



DISCLAIMER

Semana 06/04/2020 al 09/04/2020

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.





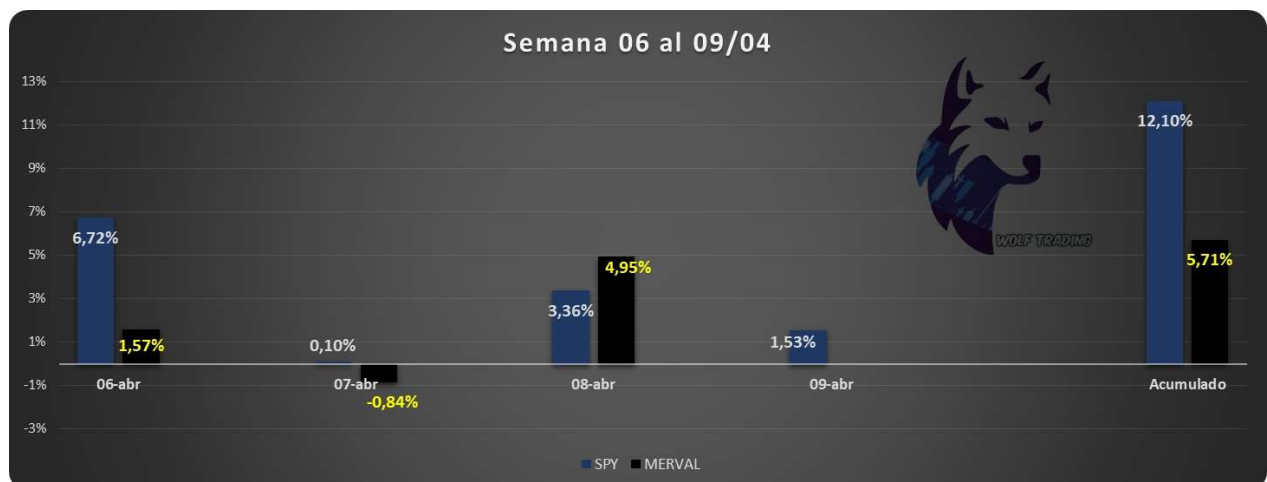
Introducción:

Semana de gran recuperación en los mercados acompañados de una importante alza en el precio del Petróleo a partir de un principio de acuerdo para la reducción en su producción.

Estamos viendo una suerte de recuperación en "V", la gran incógnita es si se sostendrá..

Argentina arrancó la semana ya de antemano el día Domingo a la noche con la noticia del diferimiento de los pagos de Bonos Ley local, a pesar de ello la rueda del lunes fue positiva para las acciones, no así para los bonos que llegaron a hundirse cerca del 20%.

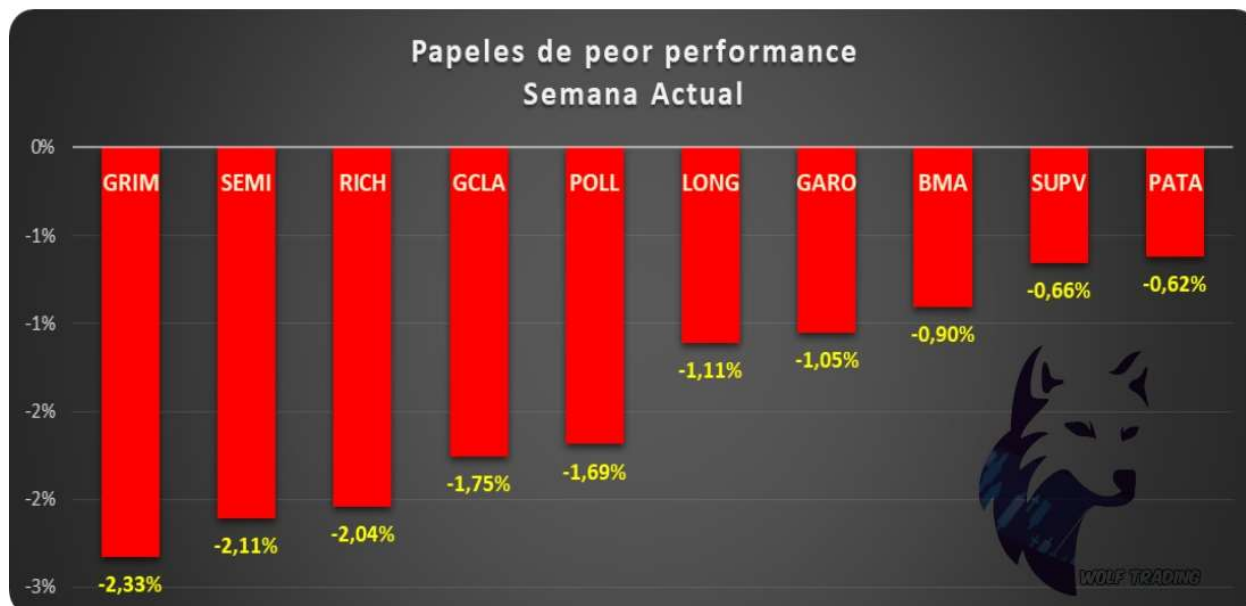
Segunda semana de alza consecutiva del Merval (en esta ocasión con ayuda del CCL) y cuatro ruedas consecutivas al alza del SPY, algo que no se daba desde el 06/02/2020 pero en aquella oportunidad en variaciones mucho más pequeñas.



