



Carteras recomendadas CEDEARS

Precios de cierre del día 14/11/2022

Contexto internacional

El índice Dow Jones sostuvo un *rally* alcista más que interesante, trepando alrededor del 15% en un mes desde los valores mínimos de octubre. Los resultados corporativos del sector petrolero y de las empresas de *utilities* impulsaron las compras de empresas de mediana capitalización, mientras que los resultados de las principales tecnológicas defraudaron, hundiendo fuertemente la valuación del índice Nasdaq Composite y ampliando la divergencia entre ambos índices.

El dato de inflación de octubre fue muy alentador y disparó fuertemente las órdenes de compra en el mercado: La curva de rendimientos de la Reserva Federal se desplomó 30 puntos básicos y los principales índices de renta variable treparon hasta 6%, mostrando las mayores subas diarias en lo que va del año. Los principales voceros de la FED parecen haberse alineado en su discurso de desacelerar la suba de tasas de interés y el mercado podría entrar en un *rally* navideño anticipado, desde aquí hasta finales del año.

Contexto local

El dólar contado con liquidación se mantuvo estable a lo largo del comienzo del último trimestre. Sin embargo, la semana pasada, los dólares financieros evidenciaron signos de volatilidad a partir de la devaluación del Real brasileño y del canje de deuda local, que no logró la aceptación que buscaba el gobierno. Las Reservas Internacionales continúan filtrándose de las manos del Banco Central que no logra fortalecer su activo pese a la mayor aceleración del ritmo de devaluación del dólar oficial mayorista.

Cartera CEDEARS resguardo | Perfil de inversor moderado/agresivo

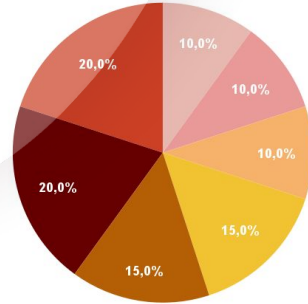
Composición de la cartera

Nombre	Precio	Ticker	Ponderación	Sector	Variación de precio			Dividendos	
					% 1S	% 1M	% YTD	Dividend Yield	Fecha cobro
Berkshire Hathaway	4362,5	BRKB	10%	Financiero	9,6%	17,9%	51,3%		
Intel Corp	1888,0	INTC	10%	Tecnológico	10,1%	20,8%	-14,0%		
Disney	7315,5	DISN	10%	Entretenimiento	-3,8%	1,6%	-8,8%		
MC Donald's	10594,0	MCD	10%	Cons. básico	1,6%	15,8%	53,7%		
Coca Cola Co	3778,5	KO	10%	Cons. básico	4,8%	11,5%	52,4%		
Microsoft Inc	7519,0	MSFT	10%	Tecnológico	9,1%	8,1%	11,6%		
Cisco Systems	2779,0	CSCO	10%	Tecnológico	2,8%	14,7%	7,5%		
Verizon Comm	5956,5	VZ	15%	Comunicaciones	5,6%	8,4%	8,3%	1,75%	01/11
SPDR S&P 500 ETF Trust	6140,5	SPY	15%	Índices	6,8%	11,7%	26,5%	0,39%	01/11

