



Carteras recomendadas CEDEARS

Precios de cierre del día 14/3/2023

Contexto internacional

El pánico bursátil generado por la quiebra de los bancos Silvergate Bank y Silicon Valley Bank se esparció rápidamente y repercutió de forma negativa en los índices. Sin embargo, el colapso en el sector financiero prendió una alarma para el Comité de Política Monetaria de la Reserva Federal, que se mostraba casi prepotente y sin ningún dilema en aumentar los tipos de interés en 50 puntos básicos el próximo llamado de marzo. Ahora, el mercado se debate si siquiera habrá suba de tipos de interés la semana que viene.

El índice de precios al consumidor de febrero creció un 0,4% y la inflación interanual acumula una variación del 6%. El IPC ayudó a calmar los ánimos, ya que la inflación continúa en su sendero descendente, aunque con un ritmo mucho más lento de lo que le gustaría a los mercados.

Contexto local

El escepticismo en la plaza local tras el mega canje de deuda en pesos y las agitadas aguas en los mercados bursátiles internacionales hicieron la combinación ideal para que los inversores busquen refugio en el dólar contado con liquidación. Este último saltó cerca de 15 pesos sobre el cierre de la semana pasada (+4,5%) y asoma vertiginosamente sobre la resistencia de los 400 pesos.

El Índice de Precios al Consumidor de Argentina registró una variación del 6,6% mensual en febrero y acumula una variación interanual del 102,3%. Los persistentes niveles 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

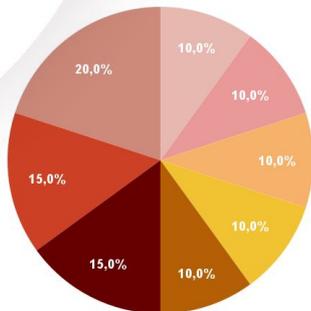
Composición de la cartera

Nombre	Precio	Ticker	Ponderación	Sector	Precio USD	Variación de precio			Dividendos	
						% 1S	% 1M	% YTD	Dividend Yield	Fecha cobro
Berkshire Hathaway	5440,0	BRKB	10%	Financiero	14,3	-0,7%	-3,5%	-2,7%	0,19%	
Visa	4789,0	V	10%	Financiero	12,6	-0,5%	-6,5%	5,3%		
Emerging Markets	2982,5	EEM	10%	Índices	7,9	-0,9%	-7,6%	-1,1%		
Cisco Systems	3840,5	CSCO	10%	Tecnológico	10,1	2,2%	1,3%	1,3%		
Verizon Comm	7297,5	VZ	10%	Comunicaciones	19,2	-0,6%	-9,3%	-7,1%		
SPDR S&P 500 ETF Trust	7737,0	SPY	10%	Índices	20,4	-0,2%	-6,9%	1,9%		
Microsoft Inc	3434,0	MSFT	20%	Tecnológico	9,0	4,4%	-7,0%	8,6%	0,26%	
Coca Cola Co	4745,5	KO	20%	Cons. básico	12,5	1,8%	-2,4%	-6,3%		

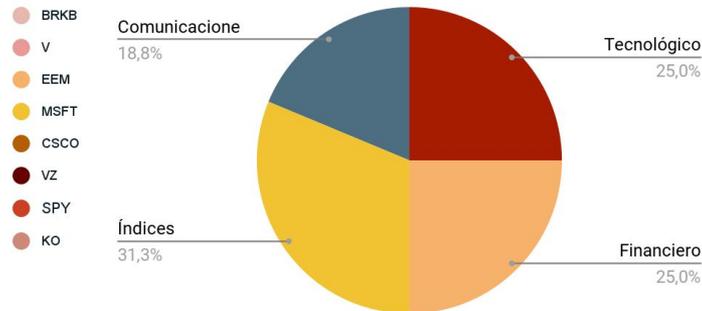
Cartera CEDEARS resguardo | Perfil de inversor moderado/agresivo