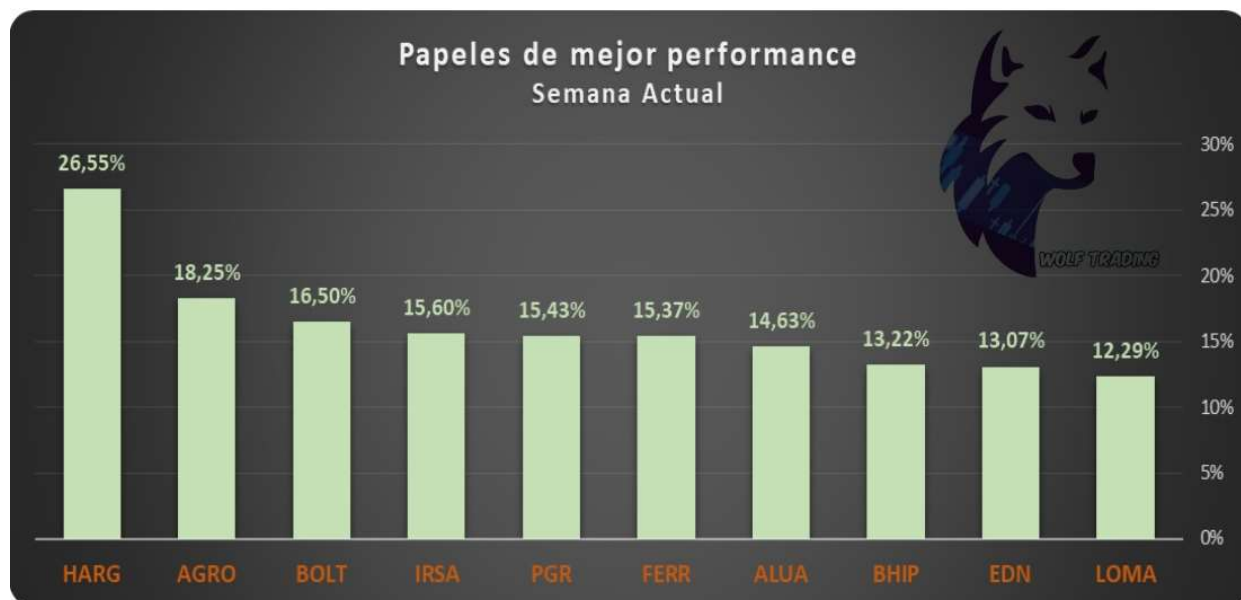


- Merval

Dentro de los papeles locales de peor rendimiento, esta semana nos encontramos con bajas muy leves:



