



# Carteras recomendadas CEDEARS

Precios de cierre del día 17/10/2022

## Contexto internacional

Los principales índices bursátiles golpearon mínimos del año: El S&P500 alcanzó los 3500 puntos mientras que el índice Nasdaq se acercó a la zona de 10.000 dólares. Todos los miembros del Comité de Política Monetaria de la Reserva Federal mantienen una firme convicción a favor de la suba de tasas para combatir la inflación, que durante el mes de septiembre se ubicó por encima de lo esperado. La inflación núcleo no desacelera y permanece por encima del 6%.

Comenzaron los anuncios de resultados corporativos del tercer trimestre con bancos marcando el rumbo. El mercado mantenía pocas expectativas de cara a los anuncios debido a una desaceleración de la economía impulsada por la suba de tasas. Sin embargo, los sólidos resultados del sector financiero impulsaron las compras en activos de renta variable, aunque sin derramar interés por las compras fuertes en el mercado de bonos.

## Contexto local

El gobierno dispuso un tipo de cambio comercial más elevado durante septiembre para los agroexportadores que liquidan soja. La medida trajo buenos resultados para el Banco Central que logró sumar cerca de 5.000 millones de dólares en sus reservas. Sin embargo, el mayor ingreso de divisas trajo como contrapartida una gran emisión de pesos, que pese al aumento de tasas de interés, no logró ser completamente esterilizada por los instrumentos del mismo BCRA. El “contado con liqui” trepó por encima de los 300 pesos impulsado por la fuerte emisión de pesos en el transcurso del mes y dicho nivel parece actuar de soporte de cara a lo que resta del año.

## Cartera CEDEARS resguardo | Perfil de inversor moderado/agresivo

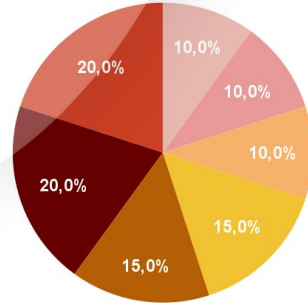
Composición de la cartera

Nombre	Precio	Ticker	Ponderación	Sector	Variación de precio			Dividendos	
					% 1S	% 1M	% YTD	Dividend Yield	Fecha cobro
Berkshire Hathaway	<b>3885,0</b>	BRKB	10%	Financiero	0,6%	9,3%	34,7%	-	
Intel Corp	<b>1631,0</b>	INTC	10%	Tecnológico	-2,5%	-1,3%	-25,7%		
Disney	<b>7525,5</b>	DISN	10%	Entretenimiento	-2,3%	-4,1%	-6,2%	-	
MC Donald's	<b>9511,0</b>	MCD	10%	Cons. básico	5,9%	6,6%	38,0%		
Coca Cola Co	<b>3431,5</b>	KO	10%	Cons. básico	1,4%	1,1%	38,4%	0,80%	03/10
Verizon Comm	<b>5721,5</b>	VZ	15%	Comunicaciones	-1,8%	0,1%	4,0%	-	
SPDR S&P 500 ETF Trust	<b>5658,5</b>	SPY	15%	Índices	-1,5%	2,5%	16,5%	-	
Microsoft Inc	<b>7321,0</b>	MSFT	20%	Tecnológico	-3,4%	3,3%	8,7%	-	

