficios por acción continúan al alza y los altos dividendos continúan siendo la principal atracción de este magnate de los medios.

Cartera CEDEARS Agresiva | Perfil de inversor agresivo

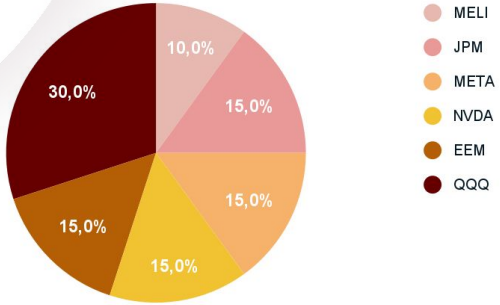
Composición de la cartera

						Variación de precio			Dividendos	
Nombre	**Precio**	**Ticker**	**Ponderación**	**Sector**	**Precio USD**	**% 1S**	**% 1M**	**% YTD**	**Dividend Yield**	**Fecha cobro**
MercadoLibre	**10218,5**	MELI	10%	Tecnológico	**23,3**	**6,8%**	**7,8%**	58,4%		
JP Morgan Chase	**12747,0**	JPM	15%	Bancario	**29,1**	**1,3%**	**9,6%**	3,8%	0,73%	30/04
Meta Platforms	**4701,0**	META	15%	Tecnológico	**10,7**	**5,1%**	**16,4%**	105,5%		
PayPal	**3666,0**	PYPL	15%	Tecnológico	**8,4**	**-3,5%**	**-11,7%**	-9,3%		
Emerging Markets	**3760,0**	EEM	15%	Emerging	**8,6**	**4,1%**	**5,5%**	8,2%		
Invesco QQQ ETF	**7720,0**	QQQ	15%	Tecnológico	**17,6**	**4,2%**	**9,1%**	27,0%	0,15%	28/04
Globant	**3764,0**	GLOB	15%	Tecnológico	**8,6**	**7,7%**	**-5,1%**	-11,2%		

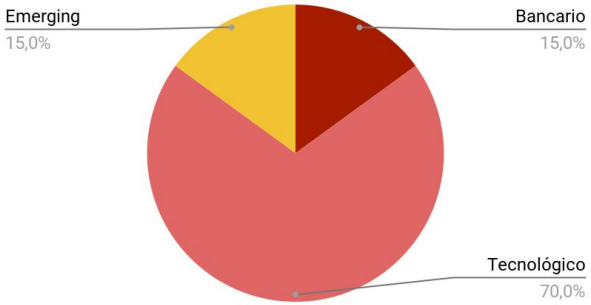
Cartera CEDEARS Agresiva | Perfil de inversor agresivo

