



Carteras recomendadas CEDEARS

Precios de cierre del día 14/2/2023

Contexto internacional

La Reserva Federal informó una nueva decisión de tipos de interés y el aumento fue de tan solo 25 puntos básicos; la tasa de interés norteamericana opera en niveles de 4,75%. El mercado comienza a *pricear*, con optimismo, una tasa terminal de los fondos federales en torno al 5%, aunque, el Comité de Política Monetaria insiste con que lleven las tasas de interés al 5,25% y no les temblará el pulso en profundizar la suba de los tipos de interés si el mercado de trabajo no se contrae o la inflación no muestra la reacción esperada.

Ayer se publicó el Índice de Precios al Consumidor de enero, que mostró una variación mensual del 0,5% y acumula una variación interanual del 6,4%. Si bien el *year-on-year* retrocedió (6,5% en diciembre), la desaceleración de los precios no se da como más le gustaría a los participantes del mercado. Los principales índices bursátiles retrocedieron ante el anuncio y los rendimientos a 2 años de la Reserva Federal alcanzaron nuevos máximos desde noviembre del año pasado.

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 Índice de Precios al Consumidor de Argentina registró una variación del 6% mensual en enero y acumula una variación interanual del 95%. Los persistentes niveles altos de inflación incentivan a los inversores a buscar refugio en moneda extranjera, aunque el Banco Central podría intervenir con una nueva suba de tipos de interés.

Cartera CEDEARS resguardo | Perfil de inversor moderado/agresivo

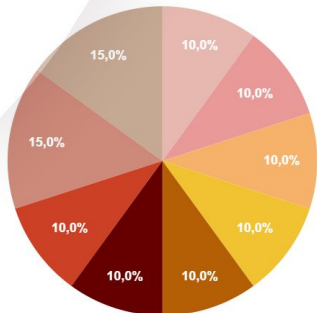
Composición de la cartera

Nombre	Precio	Ticker	Ponderación	Sector	Precio USD	Variación de precio			Dividendos	
						% 1S	% 1M	% YTD	Dividend Yield	Fecha cobro
Berkshire Hathaway	5225,0	BRKB	10%	Financiero	14,7	1,6%	-1,2%	-0,1%		
Visa	4709,0	V	10%	Financiero	13,3	0,6%	2,5%	10,6%		
Emerging Markets	2990,5	EEM	10%	Índices	8,4	0,9%	-3,3%	6,0%		
Microsoft Inc	3357,0	MSFT	10%	Tecnológico	9,4	6,7%	13,6%	13,4%		
Cisco Systems	3531,5	CSCO	10%	Tecnológico	9,9	0,9%	-3,7%	-0,5%	0,80%	25/01
Verizon Comm	7444,0	VZ	15%	Comunicaciones	21,0	-1,8%	-1,5%	1,3%	1,56%	01/02
SPDR S&P 500 ETF Trust	7637,5	SPY	15%	Índices	21,5	1,5%	4,2%	7,5%	0,38%	31/01
Coca Cola Co	4414,5	KO	20%	Cons. básico	12,4	-0,2%	-0,6%	-6,9%		