# Cartera CEDEARS resguardo | Perfil de inversor moderado/agresivo

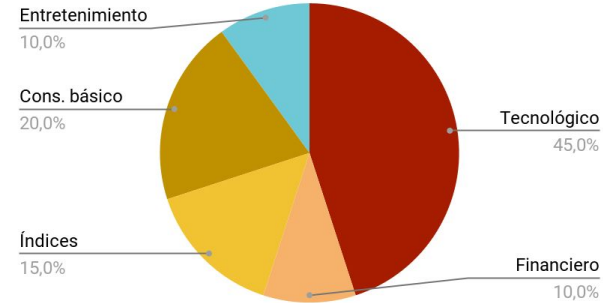
Composición de la cartera

Cartera anterior por especie

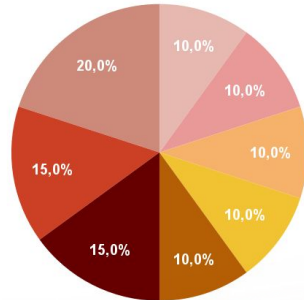


- BRKB
- INTC
- DISN
- QQQ
- SPY
- MSFT
- KO

Cartera anterior por sector

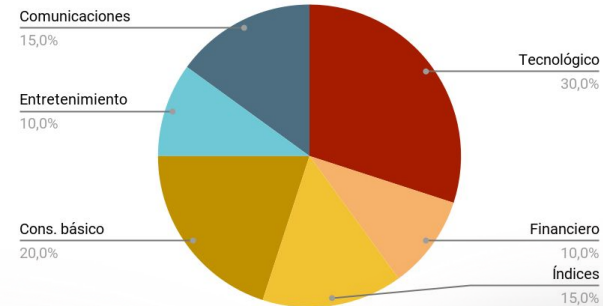


Cartera actual por especie



- BRKB
- INTC
- DISN
- MCD
- KO
- VZ
- SPY
- MSFT

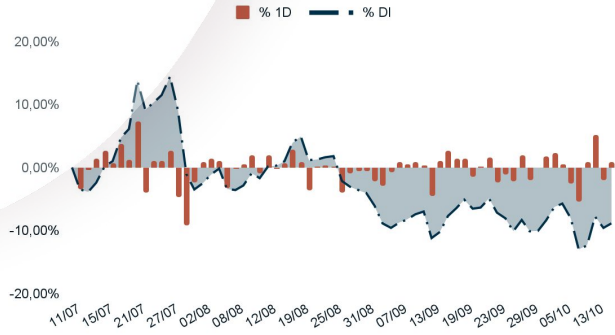
Cartera actual por sector



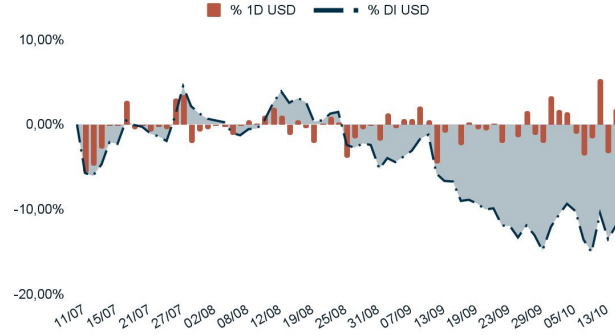
# Cartera CEDEARS resguardo | Perfil de inversor moderado/agresivo

## Evolución del rendimiento por monedas

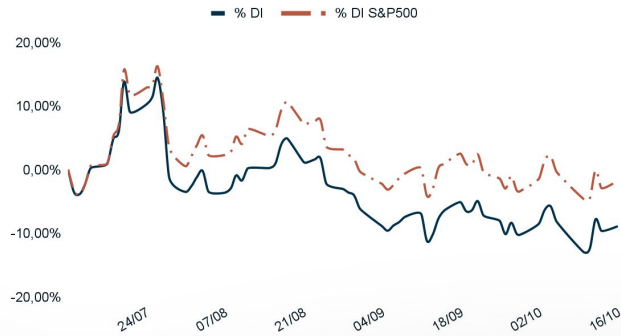
Rendimiento acumulado de la cartera en pesos



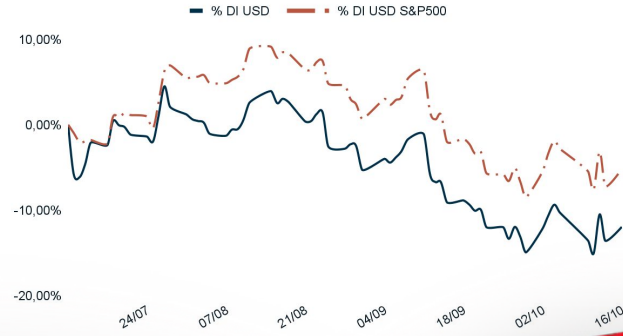
Rendimiento acumulado de la cartera en dólares



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 desde el  
inicio: +5,9%

El sector de restaurantes sufrió una fuerte reducción de sus márgenes de ganancia a causa de una fuerte suba en el precio de los alimentos y una marcada desmejora de los salarios de los consumidores. Sin embargo, las compañías defensivas que distribuyen dividendos, como el caso de McDonald 's, siguen siendo una alternativa seductora para los inversores.

