



DISCLAIMER

Semana 23 al 27/03/2020

El presente informe ha sido elaborado por el equipo de WolfTrading, como objeto de estudio teniendo en cuenta la información pública de las compañías.

El mismo No representa una oferta de compra - venta, transacciones y/o ningún tipo de operaciones.



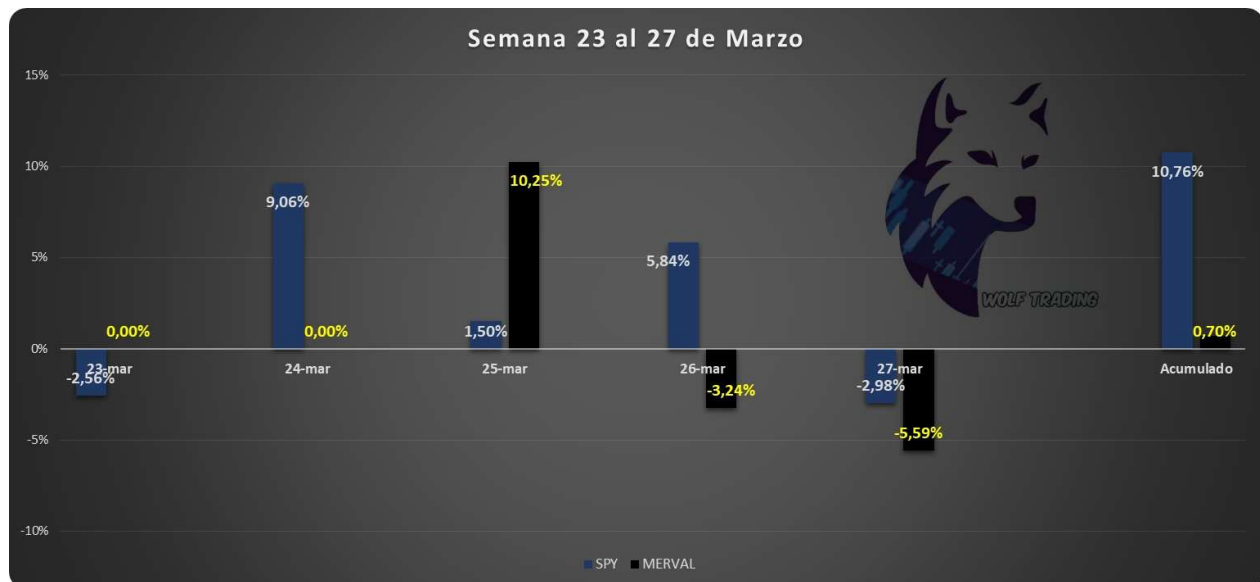


Introducción:

Semana de gran recuperación en los mercados norteamericanos, la mejor en más de una década; Pero no podríamos afirmar que se ha visto piso, ni que lo peor ya pasó, no hay grandes novedades acerca de una mejora en el tema Coronavirus, es más, no deja de empeorar la situación en países como Italia, España, Gran Bretaña (con primer ministro infectado) y en USA el crecimiento es vertiginoso.

El Petróleo no encuentra piso como tampoco acuerdo entre los productores (aún), siendo que ya lleva una baja del 60% desde el comienzo de esta crisis.