Cartera CEDEARS resguardo | Perfil de inversor moderado/agresivo

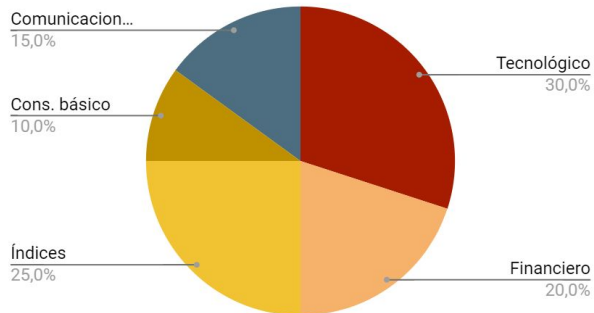
Composición de la cartera

Cartera anterior por especie

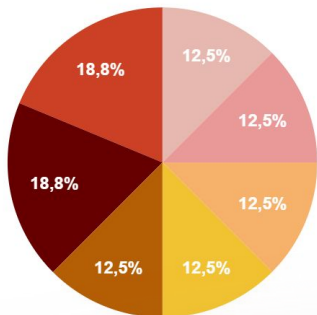


- INTC
- BRKB
- V
- EEM
- KO
- MSFT
- CSCO
- VZ
- SPY

Cartera anterior por sector

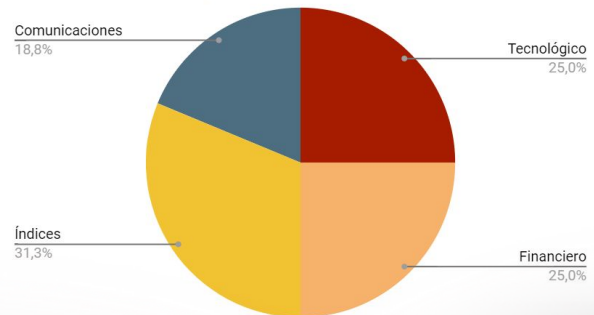


Cartera actual por especie



- BRKB
- V
- EEM
- MSFT
- CSCO
- VZ
- SPY

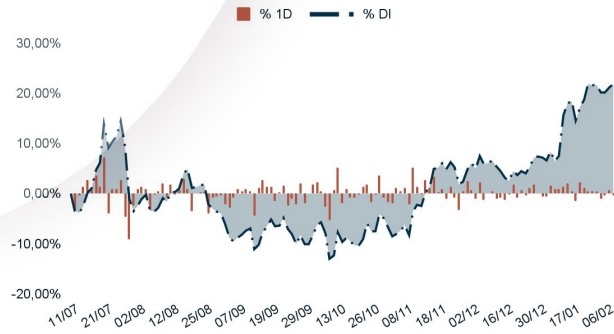
Cartera actual por sector



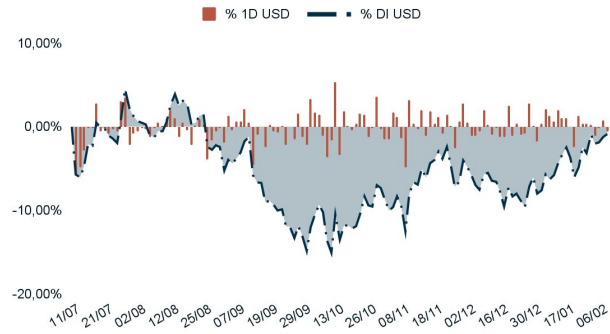
Cartera CEDEARS resguardo | Perfil de inversor moderado/agresivo

Evolución del rendimiento por monedas

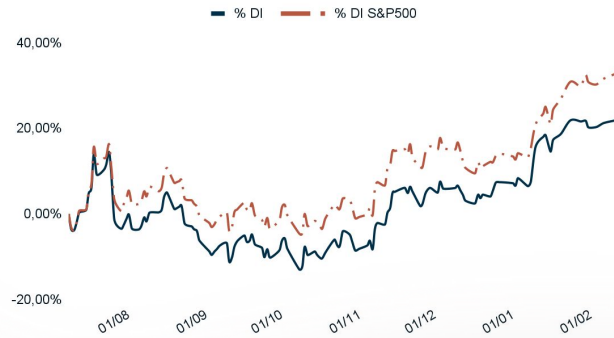
Rendimiento acumulado de la cartera en pesos



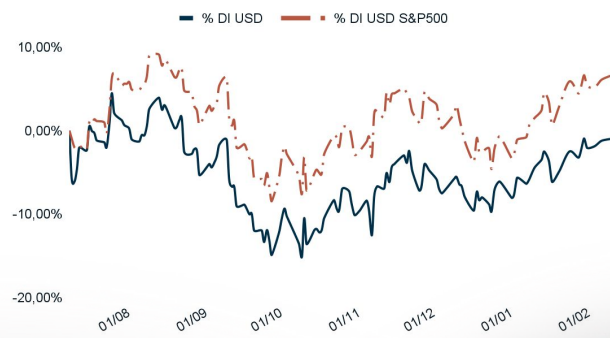
Rendimiento acumulado de la cartera en dólares