### Peor rendimiento



Variación desde el  
inicio: -3,4%

Las "big tech" marcan la fuerte caída en los índices accionarios de cara a la segunda mitad del año y la principal compañía de software no es ajena a la situación. Si bien aún no ha presentado sus resultados del tercer trimestre, el mercado descuenta una fuerte caída en las ventas así como en los beneficios por acción.

## Cartera CEDEARS Agresiva | Perfil de inversor agresivo

Composición de la cartera

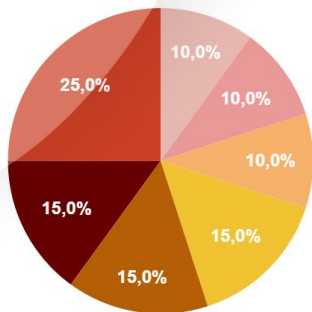
Nombre	Precio	Ticker	Ponderación	Sector	Variación de precio			Dividendos	
					% 1S	% 1M	% YTD	Dividend Yield	Fecha cobro
JP Morgan Chase	7154,0	JPM	10%	Bancario	7,9%	2,5%	3,6%	0,95%	31/10
MercadoLibre	4366,5	MELI	10%	Tecnológico	-8,4%	-8,2%	3,5%	-	
Emerging Markets	2161,0	EEM	15%	Emerging	-3,8%	-4,3%	3,2%	-	
Invesco QQQ ETF	4148,0	QQQ	15%	Tecnológico	-3,5%	-3,9%	1,2%	-	
Alphabet Inc	532,5	GOOGL	15%	Tecnológico	-0,6%	1,8%	4,3%	-	
Nvidia Corp.	1524,5	NVDA	15%	Tecnológico	-9,0%	-4,3%	-38,3%	-	
Apple Inc	4397,0	AAPL	20%	Tecnológico	-1,5%	-2,4%	19,4%	-	



