

A large, abstract graphic on the left side of the page, composed of several thick, overlapping red lines that form a stylized, angular shape, possibly resembling a large 'L' or a series of intersecting paths. The lines have a slight gradient and a soft shadow effect.

Carteras recomendadas CEDEARS

Precios de cierre del día 16/1/2023

Contexto internacional

El 2023 comenzó con el pie derecho para las acciones internacionales y los inversores se atrevieron a incorporar mayor riesgo a sus carteras: El índice Nasdaq Composite trepó un 6% en las primeras dos semanas del año y los rendimientos a 10 años de la Reserva Federal se desplomaron 38 puntos básicos.

El jueves pasado se publicó el índice de precios al consumidor de diciembre y la inflación del 2022 de la economía norteamericana cerró en 6,5%. La inflación núcleo en diciembre se elevó un 0,3% y se mantuvo en línea con lo que esperaba el mercado; el IPC core se mantiene en niveles de 5,7%, bastante alejado del objetivo de largo plazo que sostiene la Reserva Federal del 2%. Los miembros del Comité de Política Monetaria muestran signos de que las subas de tipos de interés de 75 puntos básicos quedaron atrás, pero que definitivamente no habrá recortes en la tasa de interés de referencia a lo largo del 2023.

Contexto local

El dólar informal recibió la atención en la plaza local, disparando fuertemente y ubicándose por arriba del valor de los dólares financieros sobre el cierre del año. Esta nueva brecha, incrementa el atractivo por posicionarse en títulos que brinden cobertura contra la suba del dólar Contado con Liquidación.

El 2022 cerró con una inflación de 94,8% y el índice de precios al consumidor tiene un piso muy resistente en niveles de 5% mensual, presionando la dolarización como alternativa para escaparle a la pérdida de poder adquisitivo del capital. El Banco Central comunicó que mantendrá sin cambios las tasas de interés y se mantiene el alto nivel de remuneración de los pasivos monetarios.

Cartera CEDEARS resguardo | Perfil de inversor moderado/agresivo

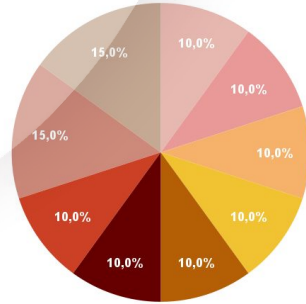
Composición de la cartera

Nombre	Precio	Ticker	Ponderación	Sector	Precio USD	Variación de precio			Dividendos
						% 1S	% 1M	% YTD	
Intel Corp	2098,0	INTC	10%	Tecnológico	6,1	1,7%	10,1%	11,1%	
Berkshire Hathaway	5167,0	BRKB	10%	Financiero	15,0	2,9%	4,6%	2,0%	
Visa	4450,0	V	10%	Financiero	12,9	5,2%	7,0%	7,9%	
Emerging Markets	3005,5	EEM	10%	Índices	8,7	7,7%	8,8%	10,0%	
Coca Cola Co	4378,5	KO	10%	Cons. básico	12,7	-3,2%	-3,2%	-4,7%	
Microsoft Inc	2847,5	MSFT	10%	Tecnológico	8,3	-4,0%	-2,7%	-0,7%	
Cisco Systems	3552,0	CSCO	10%	Tecnológico	10,3	0,8%	1,6%	3,4%	
Verizon Comm	7350,0	VZ	15%	Comunicaciones	21,4	11,1%	11,5%	3,3%	
SPDR S&P 500 ETF Trust	7103,0	SPY	15%	Índices	20,6	-0,5%	2,6%	3,2%	

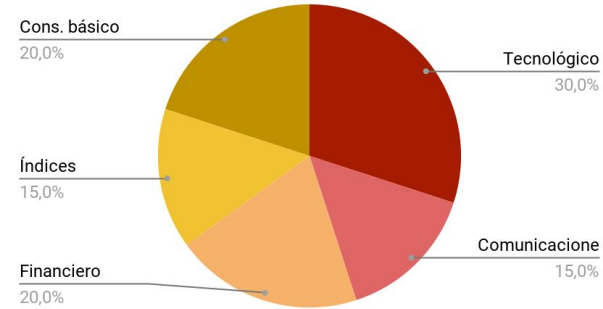
Cartera CEDEARS resguardo | Perfil de inversor moderado/agresivo