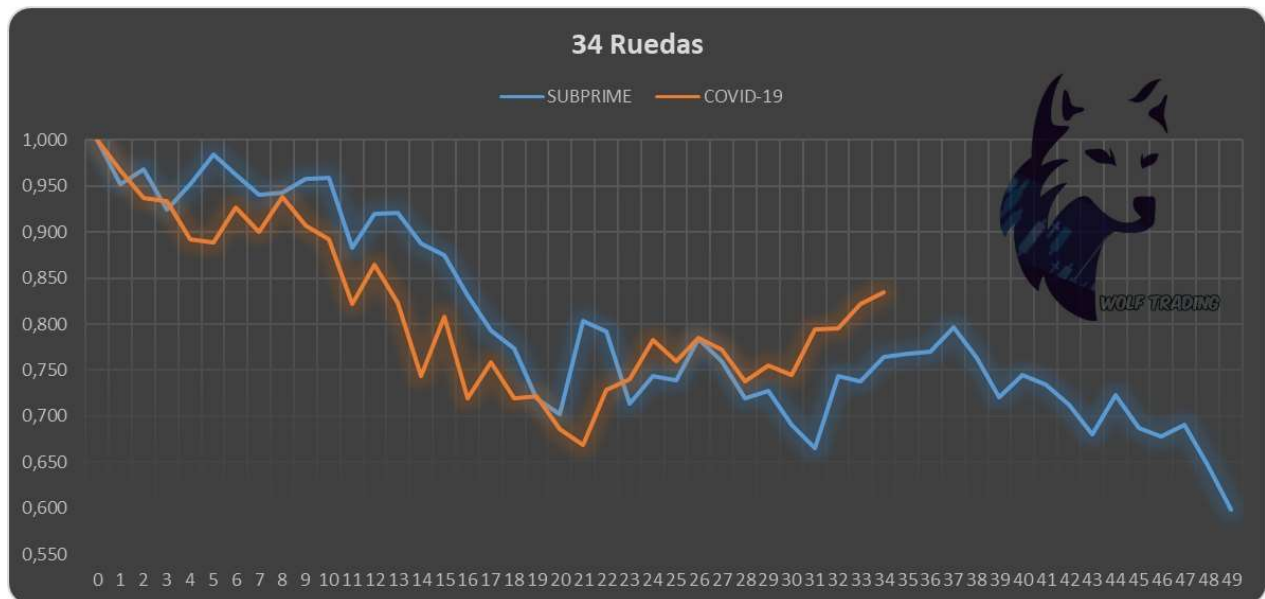
En cuanto a las alzas se destaca HARG, el levantamiento de la cuarentena en el sector fue bien recepcionada, también buena semana en AGRO, BOLT (dividendos en acciones de por medio), IRSA, PGR (de la mano de la recuperación del OIL ¿?):



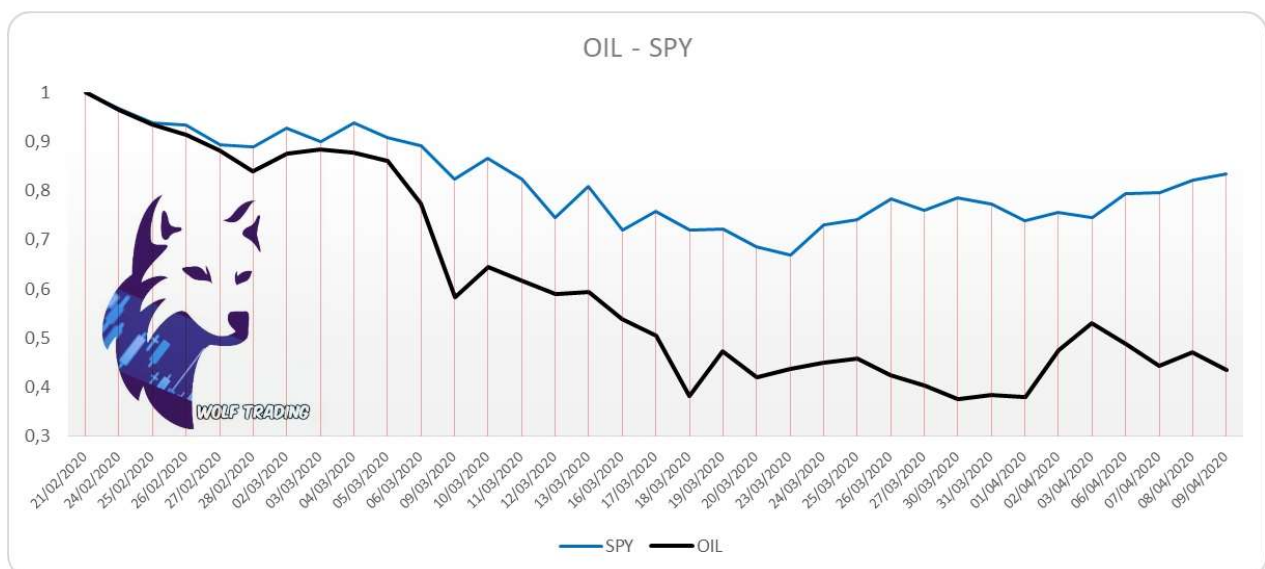


- CONTEXTO

Siguiendo con la comparativa de la actual crisis vs la “SUBPRIME” vemos que la actual crisis así como fue más violenta en la baja, esta siendo más fuerte en la suba, ahora, las preguntas para hacerse son: lo hemos visto todo ¿? Queda más baja ¿?:



El petróleo, factor muy influyente para el mercado, ha tenido una baja semanal del orden del 18,10% a pesar del acuerdo de la OPEP+ en recortar la producción de crudo. Evidentemente el acuerdo es una medida necesaria pero no suficiente.