Composición de la cartera

Cartera anterior por especie



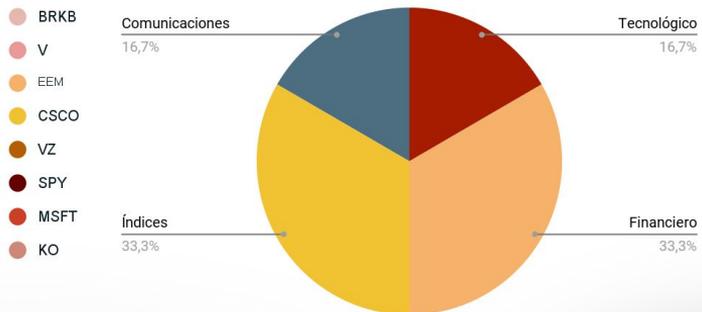
Cartera anterior por sector



Cartera actual por especie



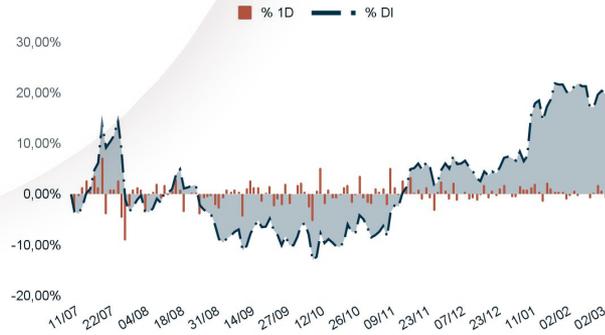
Cartera actual por sector



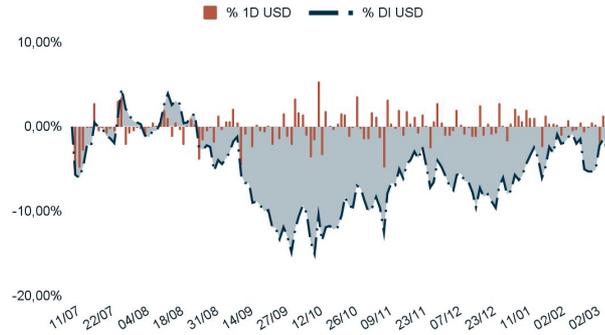
Cartera CEDEARS resguardo | Perfil de inversor moderado/agresivo

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



Variación mensual:
+1,3%

Los beneficios por acción de Cisco Systems (CSCO) volvieron a dar una grata sorpresa en el último reporte de *earnings* del cuarto trimestre. La compañía muestra un sólido desempeño y eleva su *guidance* con un fuerte aumento de los ingresos para el próximo trimestre. Adicionalmente a la presentación del balance, la firma declaró su fecha de pago de dividendos de 0,4 dólares por acción, lo que arroja un *dividend yield* superior al 3%, algo no tan frecuente en empresas tecnológicas de esta reputación.

Peor rendimiento



Variación mensual:
-9,3%

Después de un sólido cuarto trimestre en el rendimiento de los precios de la acción de Verizon Communications (VZ), la acción volvió a operar a la baja mostrando una variación *Year-to-Date* negativa. En caso de retroceder por debajo de los 35 dólares, que son un importante nivel de resistencia que no debe perder para mantenerse en la cartera, la acción comienza a mostrar pérdidas en términos de rendimiento de la acción y de los dividendos, con respecto al inicio del año.

Cartera CEDEARS Agresiva | Perfil de inversor agresivo

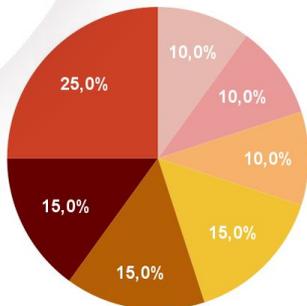
Composición de la cartera

Nombre	Precio	Ticker	Ponderación	Sector	Precio USD	Variación de precio			Dividendos	
						% 1S	% 1M	% YTD	Dividend Yield	Fecha cobro
MercadoLibre	7993,5	MELI	10%	Tecnológico	21,1	-1,8%	8,9%	42,9%		
Meta Platforms	3189,0	META	15%	Tecnológico	8,4	6,8%	11,1%	60,8%		
Nvidia Corp.	3953,0	NVDA	15%	Tecnológico	10,4	5,3%	12,5%	64,2%		
Emerging Markets	2982,5	EEM	15%	Emerging	7,9	-0,9%	-6,5%	-1,1%		
JP Morgan Chase	10685,5	JPM	15%	Bancario	28,2	-0,7%	-4,5%	0,3%		
Invesco QQQ ETF	5864,0	QQQ	30%	Tecnológico	15,5	2,1%	-1,3%	11,2%		