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



Variación mensual:
+13,6%

Los ingresos de Microsoft (MSFT) no lograron superar las expectativas del mercado en el cuarto trimestre de 2022 debido a una brutal caída en las ventas de computadoras personales. Sin embargo, los *revenues* de su unidad de servicios en la nube, conocidos como Azure, treparon un 30% y, esto último, llevó a los inversores a sentirse atraídos nuevamente por la firma que conduce Bill Gates.

Peor rendimiento



Variación mensual:
-3,7%

Cisco Systems (CSCO) es una de las compañías tecnológicas de renombre que aún no ha presentado sus resultados del 4Q del 2022 (Se presentarán hoy al cierre del mercado). Sus excelentes retornos del pasado diciembre generaron que durante el mes de enero, el precio de las acciones muestre cierto rezago con respecto a la suba general de las tecnológicas.

Cartera CEDEARS Agresiva | Perfil de inversor agresivo

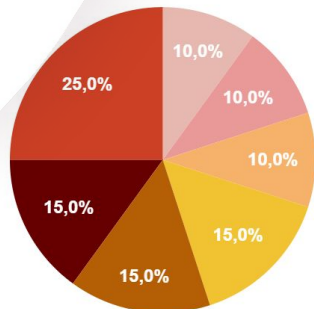
Composición de la cartera

Nombre	Precio	Ticker	Ponderación	Sector	Precio USD	Variación de precio			Dividendos	
						% 1S	% 1M	% YTD	Dividend Yield	Fecha cobro
MercadoLibre	6986,5	MELI	10%	Tecnológico	19,7	-2,6%	4,2%	33,4%	0,70%	31/01
Meta Platforms	2766,5	META	15%	Tecnológico	7,8	-3,4%	32,3%	49,0%		
Nvidia Corp.	3529,5	NVDA	15%	Tecnológico	9,9	9,2%	35,4%	56,6%		
Emerging Markets	2990,5	EEM	15%	Emerging	8,4	0,9%	-3,6%	6,0%		
JP Morgan Chase	10589,0	JPM	20%	Bancario	29,8	1,5%	2,5%	6,2%		
Invesco QQQ ETF	5672,0	QQQ	25%	Tecnológico	16,0	1,8%	9,0%	14,9%		

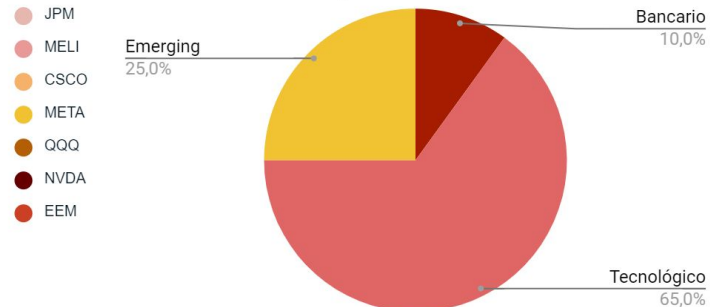
Cartera CEDEARS Agresiva | Perfil de inversor agresivo