Composición de la cartera

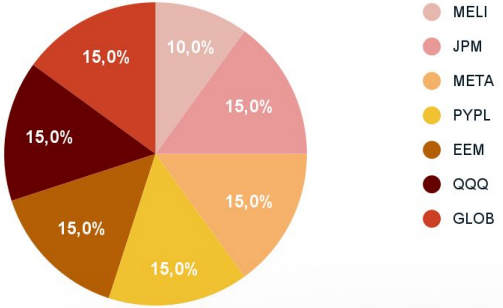
Cartera anterior por especie



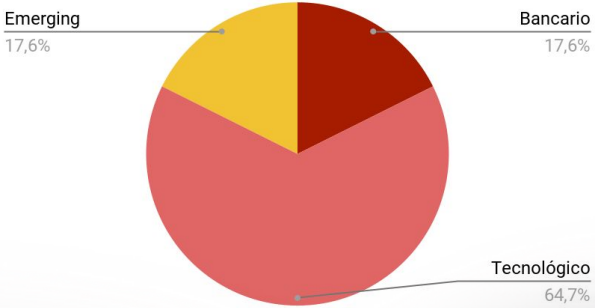
Cartera anterior por sector



Cartera actual por especie



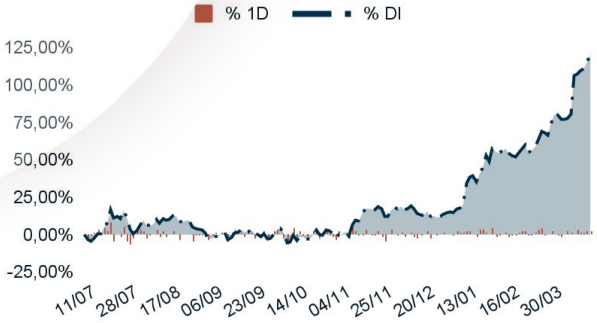
Cartera actual por sector



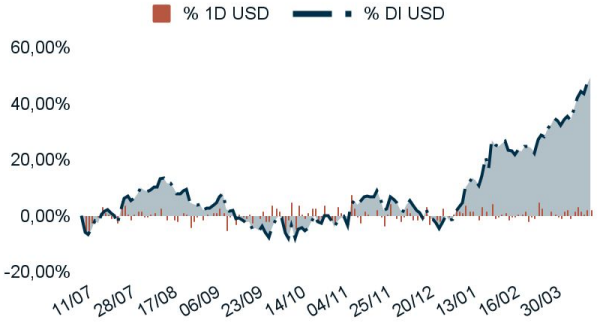
Cartera CEDEARS Agresiva | Perfil de inversor agresivo

Evolución del rendimiento por monedas

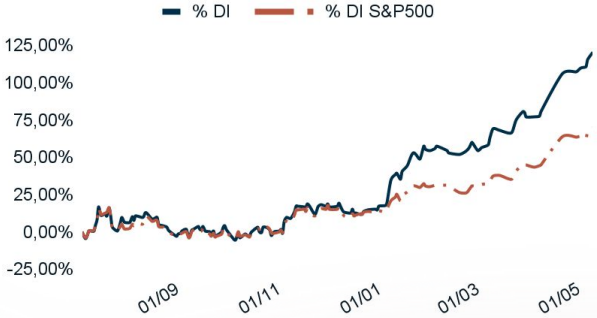
Rendimiento acumulado de la cartera en pesos



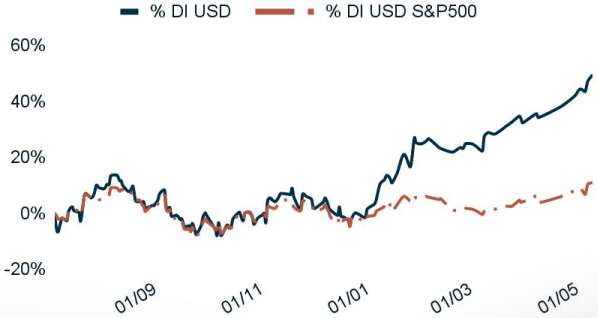
Rendimiento acumulado de la cartera en dólares



Rendimiento de la cartera en pesos VS S&P 500



Rendimiento de la cartera en dólares VS S&P 500



Cartera CEDEARS Agresiva | Perfil de inversor agresivo

Mejor rendimiento

Meta

Variación mensual: +16,4%

Meta Platforms tuvo un sensacional primer trimestre, superando con amplitud, tanto en facturación como en beneficios por acción, lo esperado por el mercado. La compañía elevó su *guidance* para el próximo trimestre en el último *earning call* y el precio de las acciones se disparó un 14% en el día siguiente. En lo que va del año, Meta se posiciona como una de las *top winners,* subiendo más del 100%.

Peor rendimiento

PayPal

Variación mensual: -11,7%

Las acciones de PayPal caen un 14% en lo que va del año, explicado por el fuerte *sell-off* que generó la presentación de los resultados del primer trimestre. Si bien la firma alcanzó los números esperados por los analistas, lo cierto es que los beneficios por acción caen por tercer trimestre consecutivo y los ingresos cayeron un 5% con respecto al trimestre anterior; será muy difícil que la firma supere los ingresos del 2022 (Que tampoco fueron buenos). Sin embargo, la venta de las acciones de la firma parece desmedida y vemos una atractiva oportunidad de compra a precios de descuento sobre todo en el mediano/largo plazo.

Cartera CEDEARS ETF | Perfil de inversor moderado

Composición de la cartera

						Variación de precio			Dividendos	
Nombre	**Precio**	**Ticker**	**Ponderación**	**Sector**	**Precio USD**	**% 1S**	**% 1M**	**% YTD**	**Dividend Yield**	**Fecha cobro**
SPDR S&P500	**9760,5**	SPY	11%	Large Cap	**22,3**	**11,5%**	**6,6%**	11,5%		
Invesco QQQ ETF	**7720,0**	QQQ	11%	Tech	**17,6**	**27,0%**	**9,3%**	27,0%		
Russell 2000	**8273,5**	IWM	11%	Small Cap	**18,9**	**4,5%**	**5,7%**	4,5%		
SPDR Dow Jones	**7885,0**	DIA	11%	Industrial	**18,0**	**4,1%**	**5,0%**	4,1%		
Ark Innovation	**1825,0**	ARKK	11%	Innovation	**4,2**	**28,2%**	**5,9%**	28,2%		
Financial select SPDR	**7593,0**	XLF	11%	Financials	**17,3**	**-2,8%**	**4,0%**	-2,8%		
Energy Select SPDR	**18632,5**	XLE	11%	Energy	**42,6**	**-8,6%**	**-3,7%**	-8,6%		
Emerging Markets	**3760,0**	EEM	11%	Emerging Markets	**8,6**	**8,2%**	**6,6%**	8,2%		
Brazil Larga Caps	**7140,0**	EWZ	11%	Brazil	**16,3**	**11,7%**	**9,6%**	11,7%		