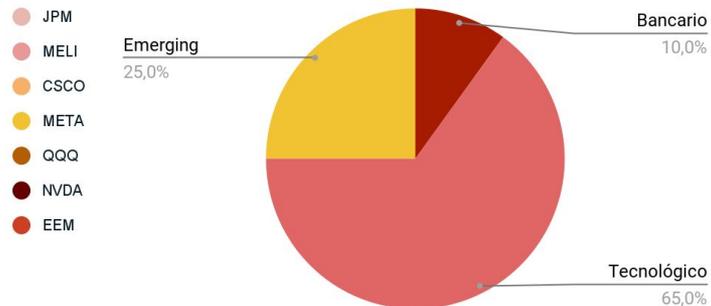
Cartera CEDEARS Agresiva | Perfil de inversor agresivo

Composición de la cartera

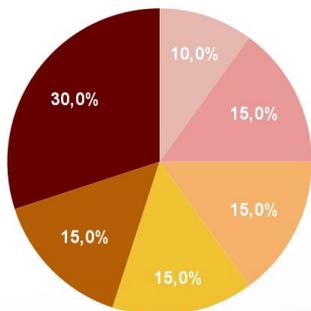
Cartera anterior por especie



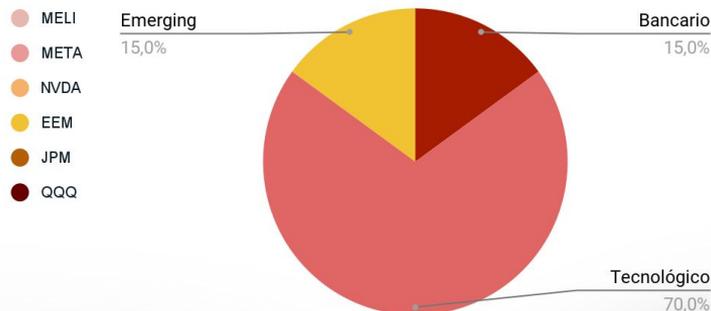
Cartera anterior por sector



Cartera actual por especie



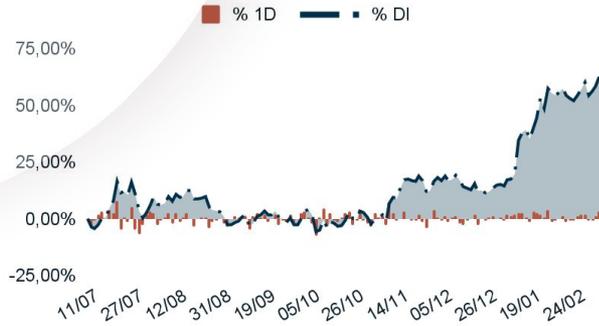
Cartera actual por sector



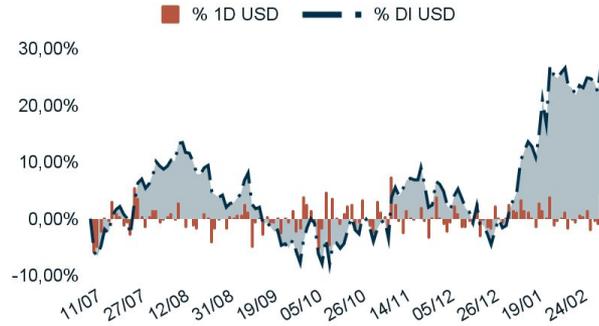
Cartera CEDEARS Agresiva | Perfil de inversor agresivo

Evolución del rendimiento por monedas

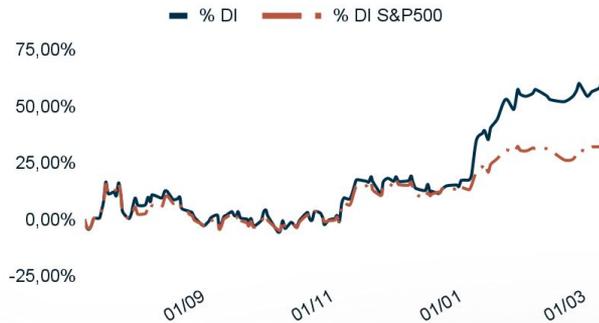
Rendimiento acumulado de la cartera en pesos



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



Variación mensual:
+12,5%

La compañía presentó excelentes resultados en el cuarto trimestre del 2022 y superó los estimados por el mercado. Nvidia Corporation (NVDA) cortó con una racha negativa de tres trimestres consecutivos con caídas en sus ingresos y reportó 6,05 mil millones de dólares en *revenues*, un 2% más que el trimestre anterior. Los beneficios por acción de la empresa crecen por tercer trimestre consecutivo.