Composición de la cartera

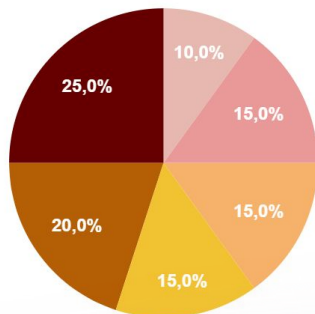
Cartera anterior por especie



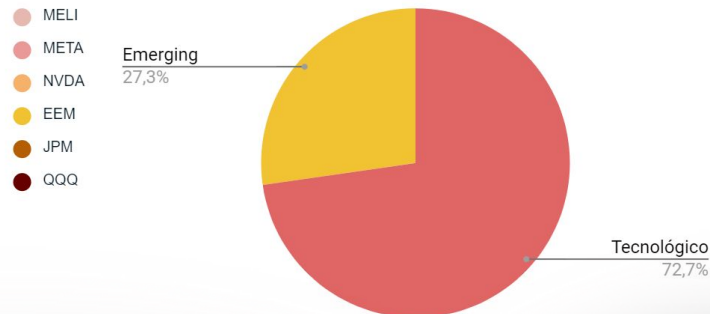
Cartera anterior por sector



Cartera actual por especie



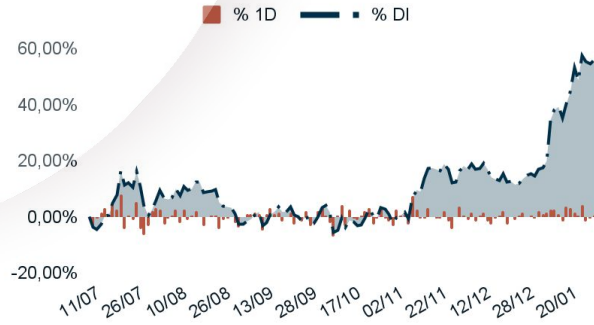
Cartera actual por sector



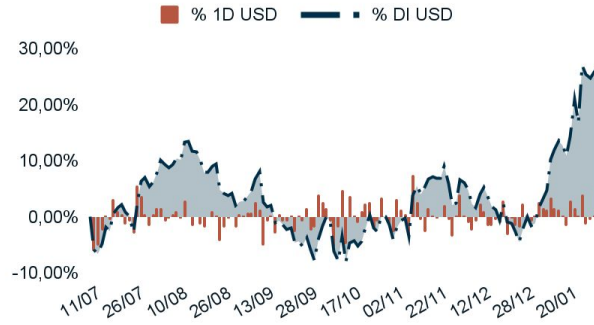
Cartera CEDEARS Agresiva | Perfil de inversor agresivo

Evolución del rendimiento por monedas

Rendimiento acumulado de la cartera en pesos



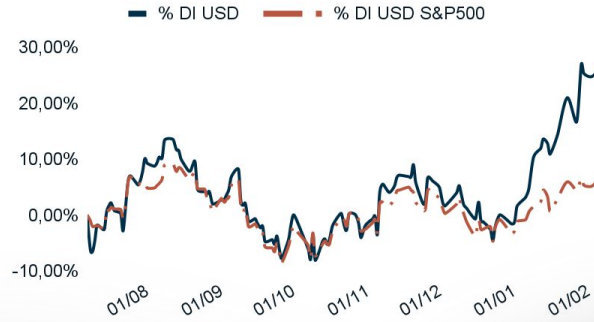
Rendimiento acumulado de la cartera en dólares



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:
+32,3%

Meta Platforms (META) fue una de las *big techs* más golpeadas del 2022 ya que las pérdidas por inversiones en el metaverso llevaron incluso al nerviosismo a los grandes inversores de la compañía. Sin embargo, la empresa informó un aumento en los ingresos del cuarto trimestre del año pasado y, sumado a un anuncio de *buybacks* por 40 mil millones de dólares, sus acciones se dispararon fuertemente tras el *earning call* del primero de febrero.

Peor rendimiento

MSCI 

Variación mensual:
-3,4%







Los mercados emergentes no comenzaron el 2023 de la mejor manera. La caída la lideran las acciones indias que retroceden un 4% en lo que va del año, mientras que China y Brasil se encuentran con una fuerte caída en la actividad que refleja en el precio de sus activos. Creemos que, una vez que la Reserva Federal concluya con la suba de tasas de interés, vendrá la mejora definitiva para las economías de países emergentes.