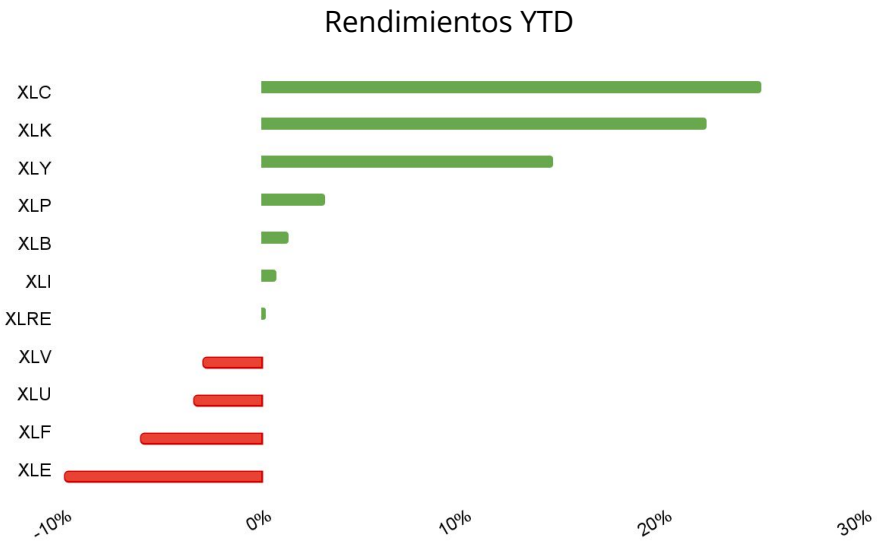
Monitor | CEDEARS

	Especie	Ticker	Sector	Fecha	Precio NYSE	Precio inicial (NYSE)	Var.% (US$)	Ratio	Precio CEDEAR ($)	Precio inicial ($)	Var.% ($)	Mkt Cap (Bs)	Vol prom (3m)	High 52	Var.% to High 52	Low 52	Var. % from Low 52
BROADCOM	Broadcom Inc	AVGO	Tecnología	8/09	US$ 639,8	US$ 502,5	27,3%	39	$7.698,50	$3.628,0	112,2%	$266,7	1.710.968	$649	1,4%	$415	54,1%
HOME DEPOT	Home Depot Inc	HD	Cons. Cíclico	11/07	US$ 288,5	US$ 285,2	1,2%	32	$4.278,00	$3.535,00	21,0%	$292,20	3.391.797	$347	-16,9%	$265	9,1%
BARRICK	Barrick Gold	GOLD	Minera	11/07	US$ 19,4	US$ 17,0	13,8%	1	$9.120,00	$5.044,0	80,8%	$33,9	15.960.739	$21	-9,6%	$13	48,7%
Johnson & Johnson	Johnson & Johnson	JNJ	Farmacéutico	30/09	US$ 159,6	US$ 164,9	-3,2%	15	$5.059,00	$3.407,0	48,5%	$414,6	6.899.066	$183	-13,0%	$150	6,3%
3M	3M	MMM	Industria	9/02	US$ 100,5	US$ 113,5	-11,5%	5	$9.516,00	$8.400,0	13,3%	$55,4	2.955.201	$153	-34,1%	$99	1,2%