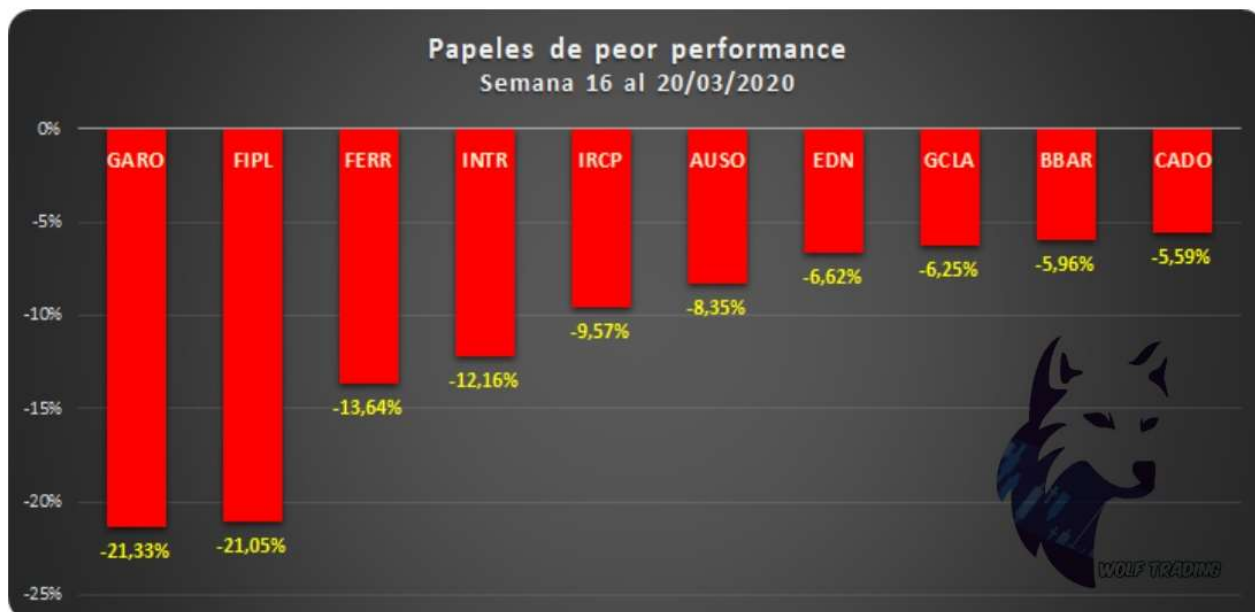
Argentina tuvo una semana corta que empezó muy fuerte al alza acoplándose a lo sucedido en USA, pero terminó de la peor manera y el movimiento acumulado fue casi nuestro vs una suba de casi el 11% por parte del SPY.



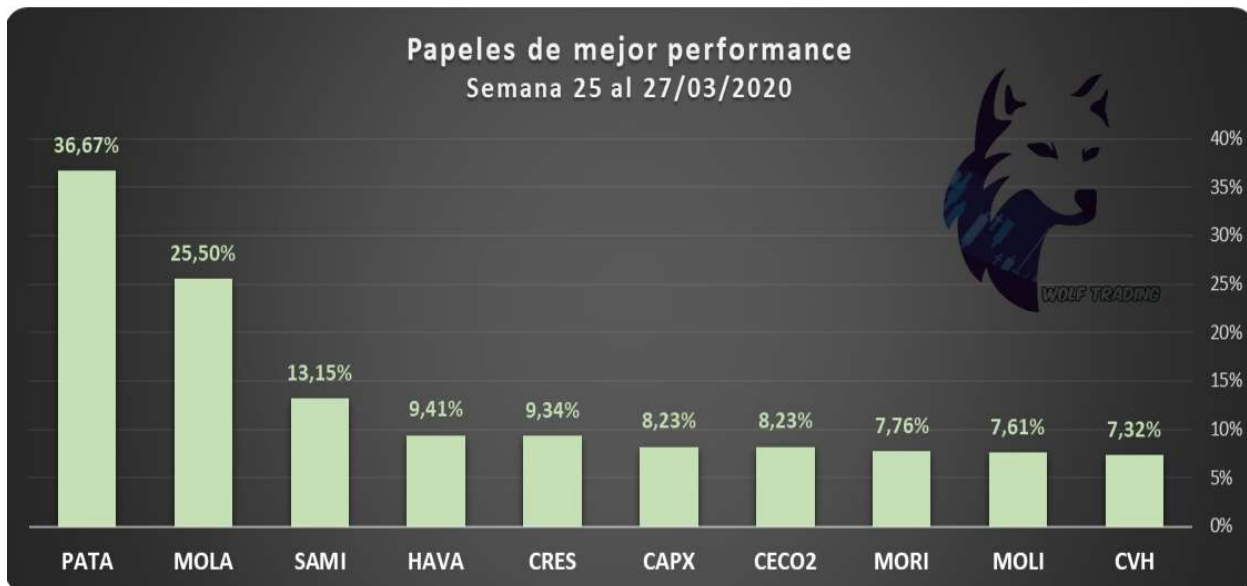


- Merval

Dentro de los papeles locales de peor rendimiento se destacan GARO y FIPL, seguidos por FERR, INTR..., evidentemente el sector de la construcción y sus derivados es golpeada ferozmente.