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	7637,5	SPY	11%	Large Cap	21,5	7,5%	4,1%	7,5%	0,38%	31/01
Invesco QQQ ETF	5672,0	QQQ	11%	Tech	16,0	14,9%	9,0%	14,9%		
Russell 2000	7125,5	IWM	11%	Small Cap	20,1	10,9%	1,0%	10,9%		
SPDR Dow Jones	6301,0	DIA	11%	Industrial	17,7	2,5%	-1,9%	2,5%	0,46%	13/2
Ark Innovation	1510,0	ARKK	11%	Innovation	4,3	30,7%	14,2%	30,7%		
Financial select SPDR	6782,0	XLF	11%	Financials	19,1	6,9%	0,7%	6,9%		
Energy Select SPDR	16637,0	XLE	11%	Energy	46,8	0,5%	0,7%	0,5%		
Emerging Markets	2990,5	EEM	11%	Emerging Markets	8,4	6,0%	-3,6%	6,0%		
Brazil Larga Caps	5238,0	EWZ	11%	Brazil	14,7	0,9%	-1,5%	0,9%		

Monitor | CEDEARS

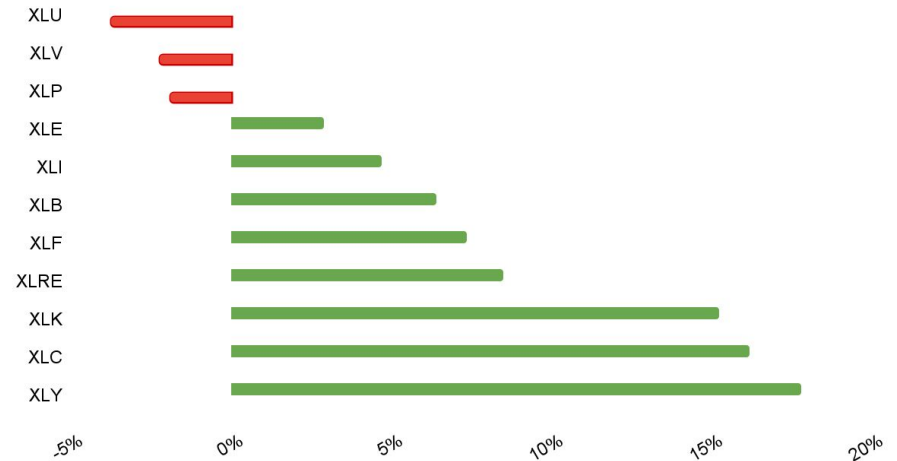
Especie	Ticker	Sector	Fecha	Precio NYSE	Precio inicial (NYSE)	Var.% (US\$)	Ratio	Precio CEDEAR (\$)	Precio inicial (\$)	Var.% (\$)	Mkt Cap (Bs)	Vol prom (3m)	High 52	Var.% to High 52	Low 52	Var. % from Low 52	
 BROADCOM	Broadcom Inc	AVGO	Tecnología	8/09	US\$ 602,3	US\$ 502,5	19,9%	39	\$5.825,00	\$3.628,0	60,6%	\$251,7	2.158.512	\$645	7,1%	\$415	45,1%
 HOME DEPOT	Home Depot Inc	HD	Cons. Cíclico	11/07	US\$ 318,4	US\$ 285,2	11,7%	32	\$3.850,00	\$3.535,00	8,9%	\$324,54	3.132.119	\$357	-10,9%	\$265	20,4%
 BARRICK	Barrick Gold	GOLD	Minera	11/07	US\$ 17,8	US\$ 17,0	4,8%	1	\$6.586,00	\$5.044,0	30,6%	\$31,2	17.814.938	\$26	-31,7%	\$13	36,9%
 Google	Alphabet Inc	GOOGL	Tecnología	11/07	US\$ 94,7	US\$ 118,0	-19,8%	58	\$605,00	\$597,0	1,3%	\$1.214,9	42.262.437	\$144	-34,2%	\$83	13,6%
 Johnson & Johnson	Johnson & Johnson	JNJ	Farmacéutico	30/09	US\$ 162,0	US\$ 164,9	-1,7%	15	\$3.993,00	\$3.407,0	17,2%	\$423,7	7.778.406	\$187	-13,2%	\$156	4,1%
 3M	3M	MMM	Industria	9/02	US\$ 114,2	US\$ 113,5	0,6%	5	\$8.436,00	\$8.400,0	0,4%	\$62,9	3.503.107	\$159	-28,2%	\$107	6,7%