Research update | CEDEARS

SPDR Sectors

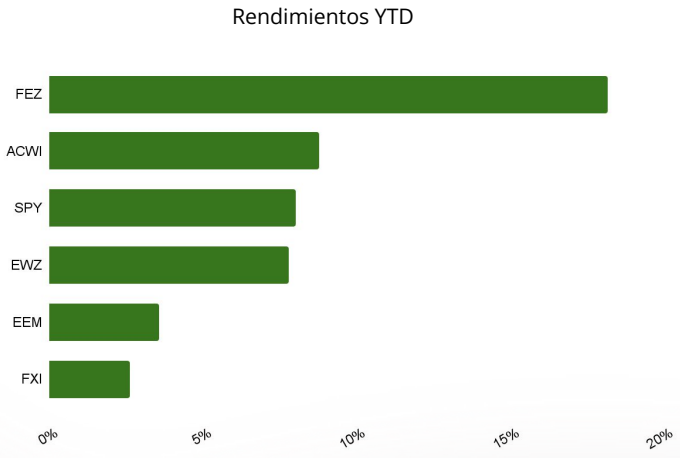
Sector	Ticker	% 1D	% 1S	% MTD	% YTD
Communications	XLC	0,5%	1,8%	0,2%	25,0%
Technology	XLK	0,8%	0,7%	0,9%	22,3%
Cons. Discretionary	XLY	0,1%	0,2%	0,1%	14,6%
Cons. Staples	XLP	-0,2%	0,0%	-0,7%	3,2%
Materials	XLB	0,8%	-0,8%	-2,2%	1,4%
Industrials	XLI	0,5%	-0,2%	0,0%	0,8%
Real Estate	XLRE	-0,2%	-0,4%	-1,9%	0,2%
Health Care	XLV	-0,2%	-1,0%	-1,2%	-2,9%
Utilities	XLU	-1,3%	-1,0%	-1,2%	-3,3%
Financials	XLF	0,8%	-0,7%	-3,0%	-6,0%
Energy	XLE	0,5%	-1,6%	-7,3%	-9,8%

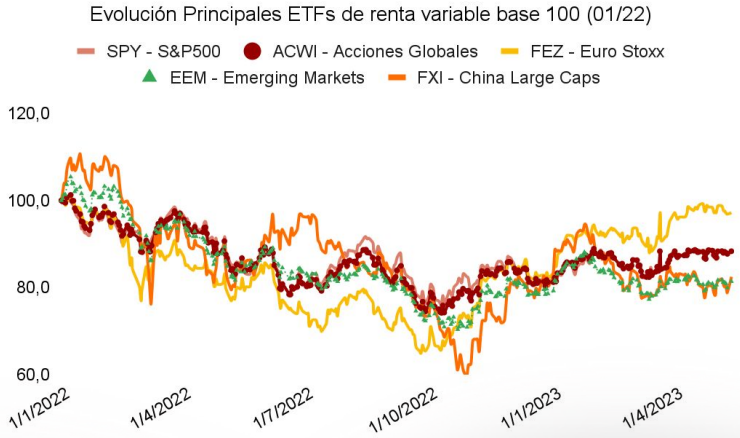


Research update | CEDEARS

ETFs globales

Ticker	Precio	Sector	% 1D	% 1S	MTD	YTD
FEZ	45,7	Euro Stoxx 50	0,5%	-1,4%	-1,3%	18,2%
ACWI	92,3	Acciones globales	0,7%	0,0%	-0,3%	8,8%
SPY	413,0	Índice S&P500	0,3%	0,1%	-0,7%	8,0%
EWZ	30,2	Brazil large cap	1,2%	5,2%	6,7%	7,8%
EEM	39,3	Emerging markets	1,8%	-0,4%	0,3%	3,6%
FXI	29,0	China Large Cap	4,5%	0,5%	2,5%	2,6%





Este informe fue confeccionado sólo con propósitos informativos y su intención no es la de recomendar la compra o venta de algún título o bien. Contiene información disponible en el mercado y dichas fuentes se presumen confiables. Sin embargo, no podemos garantizar la integridad o exactitud de las mismas. Todas las opiniones y estimaciones reflejan el juicio actual del autor a la fecha del informe, y su contenido puede ser objeto de cambios sin previo aviso. El valor de una inversión ha de variar como resultado de los cambios en el mercado. La información contenida en este informe no es una predicción de resultados, ni asegura alguno. En la medida en que la información obtenida del informe pueda considerarse como recomendación, dicha información es impersonal y no está adaptada a las necesidades de inversión de ninguna persona específica. Por lo tanto, no refleja todos los riesgos u otros temas relevantes relacionados a las inversiones en los activos mencionados. Antes de realizar una inversión, los interesados deben asegurarse que comprenden las condiciones y cualquier riesgo asociado. Recomendamos que se asesore con un profesional. "Liebre Capital SAU (“Liebre”) es Agente de Liquidación y Compensación Propio y Agente de Negociación No 178 y Agente de Colocación y Distribución Integral de Fondos Comunes de Inversión N° 3 debidamente inscripto ante la CNV" La información suministrada no implica un asesoramiento al inversor, sino una descripción de una alternativa.