Cartera CEDEARS resguardo | Perfil de inversor moderado/agresivo

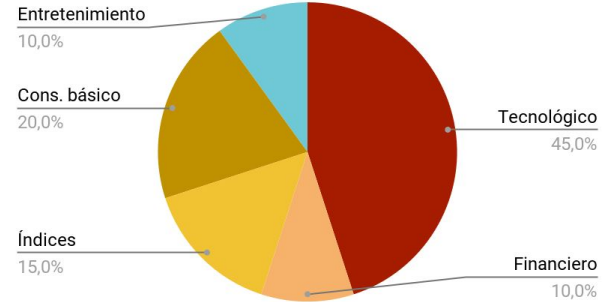
Composición de la cartera

Cartera anterior por especie

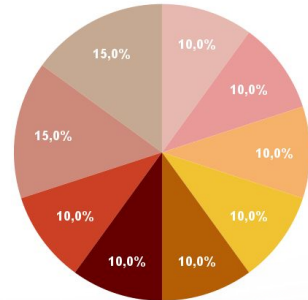


- BRKB
- INTC
- DISN
- QQQ
- SPY
- MSFT
- KO

Cartera anterior por sector

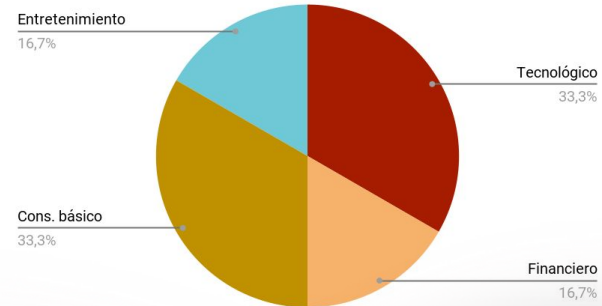


Cartera actual por especie



- BRKB
- INTC
- DISN
- MCD
- KO
- MSFT
- CSCO
- 2 más

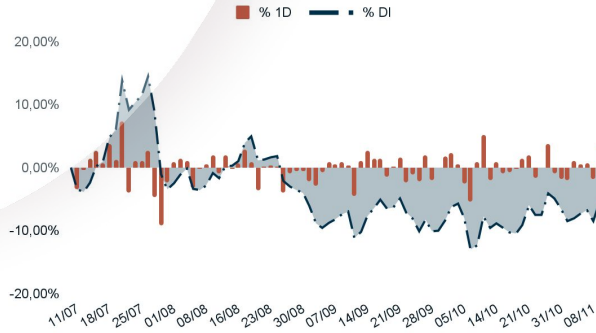
Cartera actual por sector



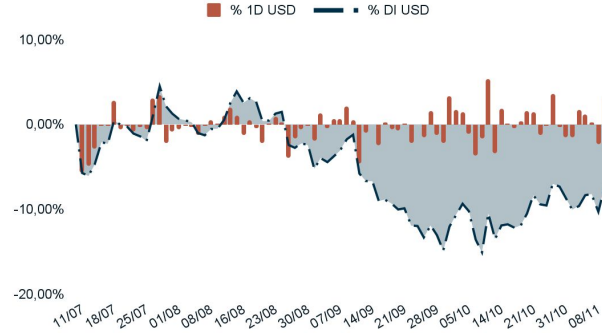
Cartera CEDEARS resguardo | Perfil de inversor moderado/agresivo

Evolución del rendimiento por monedas

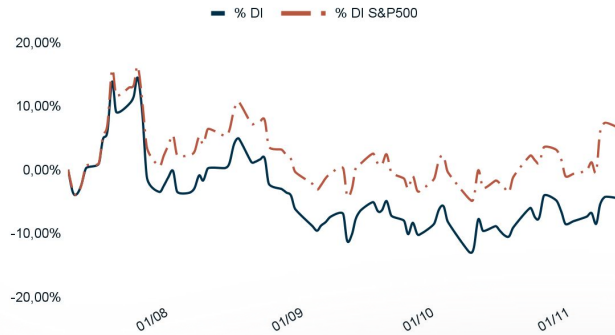
Rendimiento acumulado de la cartera en pesos



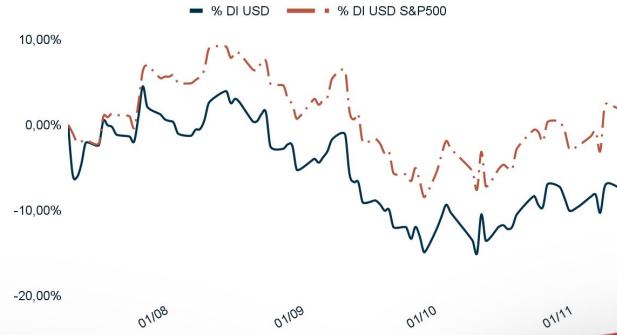
Rendimiento acumulado de la cartera en dólares



Rendimiento de la cartera en pesos VS S&P 500

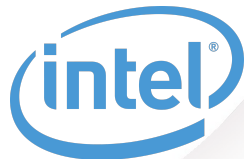


Rendimiento de la cartera en dólares VS S&P 500



Cartera CEDEARS resguardo | Perfil de inversor moderado/agresivo

Mejor rendimiento



Variación mensual:
+21%

Intel Corporation (INTC) reportó atractivos beneficios por acción en el tercer trimestre del año. La mejora generalizada del sector de chips y microprocesadores, junto con un fuerte anuncio de reducción de costos principalmente a través de despidos, impulsó las compras en el papel y la cotización de sus acciones se alzó más de un 20%, en un mes, tras haber tocado valores mínimos *year-to-date*.