# Cartera CEDEARS resguardo | Perfil de inversor moderado/agresivo

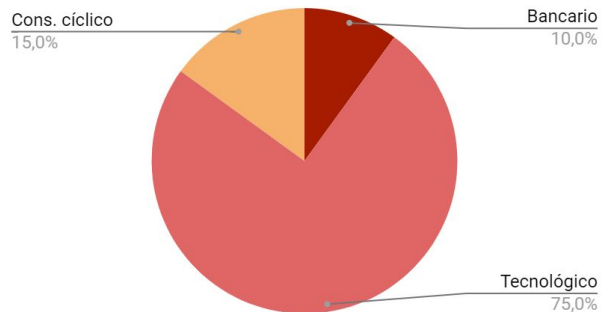
Composición de la cartera

Cartera anterior por especie

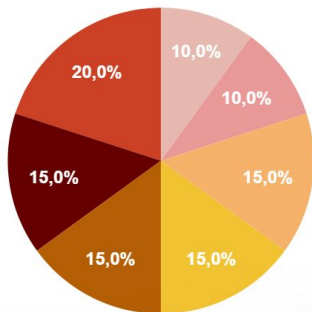


- JPM
- MELI
- EEM
- QQQ
- GOOGL
- AAPL
- MSFT

Cartera anterior por sector

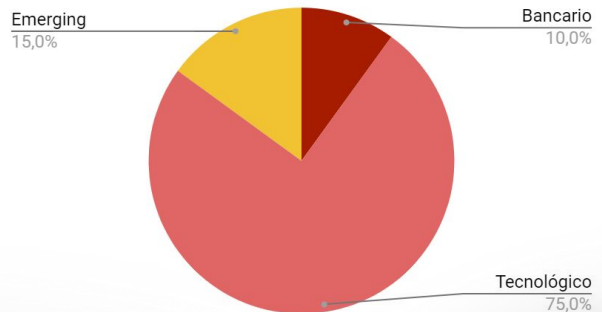


Cartera actual por especie



- JPM
- MELI
- EEM
- QQQ
- GOOGL
- NVDA
- AAPL

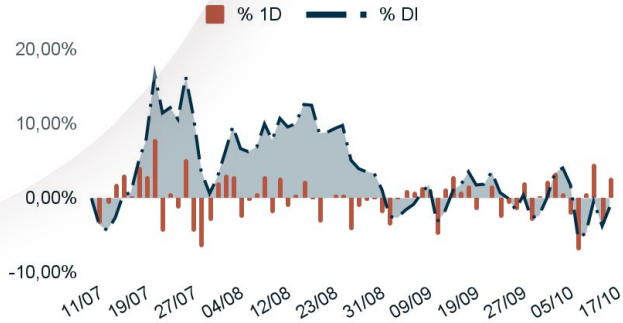
Cartera actual por sector



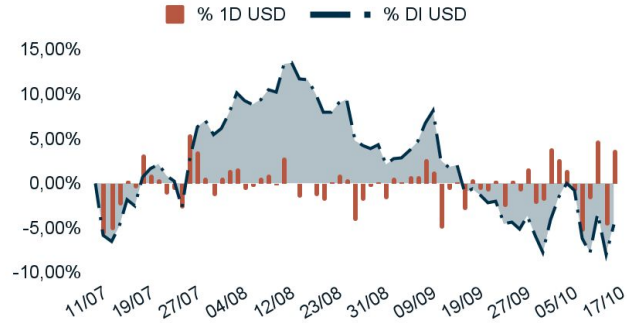
# Cartera CEDEARS Agresiva | Perfil de inversor agresivo

Evolución del rendimiento por monedas

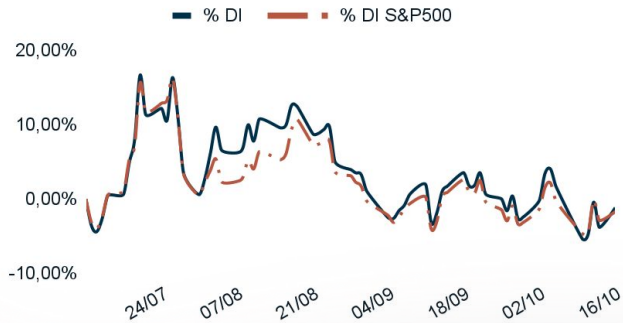
Rendimiento acumulado de la cartera en



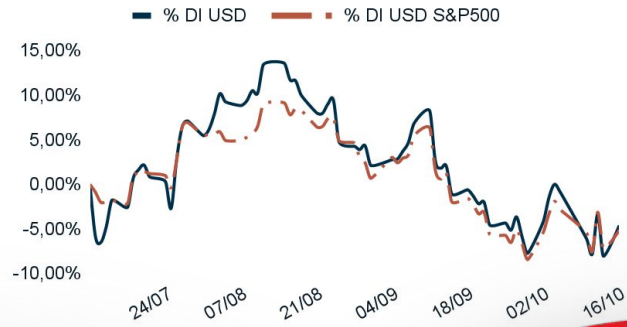
Rendimiento acumulado de la cartera en



Rendimiento de la cartera en pesos VS S&P



Rendimiento de la cartera en dólares VS



## Cartera CEDEARS resguardo | Perfil de inversor moderado/agresivo

### Mejor rendimiento

JPMORGAN CHASE & CO.

JP Morgan Chase Co (JPM) mostró sólidos resultados corporativos en el tercer trimestre impulsando fuertes compras en el sector. Los bancos y fondos de inversión atravesaron las turbulencias de este 2022 mejor posicionados, con altos niveles de liquidez y cobertura con ventas en corto.