Composición de la cartera

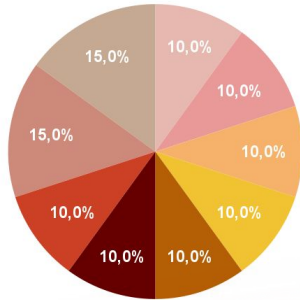
Cartera anterior por especie



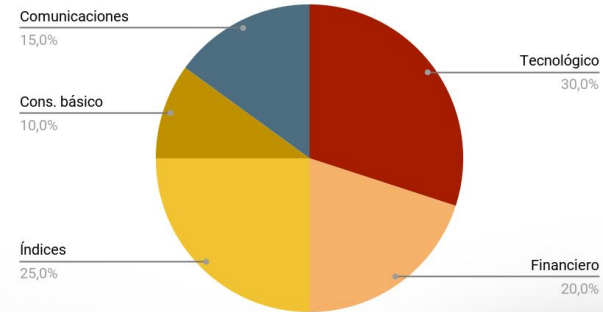
Cartera anterior por sector



Cartera actual por especie



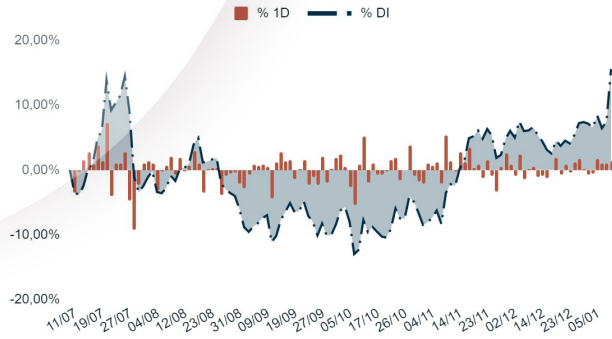
Cartera actual por sector



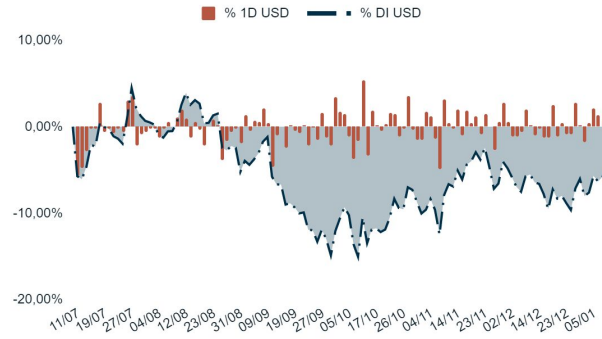
Cartera CEDEARS resguardo | Perfil de inversor moderado/agresivo

Evolución del rendimiento por monedas

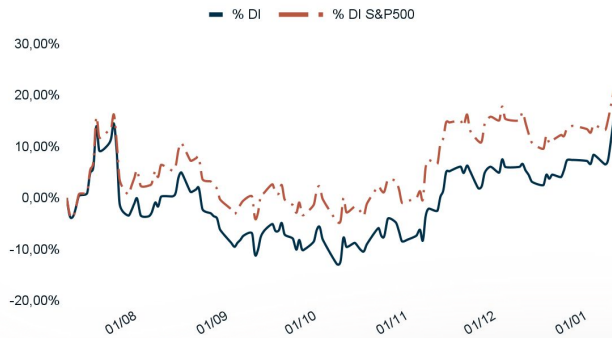
Rendimiento acumulado de la cartera en pesos