Intel						
Últ. anuncio (3T)	BPA (3T 2022)	BPA (2T 2022)	BPA 3T Vs BPA 2T	Ingresos (3T 2022)	Ingresos (2T 2022)	Ing 3T Vs Ing 2T
27/10/2022	0,59	0,29	103,4%	15,3	15,32	-0,1%

Peor rendimiento



Variación mensual:
2%

Si bien las suscripciones a las plataformas de streaming de Disney (DIS) continúan en expansión, las ventas directas al público arrojaron una pérdida de 1.500 millones de dólares en el último año fiscal, ocasionada por una menor recurrencia en los parques de la compañía. Los resultados trimestrales no estuvieron a la altura de lo esperado por el mercado.

Disney						
Últ. anuncio (3T)	BPA (3T 2022)	BPA (2T 2022)	BPA 3T Vs BPA 2T	Ingresos (3T 2022)	Ingresos (2T 2022)	Ing 3T Vs Ing 2T
08/11/2022	0,3	1,09	-72,5%	20,15	21,5	-6,3%

Cartera CEDEARS Agresiva | Perfil de inversor agresivo

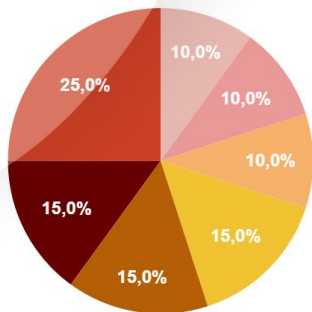
Composición de la cartera

Nombre	Precio	Ticker	Ponderación	Sector	Variación de precio			Dividendos	
					% 1S	% 1M	% YTD	Dividend Yield	Fecha cobro
JP Morgan Chase	8330,5	JPM	10%	Bancario	4,7%	30,2%	20,6%		
MercadoLibre	4978,5	MELI	10%	Tecnológico	4,5%	18,2%	18,0%		
Cisco Systems	2779,0	CSCO	10%	Tecnológico	2,8%	14,7%	7,5%		
Invesco QQQ ETF	4439,0	QQQ	15%	Tecnológico	9,6%	9,3%	8,3%		
Nvidia Corp.	2104,0	NVDA	15%	Tecnológico	16,4%	42,9%	-14,9%		
Emerging Markets	2355,5	EEM	20%	Emerging	7,3%	10,3%	12,5%		
Apple Inc	4609,0	AAPL	20%	Tecnológico	9,6%	8,2%	25,1%		

