



DISCLAIMER

Semana 20/04/2020 al 24/04/2020

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.



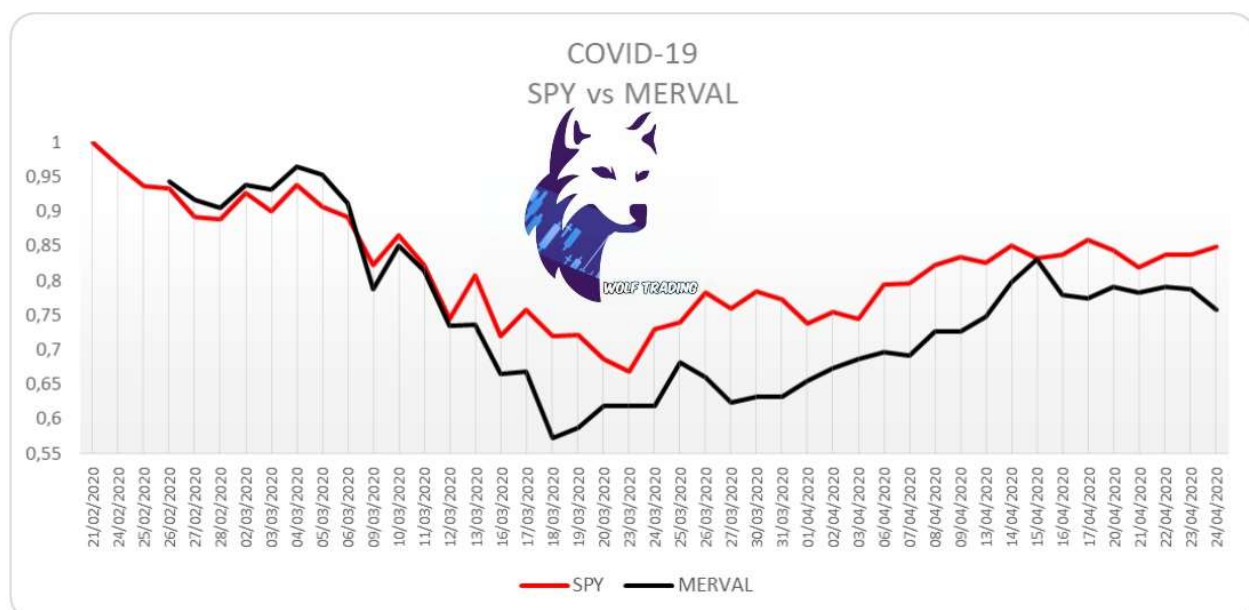
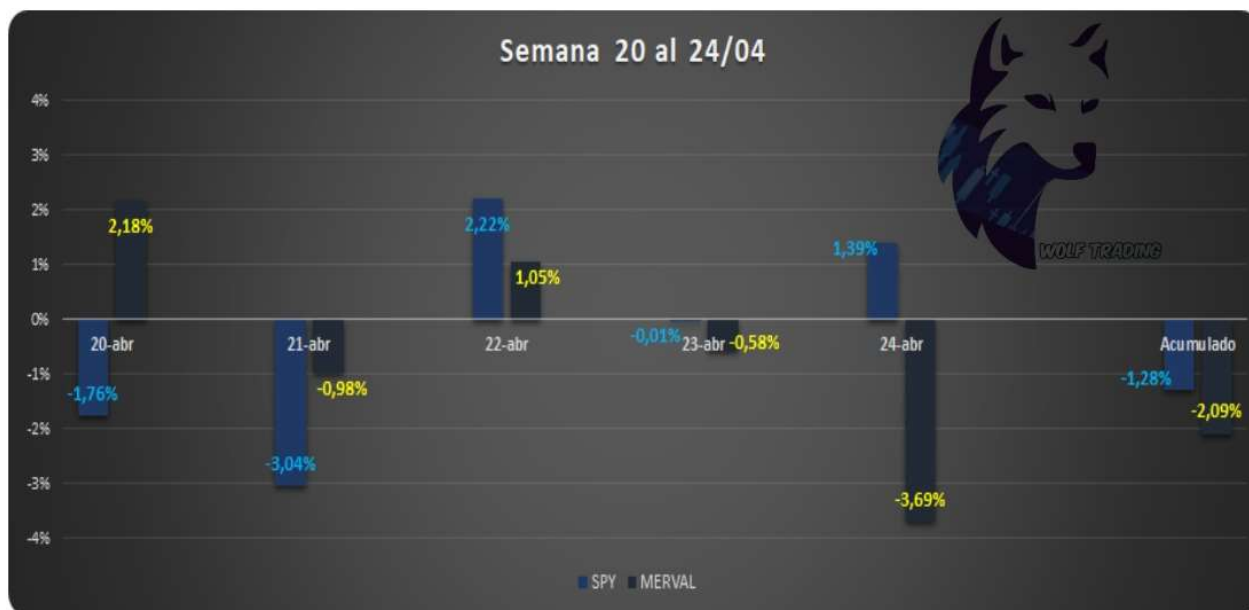
Introducción:

Semana de las más “calmas” de los últimos mese.

USA pareció arrancar la semana con la tan esperada corrección pero nuevamente logró recuperarse, cerrando una semana levemente negativa, y ya hace dos semanas se maneja en el orden de los 2800 puntos.

Nuestro Merval también semanalmente tuvo una pequeña baja, pero hay que tener en cuenta la ayuda del CCL que esta semana subió un 7,73%, con lo cual tuvimos otra mala semana local.

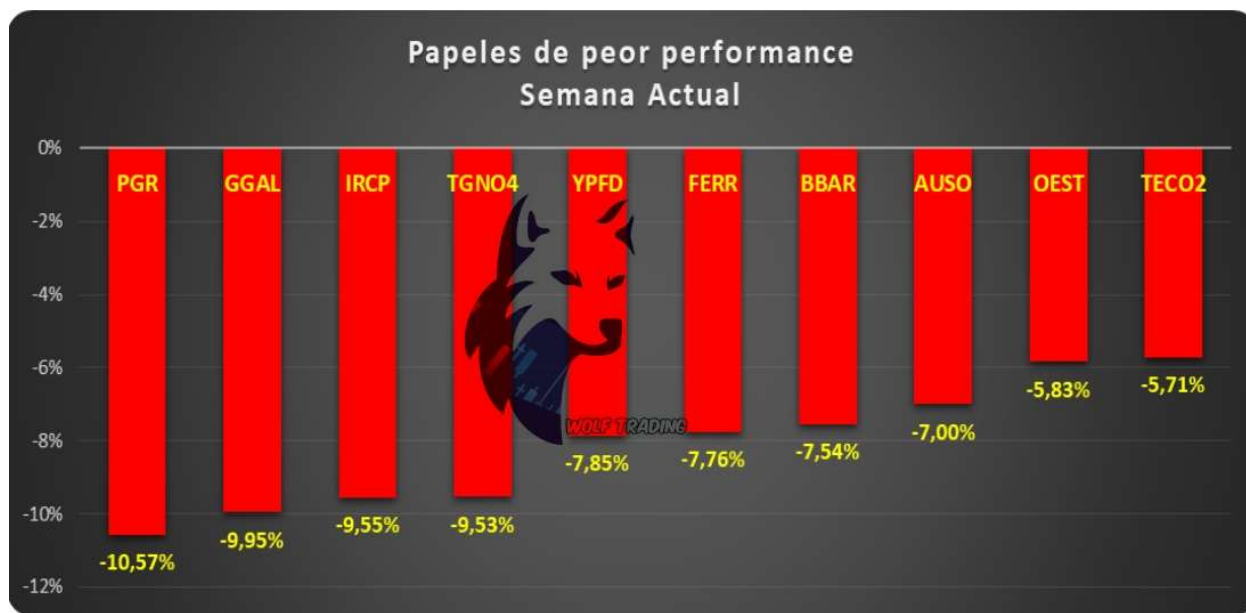
Evidentemente hasta no tener novedades acerca de la reestructuración de la deuda no podremos esperar grandes cosas, GGAL nuestra bandera y papel de mayor ponderación lleva 7 ruedas negativas al hilo (ADR).