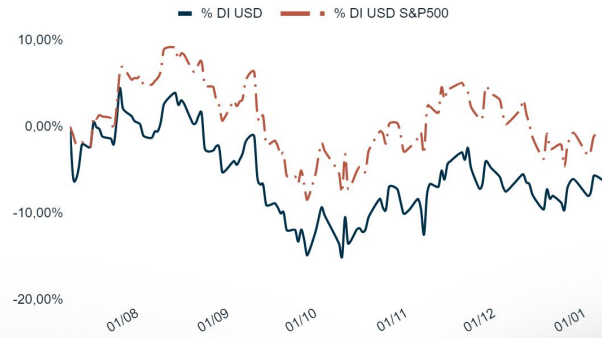
Rendimiento acumulado de la cartera en dólares



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

verizon

Variación mensual:
+11,5%

En los últimos años, Verizon Communications (VZ) ha dado pasos en falso con respecto a la oferta de productos y servicios que brinda la compañía. Sin embargo, la firma mantiene su poder de mercado junto con los otros dos competidores de la industria de red inalámbrica (T-mobile y AT&T). La reputación de esta empresa y sus atractivos dividendos, continúan siendo de gran atractivo para los inversores que miran en el largo plazo.

Peor rendimiento

Coca-Cola

Variación mensual:
-3%

El gigante de las bebidas no-alcohólicas fue uno de los pocos negocios en finalizar el 2022 con ganancias de capital positivas (+7,5%). Sin embargo, los inversores se muestran en modo *risk-on* en este comienzo de año y toman posiciones más arriesgadas para sus portfolios; Cuando hablamos de riesgos, no hablamos de Coca Cola (KO).

Cartera CEDEARS Agresiva | Perfil de inversor agresivo

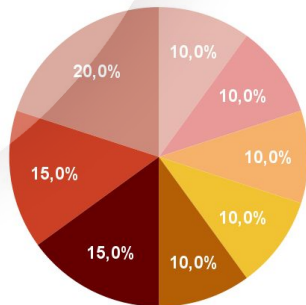
Composición de la cartera

Nombre	Precio	Ticker	Ponderación	Sector	Precio USD	Variación de precio			Dividendos	
						% 1S	% 1M	% YTD	Dividend Yield	Fecha cobro
JP Morgan Chase	10000,0	JPM	10%	Bancario	29,1	6,6%	8,4%	3,6%		
MercadoLibre	6492,5	MELI	10%	Tecnológico	18,9	23,7%	29,6%	28,0%		
Cisco Systems	3552,0	CSCO	10%	Tecnológico	10,3	0,8%	4,5%	3,4%		
Meta Platforms	2025,5	META	15%	Tecnológico	5,9	11,5%	14,4%	12,6%		
Invesco QQQ ETF	5040,0	QQQ	15%	Tecnológico	14,6	-1,7%	3,1%	5,5%	0,24%	30/12
Nvidia Corp.	2525,0	NVDA	15%	Tecnológico	7,3	2,5%	2,2%	15,7%	0,03%	22/12
Emerging Markets	3005,5	EEM	25%	Emerging	8,7	7,7%	11,7%	10,0%	0,58%	14/12