Variación desde el inicio: 7,9%

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
14/10/2022	3,12	2,76	13,0%	32,7	30,72	6,4%

### Peor rendimiento



mercado libre

El sector de e-commerce fue uno de los más golpeados a lo largo del año. Las expectativas de crecimiento en ventas se ralentizaron a causa de una fuerte desaceleración en la actividad económica.

Variación desde el inicio: -8,4%

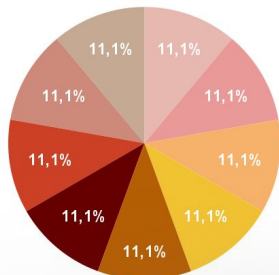
# Cartera CEDEARS ETF | Perfil de inversor moderado

## Composición de la cartera

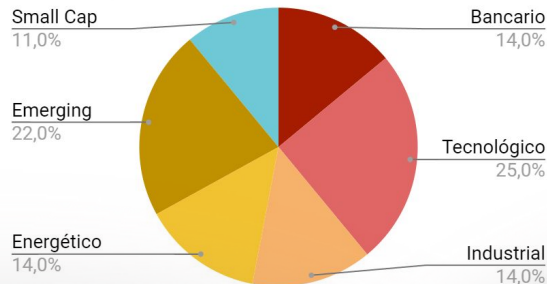
Nombre	Precio	Ticker	Ponderación	Sector	Variación de precio			Dividendos	
					% 1S	% 1M	% YTD	Dividend Yield	Fecha cobro
SPDR S&P500	5658,5	SPY	11%	Large Cap	-4,1%	-2,0%	16,5%	-	.
Invesco QQQ ETF	4148,0	QQQ	11%	Tech	-6,2%	-3,9%	5,3%	-	.
Russell 2000	5298,5	IWM	11%	Small Cap	-3,5%	-1,4%	19,1%	-	.
SPDR Dow Jones	4655,5	DIA	11%	Industrial	-1,2%	1,4%	24,1%	-	.
Ark Innovation	1120,5	ARKK	11%	Innovation	-13,1%	-14,8%	-32,6%	-	.
Financial select SPDR	4903,0	XLF	11%	Financials	-3,0%	-0,7%	15,7%	-	.
Energy Select SPDR	12552,0	XLE	11%	Energy	6,4%	5,8%	82,4%	-	.
Emerging Markets	2161,0	EEM	11%	Emerging Markets	-6,5%	-4,3%	3,2%	-	.
Brazil Larga Caps	4829,0	EWZ	11%	Brazil	1,4%	7,9%	57,0%	-	.