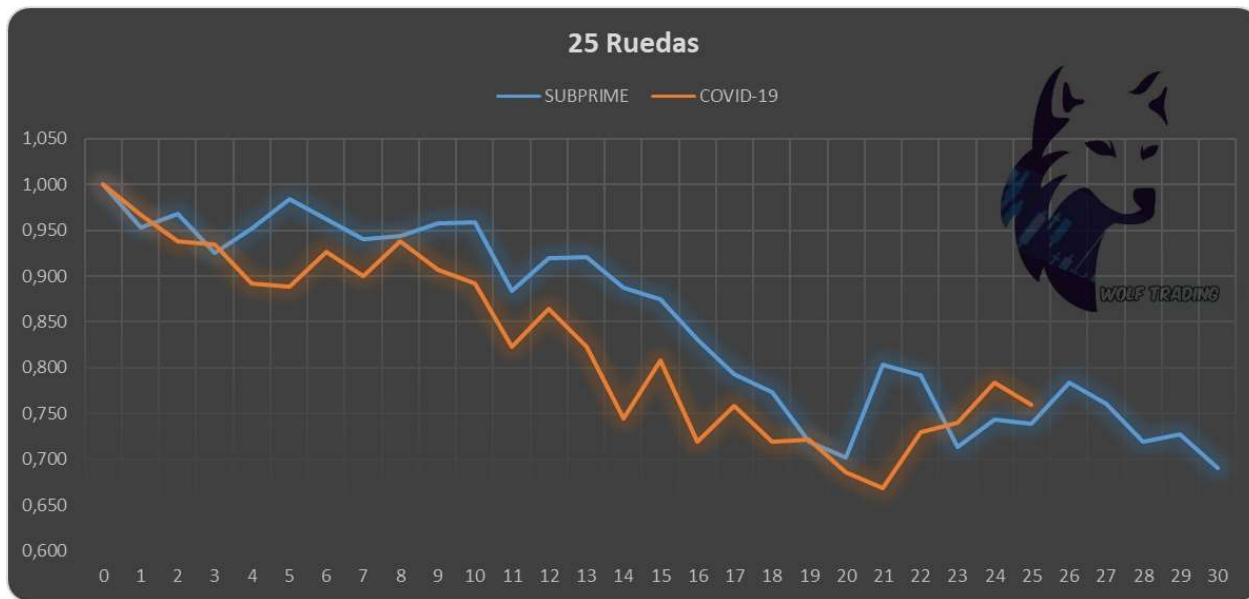
Por el lado de los mejores rendimientos, hay una excelente semana para los papeles ligados al consumo, PATA, MOLA, SAMI.. era de esperar visto lo sucedido estos días con las excesivas compras de artículos del sector para abastecimiento familiar.