Cartera CEDEARS Agresiva | Perfil de inversor agresivo

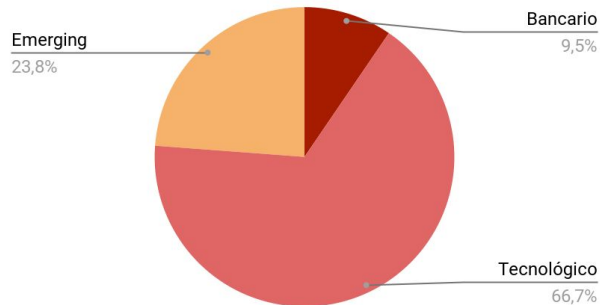
Composición de la cartera

Cartera anterior por especie

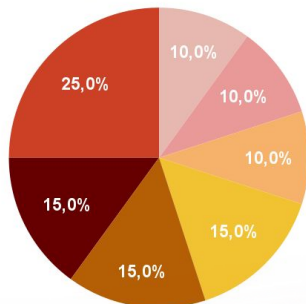


- JPM
- MELI
- CSCO
- AAPL
- META
- QQQ
- NVDA
- EEM

Cartera anterior por sector

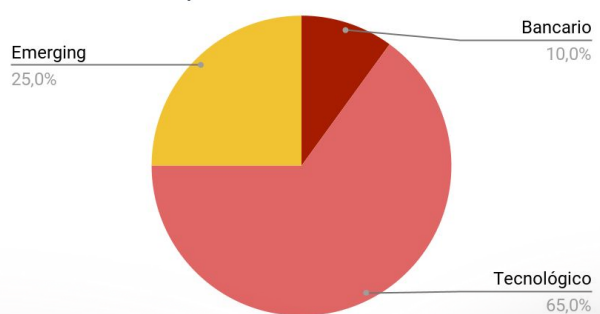


Cartera actual por especie



- JPM
- MELI
- CSCO
- META
- QQQ
- NVDA
- EEM

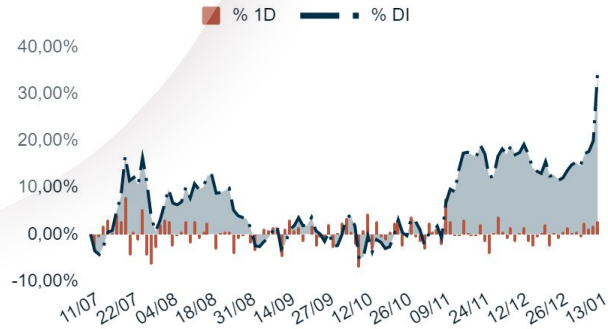
Cartera actual por sector



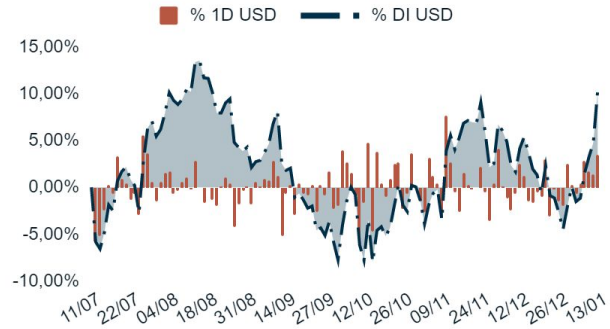
Cartera CEDEARS Agresiva | Perfil de inversor agresivo

Evolución del rendimiento por monedas

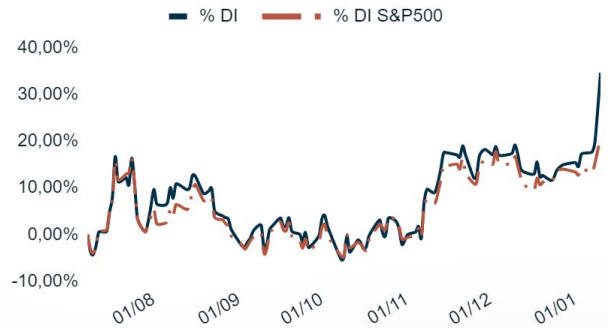
Rendimiento acumulado de la cartera en pesos



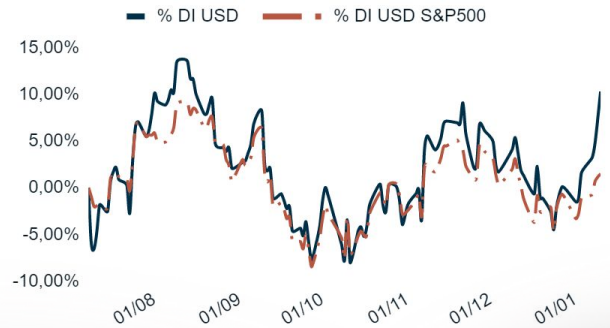
Rendimiento acumulado de la cartera en dólares



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



**mercado
libre**

Variación mensual:

+29,5%

El precio de las acciones de MercadoLibre (MELI) se disparó fuertemente una vez que los disturbios ocasionados por la política en Brasil se diluyeron. Adicionalmente, en la primera semana de enero, el director de Lojas Americanas, fuerte competidor en el segmento retail de Brasil, renunció tras acusaciones por fraude contable, lo que impulsó aún más el interés por las acciones de la empresa que lidera Marcos Galperín.