Peor rendimiento



Variación mensual:
-6,5%

Continúa la caída en las bolsas de mercados emergentes. Las acciones de compañías brasileñas auspician la caída, aunque evidenciando signos de haber alcanzado un piso. Mantenemos posición en economías de mercados emergentes con vista en el largo plazo.

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	7737,0	SPY	11%	Large Cap	20,4	1,9%	-4,4%	1,9%	0,38%	31/01
Invesco QQQ ETF	5864,0	QQQ	11%	Tech	15,5	11,2%	-1,3%	11,2%		
Russell 2000	6962,5	IWM	11%	Small Cap	18,3	1,4%	-7,9%	1,4%		
SPDR Dow Jones	6350,0	DIA	11%	Industrial	16,7	-3,3%	-5,5%	-3,3%	0,46%	13/2
Ark Innovation	1483,5	ARKK	11%	Innovation	3,9	20,2%	-4,0%	20,2%		
Financial select SPDR	6380,5	XLF	11%	Financials	16,8	-5,8%	-11,8%	-5,8%		
Energy Select SPDR	16084,0	XLE	11%	Energy	42,4	-9,0%	-10,1%	-9,0%		
Emerging Markets	2982,5	EEM	11%	Emerging Markets	7,9	-1,1%	-6,5%	-1,1%		
Brazil Larga Caps	5245,0	EWZ	11%	Brazil	13,8	-5,4%	-6,0%	-5,4%		

Monitor | CEDEARS

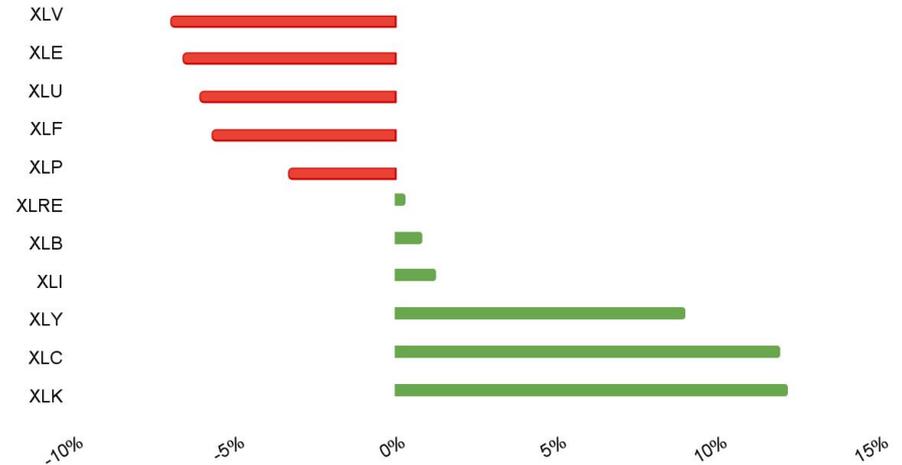
Especie	Ticker	Sector	Fecha	Precio NYSE	Precio inicial (NYSE)	Var.% (US\$)	Ratio	Precio CEDEAR (\$)	Precio inicial (\$)	Var.% (\$)	Mkt Cap (Bs)	Vol prom (3m)	High 52	Var.% to High 52	Low 52	Var. % from Low 52	
 BROADCOM	Broadcom Inc	AVGO	Tecnología	8/09	US\$ 632,5	US\$ 502,5	25,9%	39	\$6.387,50	\$3.628,0	76,1%	\$263,7	2.153.720	\$645	2,0%	\$415	52,4%
 HOME DEPOT	Home Depot Inc	HD	Cons. Cíclico	11/07	US\$ 285,6	US\$ 285,2	0,1%	32	\$3.518,00	\$3.535,00	-0,5%	\$291,05	4.033.461	\$347	-17,8%	\$265	8,0%
 BARRICK	Barrick Gold	GOLD	Minera	11/07	US\$ 17,1	US\$ 17,0	0,4%	1	\$6.727,00	\$5.044,0	33,4%	\$29,9	18.214.327	\$26	-34,3%	\$13	31,2%
 Google	Alphabet Inc	GOOGL	Tecnología	11/07	US\$ 94,0	US\$ 118,0	-20,4%	58	\$639,00	\$597,0	7,0%	\$1.205,8	44.060.211	\$144	-34,6%	\$83	12,8%
 Johnson & Johnson	Johnson & Johnson	JNJ	Farmacéutico	30/09	US\$ 153,9	US\$ 164,9	-6,7%	15	\$4.079,00	\$3.407,0	19,7%	\$400,9	8.491.709	\$187	-17,6%	\$151	2,1%
 3M	3M	MMM	Industria	9/02	US\$ 102,8	US\$ 113,5	-9,4%	5	\$8.098,50	\$8.400,0	-3,6%	\$56,6	3.359.475	\$155	-33,5%	\$101	1,4%