### Cartera por especie

- SPY
- QQQ
- IWM
- DIA
- ARKK
- XLF
- XLE
- 2 más



### Cartera por sector



# Monitor | CEDEARS







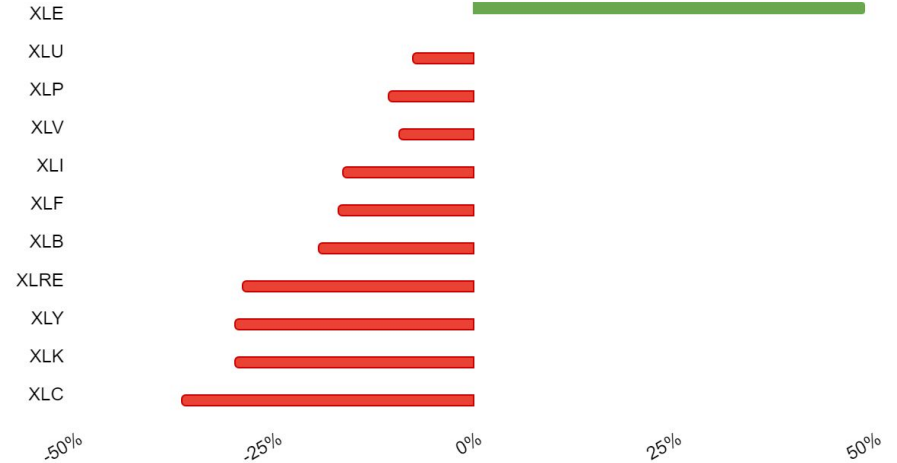

Ticker	Sector	Fecha	Precio NYSE	Precio inicial (US\$)	Var.% (US\$)	Ratio	Precio CEDEAR (\$)	Precio inicial (\$)	Var.% (\$)	Contado T+2	Mkt Cap (Bs)	Vol prom (3m)	High 52	Low 52
AVGO	Tecnología	8/09	437,2	US\$ 502,5	-13,0%	39	\$3.430,0	\$3.628,0	-5,5%	305,97	\$185,6	2.551.880	\$677,8	\$415,1
HD	Cons. Cíclico	11/07	286,0	US\$ 285,2	0,3%	8	\$10.879,5	\$10.605,0	2,6%	304,35	\$292,8	3.670.051	\$420,6	\$264,5
GOLD	Minera	11/07	14,8	US\$ 17,0	-12,8%	1	\$4.512,5	\$5.044,0	-10,5%	304,28	\$25,9	22.540.637	\$26,1	\$14,0
GOOGL	Tecnología	11/07	100,9	US\$ 118,0	-14,5%	58	\$532,0	\$597,0	-10,9%	305,75	\$1.320,1	28.154.084	\$151,6	\$94,4
JNJ	Farmacéutico	30/09	166,2	US\$ 164,9	0,8%	5	\$10.120,0	\$10.221,0	-1,0%	304,47	\$436,9	7.379.806	\$186,7	\$155,7
CSCO	Tecnología	30/09	41,9	US\$ 40,52	3,3%	5	\$2.550,0	\$2.494,0	2,2%	304,51	\$172,0	20.050.080	\$64,3	\$38,6

# Research update | CEDEARS

## SPDR Sectors

Sector	Ticker	% 1D	% 1S	% MTD	% YTD
Energy	XLE	0,8%	3,0%	12,8%	49,2%
Utilities	XLU	1,8%	1,5%	-3,3%	-7,3%
Cons. Staples	XLP	1,2%	2,7%	1,8%	-10,4%
Health Care	XLV	0,7%	3,4%	3,2%	-9,0%
Industrials	XLI	2,4%	3,8%	5,7%	-16,2%
Financials	XLF	1,7%	6,5%	5,5%	-16,7%
Materials	XLB	2,0%	3,2%	4,6%	-19,3%
Real Estate	XLRE	1,6%	3,1%	-0,1%	-28,7%
Cons. Discretionary	XLV	1,6%	3,2%	-1,6%	-29,6%
Technology	XLK	1,2%	4,2%	0,6%	-29,6%
Communications	XLC	1,0%	4,4%	2,7%	-36,2%

## Rendimientos YTD

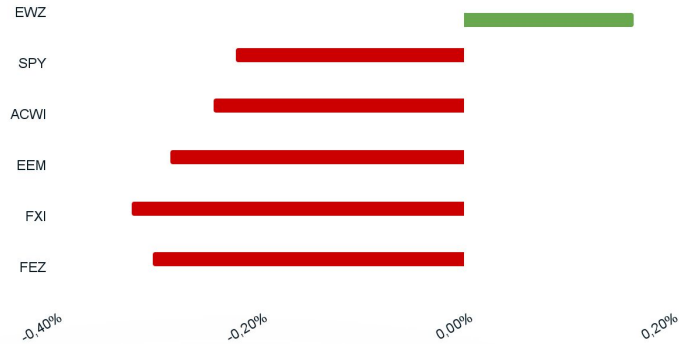


# Research update | CEDEARS

## ETFs globales

Sector	Ticker	Precio	Last Dividend (*)	Dividendo	Volumen	% 1D
Brazil large cap	EWZ	31,9	4,6%	Si	3623108	4,1%
Índice S&P500	SPY	371,7	2,7%	Si	11712525	3,9%
Acciones globales	ACWI	80,4	5,0%	Si	1969827	3,6%
Emerging markets	EEM	35,1	2,2%	Si	6034955	2,7%
China Large Cap	FXI	24,7	15,5%	Si	4715142	2,4%
Euro Stoxx 50	FEZ	32,8	0,5%	Si	535021	4,7%

### Rendimientos YTD





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.