Cartera CEDEARS Agresiva | Perfil de inversor moderado/agresivo

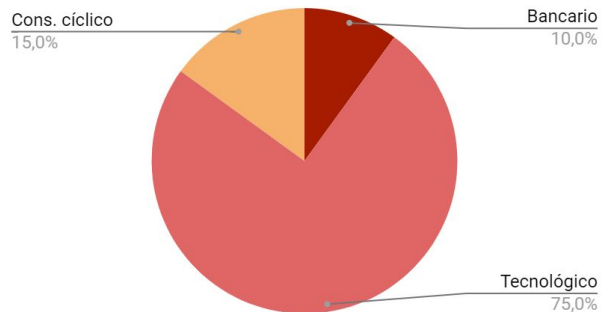
Composición de la cartera

Cartera anterior por especie

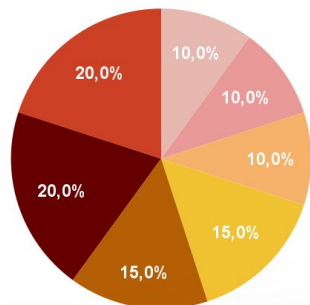


- JPM
- MELI
- EEM
- QQQ
- GOOGL
- AAPL
- MSFT

Cartera anterior por sector

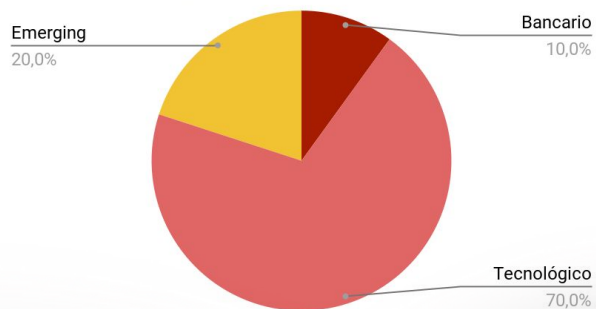


Cartera actual por especie



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

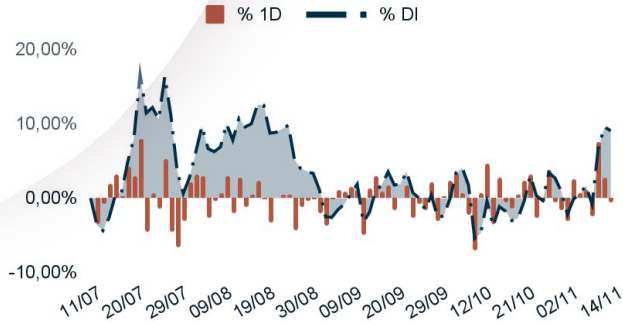
Cartera actual por sector



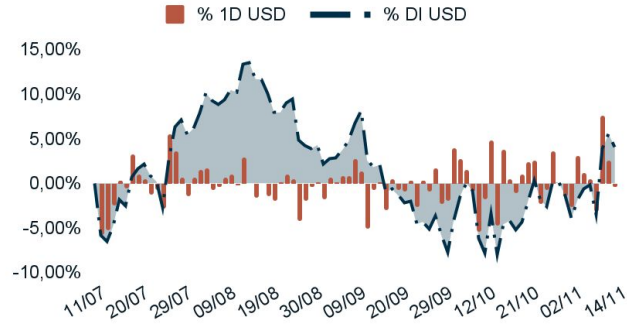
Cartera CEDEARS Agresiva | Perfil de inversor agresivo

Evolución del rendimiento por monedas

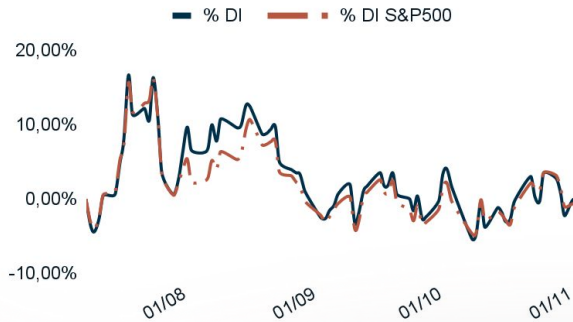
Rendimiento acumulado de la cartera en



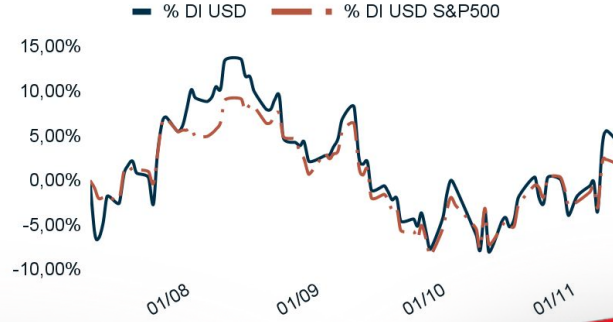
Rendimiento acumulado de la cartera en



Rendimiento de la cartera en pesos VS S&P



Rendimiento de la cartera en dólares VS



Cartera CEDEARS Agresiva | Perfil de inversor moderado/agresivo

Mejor rendimiento



Variación mensual:
43%

El fuerte repunte de la industria de microchips generó que las acciones del principal elaborador a nivel mundial de placas gráficas se disparesen más de un 40% en el mes, incluso aún sin haber anunciado sus resultados del tercer trimestre. Pese a este fuerte repunte, las acciones de Nvidia (NVDA) aún pierden cerca del 45% en lo que va del año.

Peor rendimiento



Variación mensual:
8%

Apple (AAPL) reportó sólidos resultados en el tercer trimestre a diferencia de otras grandes tecnológicas como Google o Amazon. Sin embargo, la compañía disminuyó su *guidance* informando por primera vez en la historia que esperan una fuerte disminución de ventas para el próximo año y un recorte de los ingresos.