Peor rendimiento



NVIDIA®

Variación mensual:

2,2%






En lo que va del año el precio de las acciones de Nvidia Corporation (NVDA) trepa un 15% en el Nasdaq y los inversores dejan atrás su aversión al riesgo. El principal proveedor de placas de video a nivel mundial encuentra una mayor demanda ante la suba del precio de las criptomonedas en este comienzo de año.

Cartera CEDEARS ETF | Perfil de inversor moderado

Composición de la cartera

Nombre	Precio	Ticker	Ponderación	Sector	Precio USD	Variación de precio			Dividendos	
						% 1S	% 1M	% YTD	Dividend Yield	Fecha cobro
SPDR S&P500	7103,0	SPY	11%	Large Cap	20,6	3,2%	3,7%	3,2%		
Invesco QQQ ETF	5040,0	QQQ	11%	Tech	14,6	5,5%	3,1%	5,5%		
Russell 2000	6829,5	IWM	11%	Small Cap	19,9	9,8%	9,5%	9,8%		
SPDR Dow Jones	6219,0	DIA	11%	Industrial	18,1	4,4%	6,3%	4,4%		
Ark Innovation	1280,0	ARKK	11%	Innovation	3,7	14,4%	7,7%	14,4%		
Financial select SPDR	6521,0	XLF	11%	Financials	19,0	6,1%	8,8%	6,1%	0,48%	22/12
Energy Select SPDR	16000,0	XLE	11%	Energy	46,5	-0,2%	6,4%	-0,2%	0,89%	22/12
Emerging Markets	3005,5	EEM	11%	Emerging Markets	8,7	10,0%	11,7%	10,0%	0,58%	14/12
Brazil Larga Caps	5150,0	EWZ	11%	Brazil	15,0	2,5%	10,4%	2,5%	2,98%	19/12

Monitor | CEDEARS

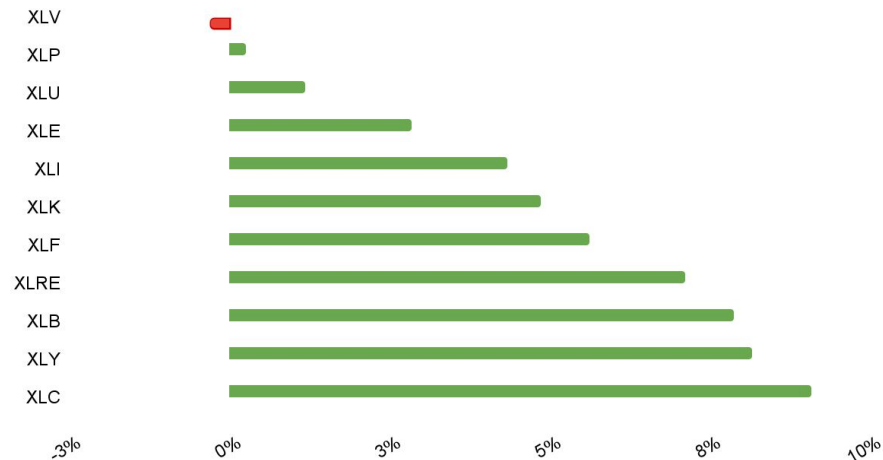
	Ticker	Sector	Fecha	Precio NYSE	Precio inicial (US\$)	Var.% (US\$)	Ratio	Precio CEDEAR (\$)	Precio inicial (\$)	Var.% (\$)	Contado T+2	Mkt Cap (Bs)	Vol prom (3m)	High 52	Low 52
 BROADCOM	AVGO	Tecnología	8/09	579,0	US\$ 502,5	15,2%	39	\$5.200,0	\$3.628,0	43,3%	350,26	\$242,0	2.554.757	\$645,3	\$415,1
 HOME DEPOT	HD	Cons. Cíclico	11/07	331,2	US\$ 285,2	16,1%	8	\$3.676,5	\$3.535,0	4,0%	88,80	\$337,6	3.493.210	\$374,7	\$264,5
 BARRICK	GOLD	Minera	11/07	19,6	US\$ 17,0	15,5%	1	\$7.000,0	\$5.044,0	38,8%	356,42	\$46,4	18.456.353	\$26,1	\$13,0
 Google	GOOGL	Tecnología	11/07	92,1	US\$ 118,0	-21,9%	58	\$574,5	\$597,0	-3,8%	361,71	\$1.197,1	29.239.997	\$151,6	\$83,3
 Johnson & Johnson	JNJ	Farmacéutico	30/09	173,4	US\$ 164,9	5,2%	5	\$4.145,0	\$3.407,0	21,7%	119,50	\$453,4	6.257.485	\$186,7	\$155,7