Research update | CEDEARS

SPDR Sectors

Sector	Ticker	% 1D	% 1S	% MTD	% YTD
Utilities	XLU	-0,4%	-0,9%	-1,8%	-3,8%
Health Care	XLV	-0,6%	0,0%	-0,4%	-2,2%
Cons. Staples	XLP	-0,9%	-0,1%	-0,8%	-1,9%
Energy	XLE	0,0%	1,9%	0,1%	2,9%
Industrials	XLI	-0,3%	-0,1%	0,9%	4,7%
Materials	XLB	0,2%	-1,1%	-2,4%	6,4%
Financials	XLF	-0,5%	-0,8%	0,4%	7,3%
Real Estate	XLRE	-1,0%	-1,2%	-1,3%	8,5%
Technology	XLK	0,4%	-0,1%	5,5%	15,3%
Communications	XLC	0,0%	-4,8%	1,2%	16,2%
Cons. Discretionary	XLY	1,2%	0,4%	2,3%	17,8%

Rendimientos YTD

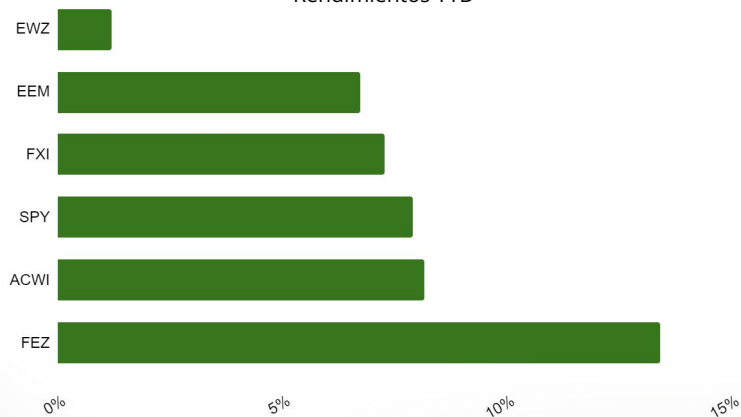


Research update | CEDEARS

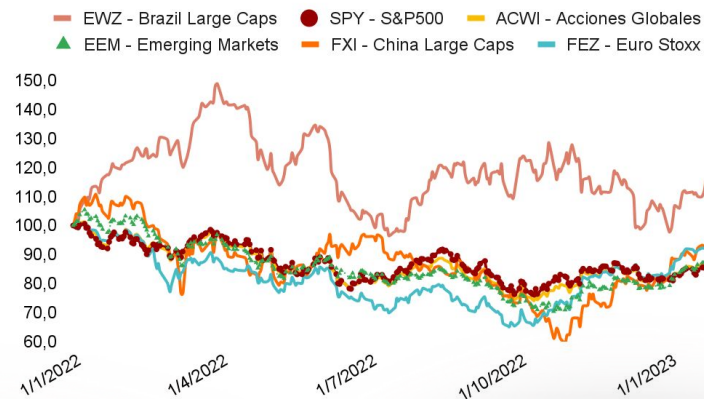
ETFs globales

Sector	Ticker	Precio	Last Dividend (*)	Dividendo	% 1D	% 1S	MTD	YTD
Brazil large cap	EWZ	28,3	4,6%	Si	0,7%	0,8%	-4,5%	1,2%
Emerging markets	EEM	40,5	2,2%	Si	0,6%	0,0%	-2,4%	6,7%
China Large Cap	FXI	30,4	15,5%	Si	0,7%	-1,7%	-5,1%	7,3%
Índice S&P500	SPY	412,6	2,7%	Si	1,1%	-0,6%	3,0%	7,9%
Acciones globales	ACWI	91,8	5,0%	Si	1,1%	-0,3%	1,7%	8,2%
Euro Stoxx 50	FEZ	43,9	0,5%	Si	1,9%	0,6%	2,0%	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.