Apple

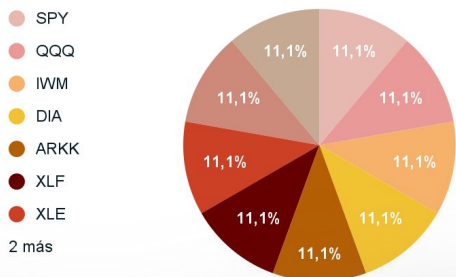
Últ. anuncio (3T)	BPA (3T 2022)	BPA (2T 2022)	BPA 3T Vs BPA 2T	Ingresos (3T 2022)	Ingresos (2T 2022)	Ing 3T Vs Ing 2T
27/10/2022	1,29	1,2	7,5%	90,1	82,96	8,6%

Cartera CEDEARS ETF | Perfil de inversor moderado

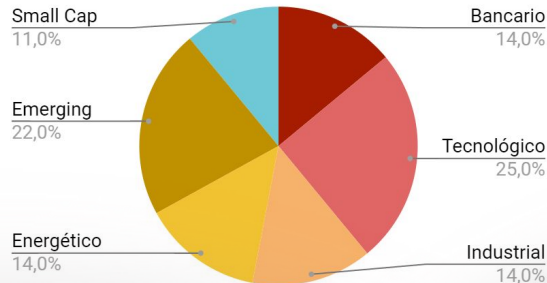
Composición de la cartera

Nombre	Precio	Ticker	Ponderación	Sector	Variación de precio			Dividendos	
					% 1S	% 1M	% YTD	Dividend Yield	Fecha cobro
SPDR S&P500	6140,5	SPY	11%	Large Cap	4,0%	11,7%	26,5%	0,39%	01/11
Invesco QQQ ETF	4439,0	QQQ	11%	Tech	0,4%	9,3%	12,7%	-	.
Russell 2000	5776,0	IWM	11%	Small Cap	5,1%	11,6%	29,8%	-	.
SPDR Dow Jones	5219,0	DIA	11%	Industrial	10,7%	15,7%	39,2%	0,46%	14/11
Ark Innovation	1211,0	ARKK	11%	Innovation	-6,1%	8,4%	-27,2%	-	.
Financial select SPDR	5479,0	XLF	11%	Financials	8,4%	17,5%	29,3%	-	.
Energy Select SPDR	14485,0	XLE	11%	Energy	22,8%	17,1%	110,5%	-	.
Emerging Markets	2355,5	EEM	11%	Emerging Markets	1,9%	10,3%	12,5%	-	.
Brazil Larga Caps	4787,0	EWZ	11%	Brazil	0,5%	-1,1%	55,7%	-	.