Research update | CEDEARS

SPDR Sectors

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

Rendimientos YTD

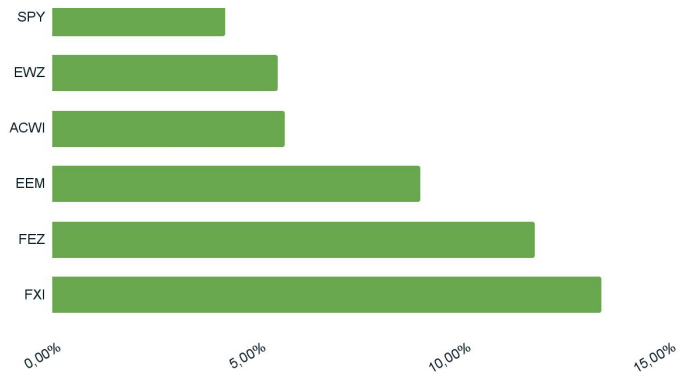


Research update | CEDEARS

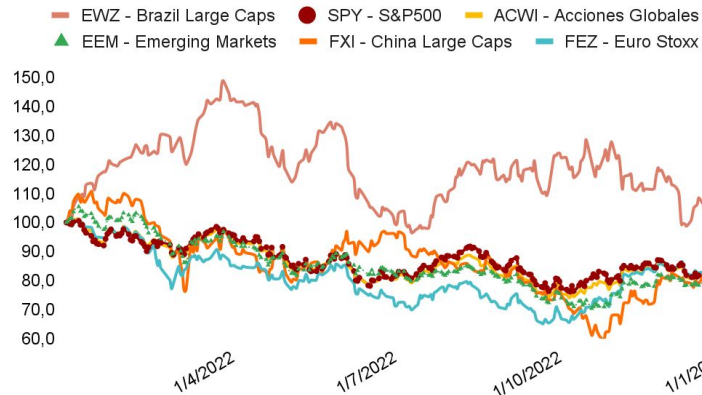
ETFs globales

Sector	Ticker	Precio	Last Dividend (*)	Dividendo	Volumen	% 1D	% 1S	MTD	YTD
Brazil large cap	EWZ	29,5	4,6%	Si	13538	-0,7%	5,1%	5,5%	5,5%
Euro Stoxx 50	FEZ	43,3	0,5%	Si	325	0,7%	4,1%	11,8%	11,8%
Índice S&P500	SPY	398,5	2,7%	Si	107352	0,4%	2,7%	4,2%	4,2%
Acciones globales	ACWI	89,7	5,0%	Si	58	0,4%	2,8%	5,7%	5,7%
Emerging markets	EEM	41,3	2,2%	Si	2604	0,7%	2,3%	9,0%	9,0%
China Large Cap	FXI	32,1	15,5%	Si	216930	1,4%	2,9%	13,4%	13,4%

Rendimientos YTD



Evolución Principales ETFs de renta variable base 100 (01/22)





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.