Conclusión:

Estamos viendo una fuerte recuperación de los índices bursátiles sin tanto correlato con la economía real, y sin demasiado claras expectativas en el horizonte cercano, lo que nos lleva a ser extremadamente cautos. Ya hubo acuerdo en cuanto al recorte de la producción del petróleo, entendemos se debería empezar a estabilizar y subir paulatinamente a medida que las economías vuelvan a ponerse en funcionamiento.

El índice SPY tuvo su pico máximo de baja el día 23/03/2020 con una variación negativa del 33,14%, desde allí y hasta el precio de cierre actual experimentó una suba del 24,79%, lo que lo deja a mitad de camino exacto entre el inicio y el punto mínimo:





Mientras tanto, en Argentina los 15 papeles que más sufrieron la baja de cotización desde el 24/02/2020:

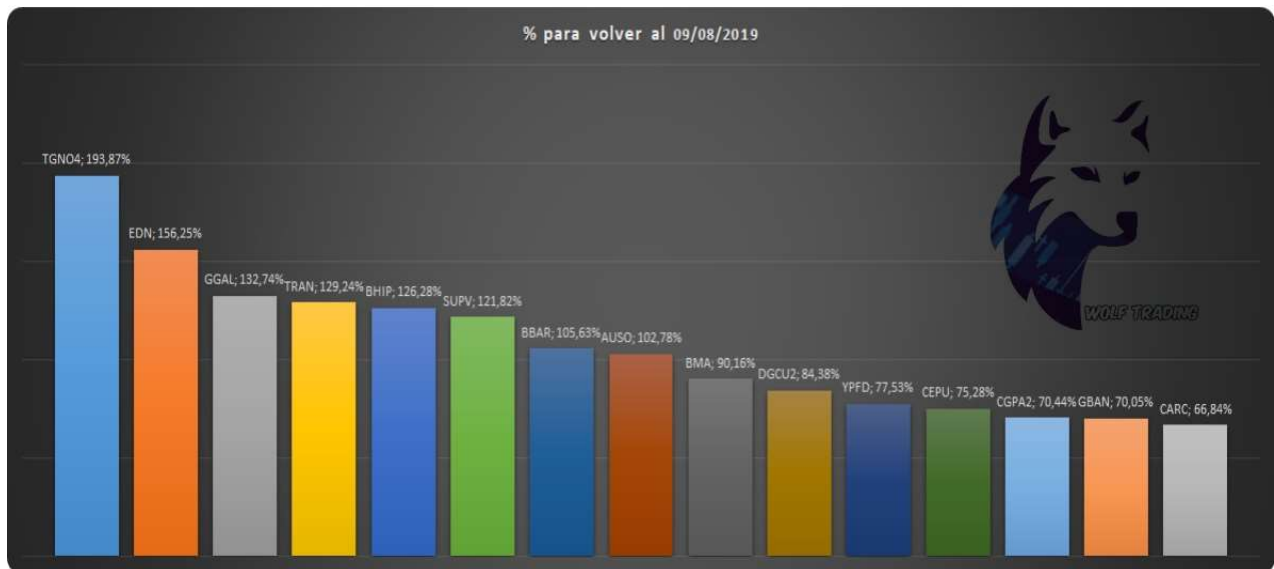


En este gráfico mostramos el desenvolvimiento del SPY vs Merval en lo que va de la crisis, viendo como nuestro mercado recibió un castigo mayor a pesar de no venir del mejor momento:

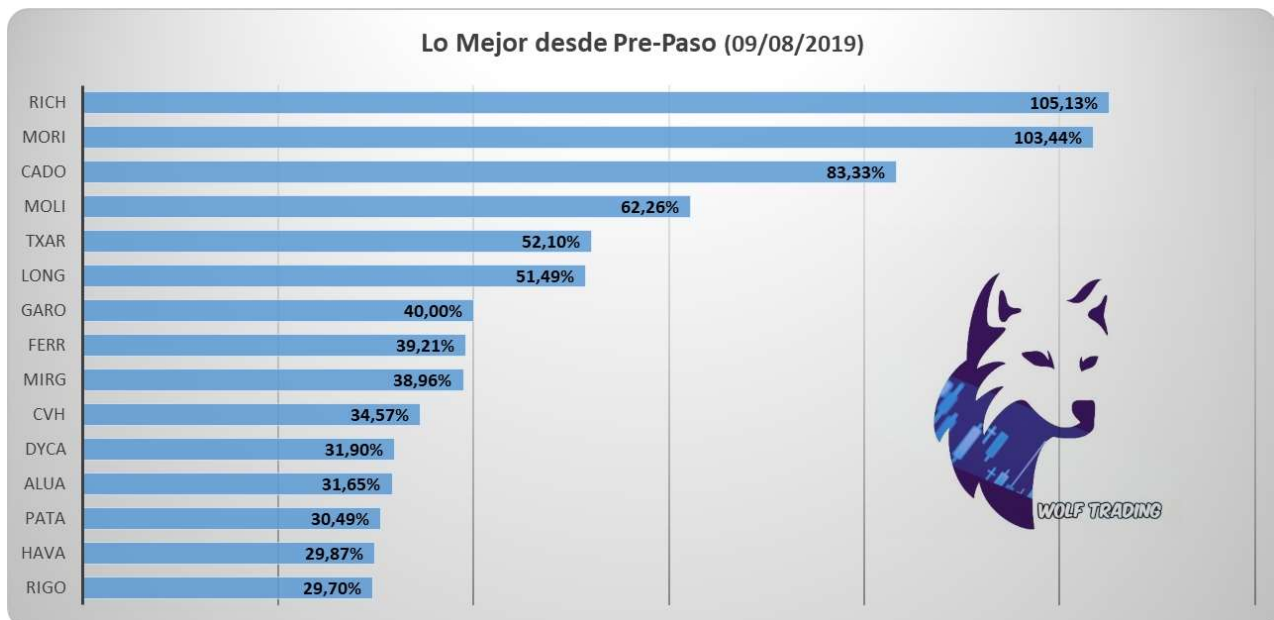




Si nos situamos unos meses más atrás, en las Elecciones PASO donde localmente encontramos un cambio de paradigma para el mercado y donde se hubiere producido la segunda mayor baja en la historia de las bolsas de todo el mundo en un día, esto son los porcentajes que necesitan para volver a sus cotizaciones los 15 papeles de mayor baja:



Para el mismo período los papeles de mejor rendimiento son:





Nuestros trades:

Hasta el momento en lo que va del año estamos con 19 trades positivos y 10 negativos, pero la mayor importancia radica en que el promedio de suba de esos 19 es del 11,60%, en cambio para los negativos es de sólo -4,24% en promedio.

Esta semana que terminó se cerraron los trades de GGAL +7,12% y de VIST +29,89%:



Trade	Ticker	FECHA Cierre	Cantidad de Ruedas	Estado	Resultado
1	PAMP	07/01/2020	5	Cerrado	2,31%
2	TGNO	10/01/2020	2	Cerrado	1,87%
3	SEMI	13/01/2020	2	Cerrado	12,29%
4	BOLT	15/01/2020	1	Cerrado	8,58%
5	TRAN	16/01/2020	2	Cerrado	10,84%
6	BHIP	17/01/2020	4	Cerrado	-3,30%
7	MOLA	17/01/2020	4	Cerrado	-1,63%
8	CECO	20/01/2020	1	Cerrado	-0,14%
9	AGRO	27/01/2020	3	Cerrado	17,29%
10	MORI	28/01/2020	2	Cerrado	8,39%
11	TXAR	29/01/2020	7	Cerrado	-3,00%
12	BYMA	07/02/2020	4	Cerrado	5,54%
13	BOLT	07/02/2020	4	Cerrado	3,24%
14	PGR	11/02/2020	2	Cerrado	-4,20%
15	VALO	26/02/2020	5	Cerrado	12,78%
16	BYMA	26/02/2020	9	Cerrado	-4,55%
17	PAMP	03/03/2020	5	Cerrado	-5,51%
18	CEPU	03/03/2020	5	Cerrado	-14,29%
19	ALUA	09/03/2020	1	Cerrado	7,23%
20	YPF	09/03/2020	1	Cerrado	17,36%
21	ALUA	11/03/2020	1	Cerrado	-2,17%
22	PBR	13/03/2020	1	Cerrado	13,45%
23	MELI	19/03/2020	2	Cerrado	3,20%
24	VALO	26/03/2020	2	Cerrado	-3,60%
25	KO	26/03/2020	2	Cerrado	11,23%
26	MORI	01/04/2020	2	Cerrado	18,82%
27	BOLT	01/04/2020	5	Cerrado	28,97%
28	GALICIA	07/04/2020	4	Cerrado	7,12%
29	VISTA	07/04/2020	3	Cerrado	29,89%
30	BBAR		1	Abierto	2,16%
31	MIRG		1	Abierto	-2,00%





Buena Semana para todos,
Equipo WolfTrading