Cartera por especie



Cartera por sector



Monitor | CEDEARS







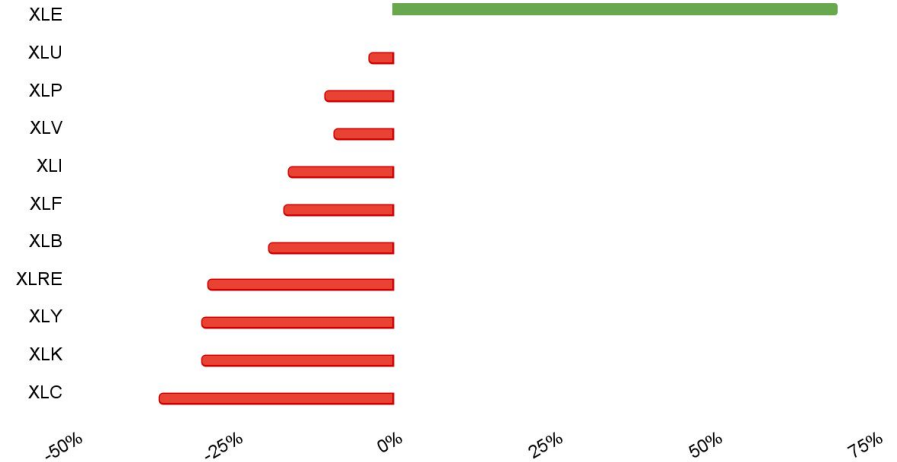

Ticker	Sector	Fecha	Precio NYSE	Precio inicial (US\$)	Var.% (US\$)	Ratio	Precio CEDEAR (\$)	Precio inicial (\$)	Var.% (\$)	Contado T+2	Mkt Cap (Bs)	Vol prom (3m)	High 52	Low 52
AVGO	Tecnología	8/09	513,2	US\$ 502,5	2,1%	39	\$4.073,0	\$3.628,0	12,3%	309,51	\$217,8	2.315.171	\$677,8	\$415,1
HD	Cons. Cíclico	11/07	306,9	US\$ 285,2	7,6%	8	\$11.925,0	\$10.605,0	12,4%	310,83	\$314,2	3.511.833	\$420,6	\$264,5
GOLD	Minera	11/07	16,2	US\$ 17,0	-4,8%	1	\$5.027,0	\$5.044,0	-0,3%	310,50	\$28,3	24.355.828	\$26,1	\$13,0
GOOGL	Tecnología	11/07	95,7	US\$ 118,0	-18,9%	58	\$514,5	\$597,0	-13,8%	311,82	\$1.240,6	35.975.111	\$151,6	\$83,3
JNJ	Farmacéutico	30/09	171,9	US\$ 164,9	4,3%	5	\$10.705,5	\$10.221,0	4,7%	311,37	\$449,5	6.675.524	\$186,7	\$155,7
CSCO	Tecnología	30/09	44,7	US\$ 40,52	10,4%	5	\$2.779,0	\$2.494,0	11,4%	310,57	\$183,7	19.700.352	\$64,3	\$38,6

Research update | CEDEARS

SPDR Sectors

Sector	Ticker	% 1D	% 1S	% MTD	% YTD
Energy	XLE	0,0%	0,1%	4,3%	69,6%
Utilities	XLU	-1,2%	2,2%	-0,2%	-3,5%
Cons. Staples	XLP	-0,8%	0,6%	-0,3%	-5,4%
Health Care	XLV	0,1%	0,8%	0,3%	-4,3%
Industrials	XLI	-0,6%	2,9%	4,5%	-6,5%
Financials	XLF	-1,4%	3,2%	3,4%	-8,9%
Materials	XLB	-0,1%	6,7%	8,5%	-8,1%
Real Estate	XLRE	-2,7%	4,2%	2,4%	-24,5%
Cons. Discretionary	XLV	-1,6%	4,6%	-1,5%	-29,7%
Technology	XLK	-0,9%	7,3%	1,9%	-23,7%
Communications	XLC	-0,4%	7,0%	1,6%	-36,2%

Rendimientos YTD

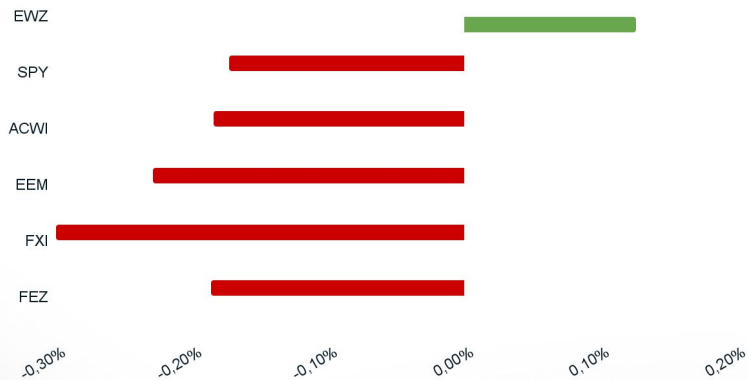


Research update | CEDEARS

ETFs globales

Sector	Ticker	Precio	Last Dividend (*)	Dividendo	Volumen	% 1D	% 1S	MTD	YTD
Brazil large cap	EWZ	30,8	4,6%	Si	89989	0,6%	-4,8%	-5,7%	12,6%
Índice S&P500	SPY	395,1	2,7%	Si	213815	-0,9%	4,0%	2,3%	-17,3%
Acciones globales	ACWI	86,8	5,0%	Si	52	-0,9%	4,8%	4,9%	-18,4%
Emerging markets	EEM	37,9	2,2%	Si	15148	-0,6%	4,7%	10,9%	-22,9%
China Large Cap	FXI	25,6	15,5%	Si	321880	0,6%	6,8%	22,1%	-30,0%
Euro Stoxx 50	FEZ	38,3	0,5%	Si	0	-0,9%	7,6%	11,8%	-18,6%

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.