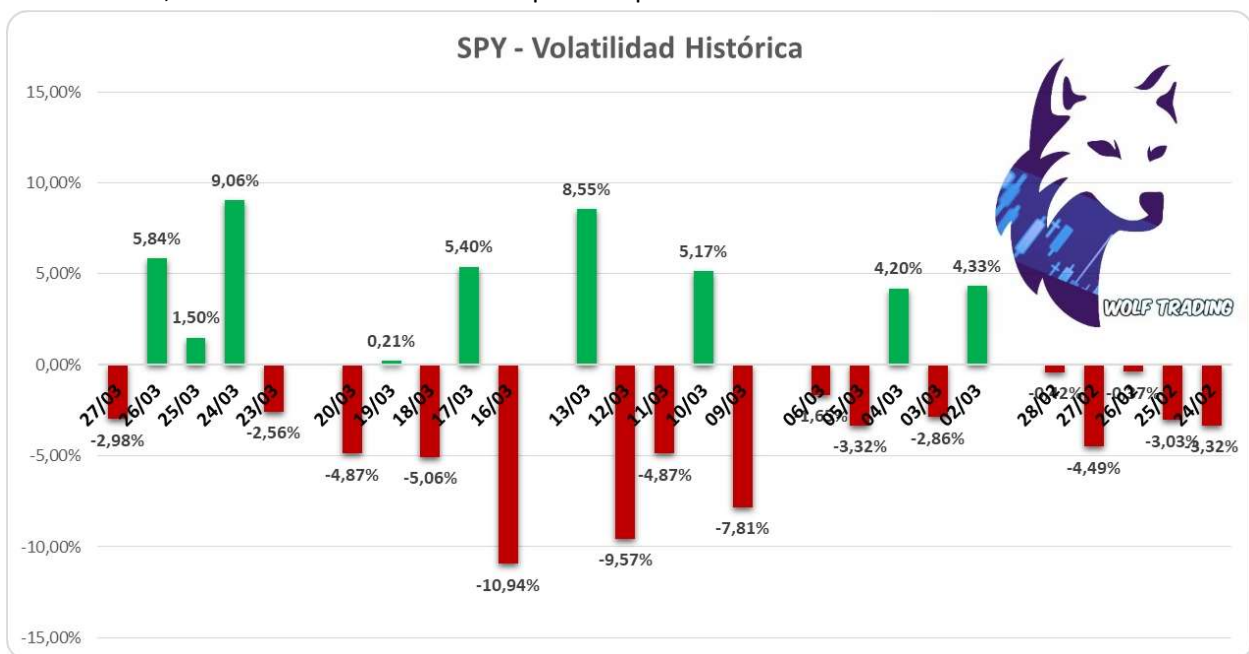


- CONTEXTO

Siguiendo con la comparativa de la actual crisis vs la “SUBPRIME” (que nos llevo a estar en una nota del diario ámbito financiero (24/03/2020 – Coronacrisis) podemos apreciar una similitud increíble de movimientos, si bien es otro el motivo, otras las circunstancias, otros tiempos, los patrones son idénticos hasta el momento:

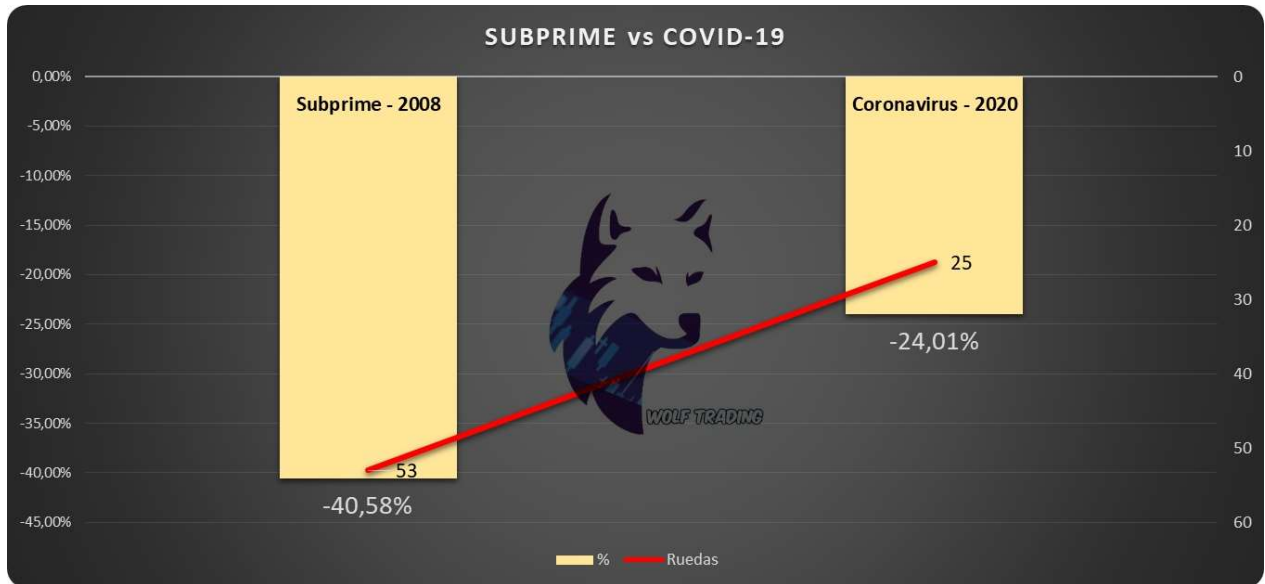


Lo que sí es particularmente distinto es la alta volatilidad que estamos viendo en la presente serie que nos involucra, están habiendo más rebotes que en aquella crisis:

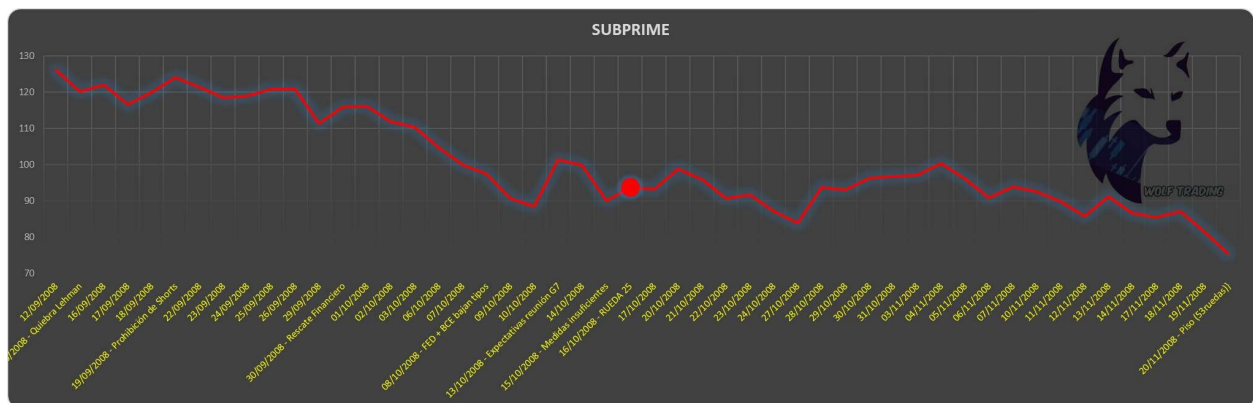




La serie total de aquella baja del año 2008 fue del -40,58% y duró 53 ruedas, la actual lleva 25 ruedas y un -24,01%:



Principales hitos de la “SUBPRIME”:





Fragmento de la nota de Ambito Financiero:





Conclusión:

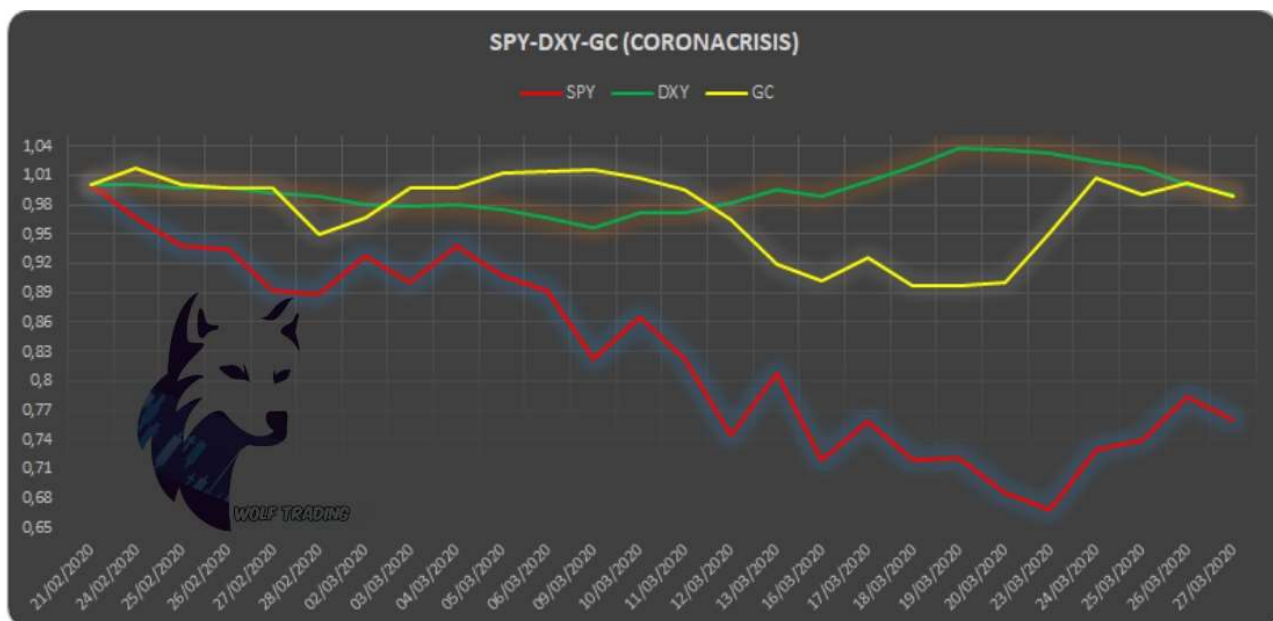
Lo que viene... hay señales muy inciertas, por un lado no cesan las noticias pesimistas, los intentos de salvataje del mercado por parte de la FED, las promesas de tratamientos para el virus, acuerdos por el precio del petróleo, etc...