Research update | CEDEARS

SPDR Sectors

Sector	Ticker	% 1D	% 1S	% MTD	% YTD
Health Care	XLV	0,9%	-0,5%	-0,6%	-6,9%
Energy	XLE	1,0%	-4,7%	-2,3%	-6,5%
Utilities	XLU	1,3%	1,2%	2,0%	-6,0%
Financials	XLF	2,0%	-8,0%	-9,7%	-5,6%
Cons. Staples	XLP	0,9%	0,2%	0,1%	-3,3%
Real Estate	XLRE	1,0%	-1,5%	-3,0%	0,4%
Materials	XLB	1,3%	-3,9%	-4,2%	0,9%
Industrials	XLI	1,1%	-2,6%	-1,5%	1,3%
Cons. Discretionary	XLY	1,7%	-1,7%	-3,2%	9,0%
Communications	XLC	2,8%	-0,8%	0,4%	12,0%
Technology	XLK	2,3%	0,4%	2,3%	12,2%

Rendimientos YTD

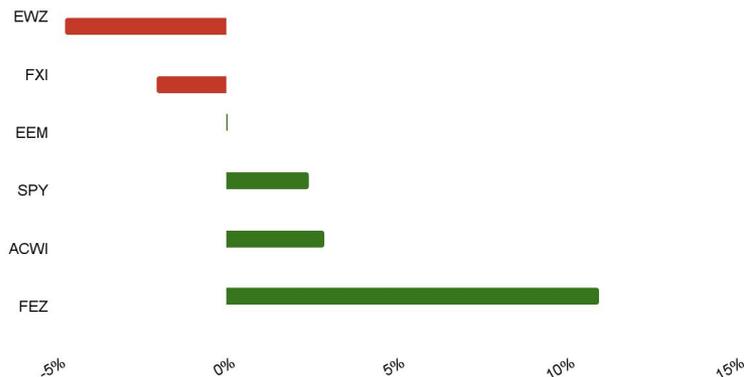


Research update | CEDEARS

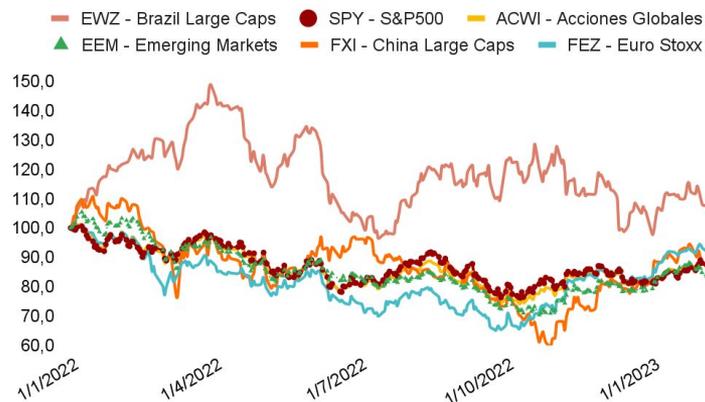
ETFs globales

Sector	Ticker	Precio	Last Dividend (*)	Dividendo	Volumen	% 1D	% 1S	MTD	YTD
Brazil large cap	EWZ	26,7	4,6%	Si	5718033	-3,8%	-3,7%	-3,6%	-4,7%
China Large Cap	FXI	27,7	15,5%	Si	8088128	1,2%	-5,3%	-2,0%	-2,0%
Emerging markets	EEM	37,9	2,2%	Si	6661811	-0,3%	-3,8%	-1,5%	0,1%
Índice S&P500	SPY	391,7	2,7%	Si	31247018	0,0%	-3,1%	-1,5%	2,4%
Acciones globales	ACWI	87,3	5,0%	Si	2071231	-0,2%	-3,1%	-1,5%	2,9%
Euro Stoxx 50	FEZ	43,0	0,5%	Si	633404	0,1%	-2,4%	-0,5%	11,0%

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.