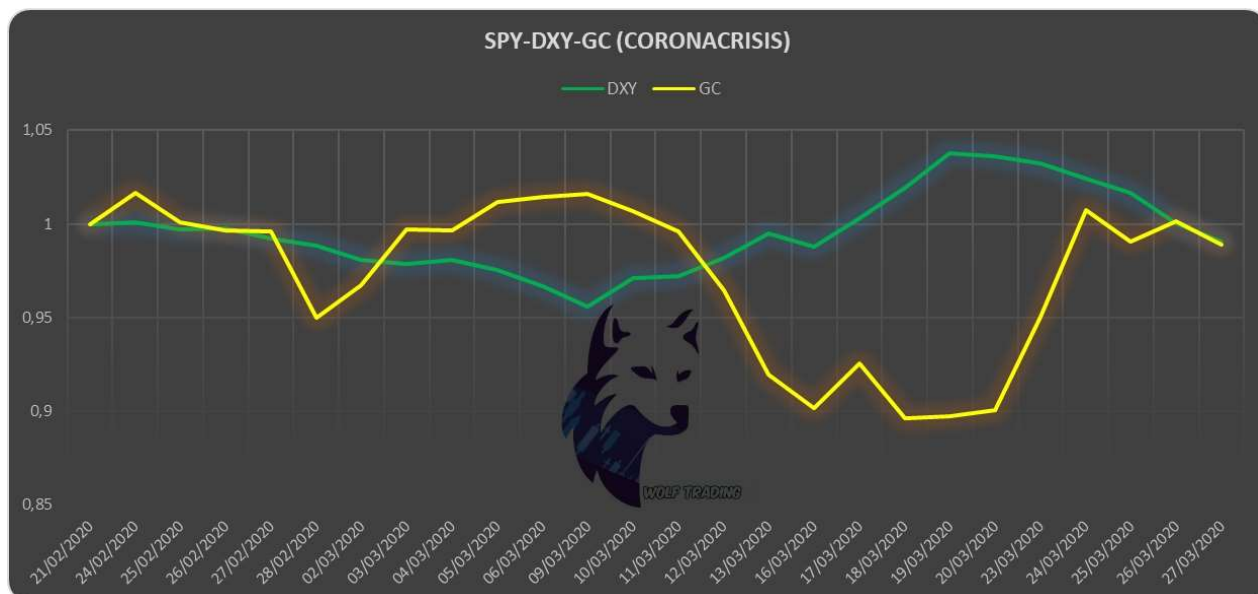
Lo cierto es que hemos visto una semana de un gran rebote pero finalizada no de la mejor manera, y que técnicamente indicaría continuidad de la baja, cosa que también lo podemos apreciar en los patrones comparativos con otras crisis, pero lo que manda hoy es el contexto y cualquier cosa puede ocurrir, se necesita esperanza para que el mercado se ponga alcista, Trump la intenta dar a toda costa, en año electivo para para USA..

Estamos estudiando algo que nos parece fundamental, y es el flujo del dinero, hacia adónde va ¿?

En el comienzo de la crisis fue todo confusión, para luego verse como una suerte de refugio en el ORO, ello cambió a mitad de la crisis, experimentando una brusca caída también en el metal al tiempo que se aceleraba la baja del SPY, como contraparte vemos una importante suba del índice dólar.

Esta última semana en la que tuvimos recuperación del índice SPY, también se vió una interesante mejora en el precio del ORO, y el DXY bajando, lo cuál era lógico por como se venía manifestando; pero en la rueda de cierre del Viernes 27/03/2020 todo fue baja, tanto el SPY, como el ORO como el DXY, una señal desconcertante que empezaremos a comprender a partir del próximo lunes.





Mientras tanto, en el siguiente gráfico tenemos los 15 papeles de Argentina que más sufrieron la baja de cotización desde el 24/02/2020, encabezadas por las petroleras YPF y PGR, seguidas por los bancos BMA y GGAL:





Por último nuestros trades semanales:

Tuvimos tres con diferente suerte, el de VALO que lo cerramos en un -3%, pero que es probable que lo retomemos según como se den las circunstancias de la próxima semana, BOLT que estamos en precios de entrada y que vamos a mantener (sexto papel más golpeado por esta crisis) y por último COCA COLA, que si bien fue un muy buen trade con una suba de casi 15% en dólares en dos días, lamentablemente por efecto de una muy fuerte baja del CCL lo debimos cerrar en un +4%.

También hubo una operatoria exitosa en ROFEX short de jueves a viernes, no dada como alerta ya que estamos trabajando en el particular.



Buena Semana para todos,
Equipo WolfTrading