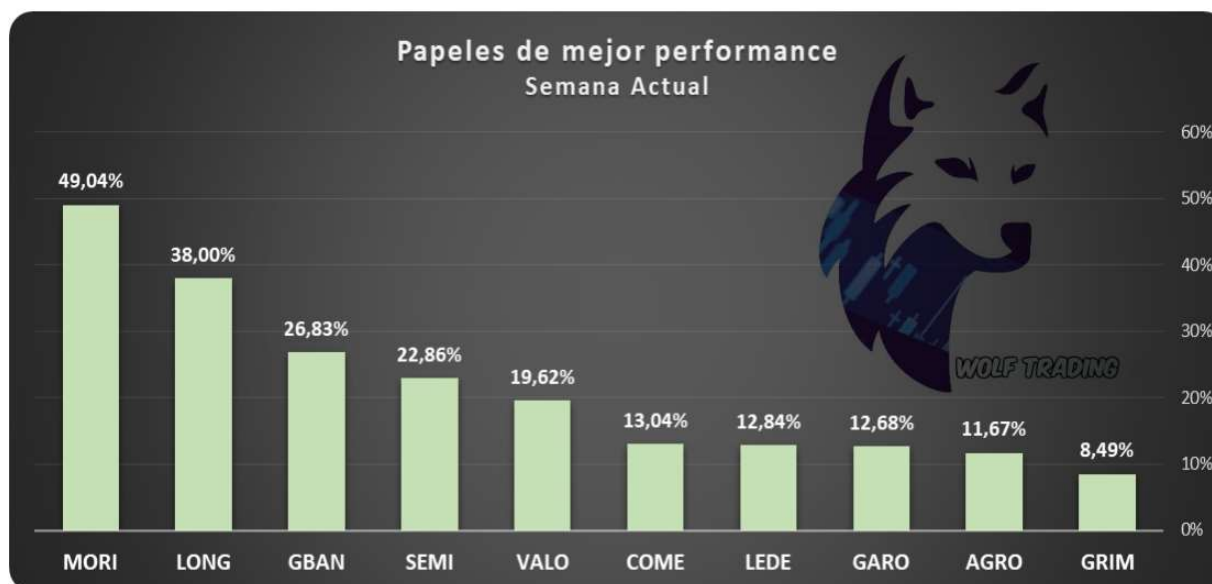


- Merval

Dentro de los papeles locales de peor rendimiento, esta semana se destacaron PGR e YPF con una semana dramática del comoditie del petróleo, GGAL con las ya mencionadas bajas en cadena y TGNO4 abonada a los malos resultados últimamente:



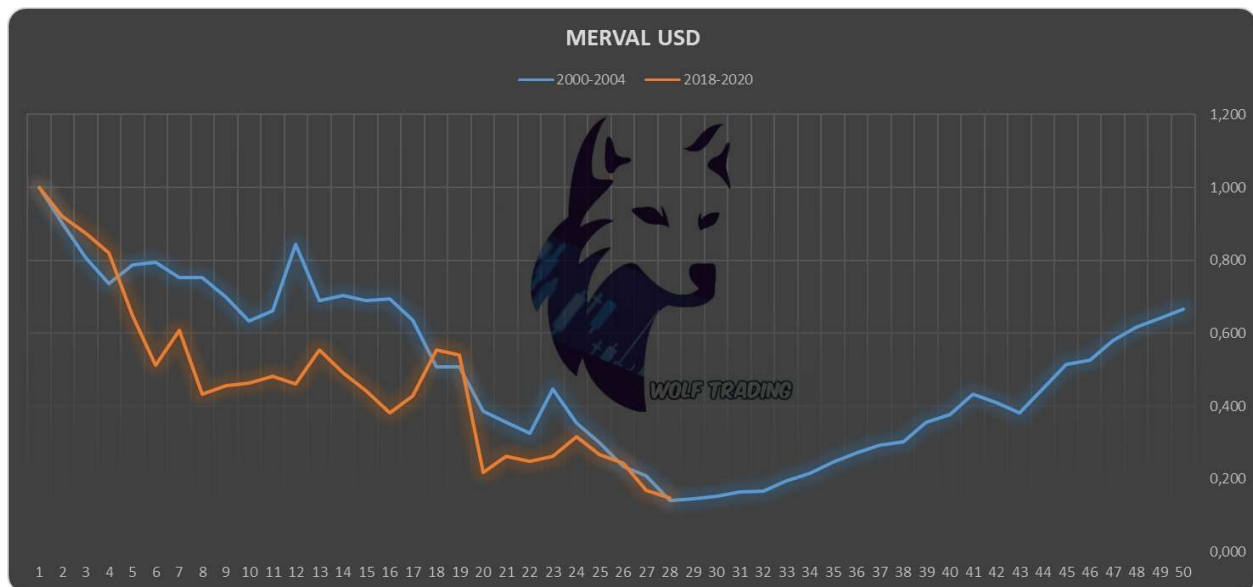
En cuanto a las alzas nuevamente tenemos a MORI, gran desempeño de LONG, GBAN, SEMI y VALO entre otras:



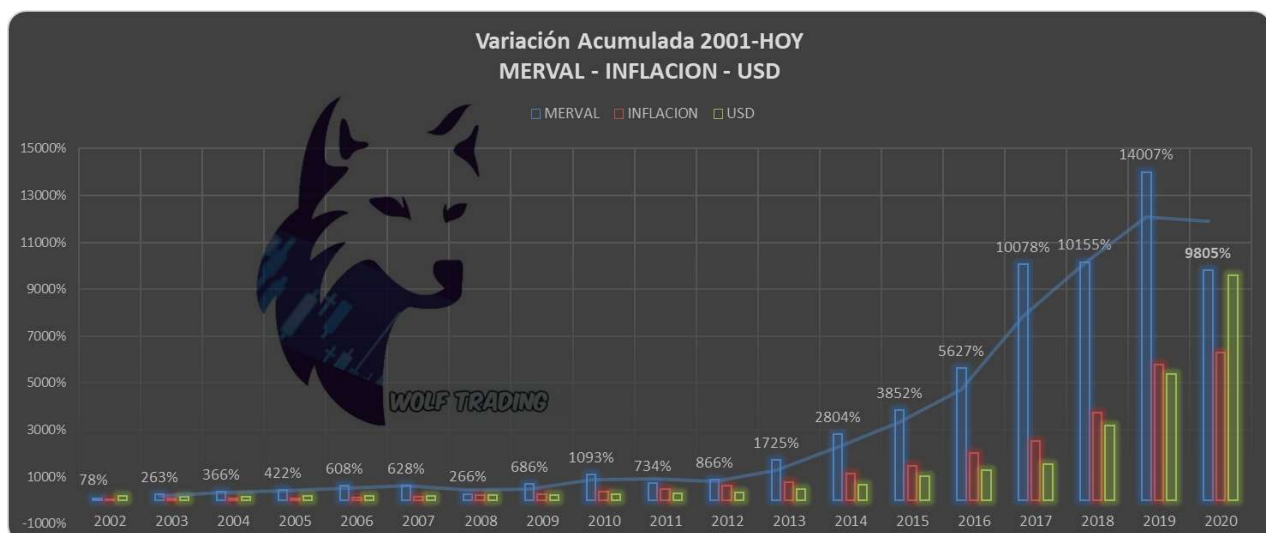


- CONTEXTO

Seguimos viendo una similitud entre el movimiento iniciado en Enero 2018 – Abril 2020 con el de Febrero 2000 – Mayo 2002, los números son muy similares de bajas cercanas al 85% desde máximos en dólares en ambos casos:



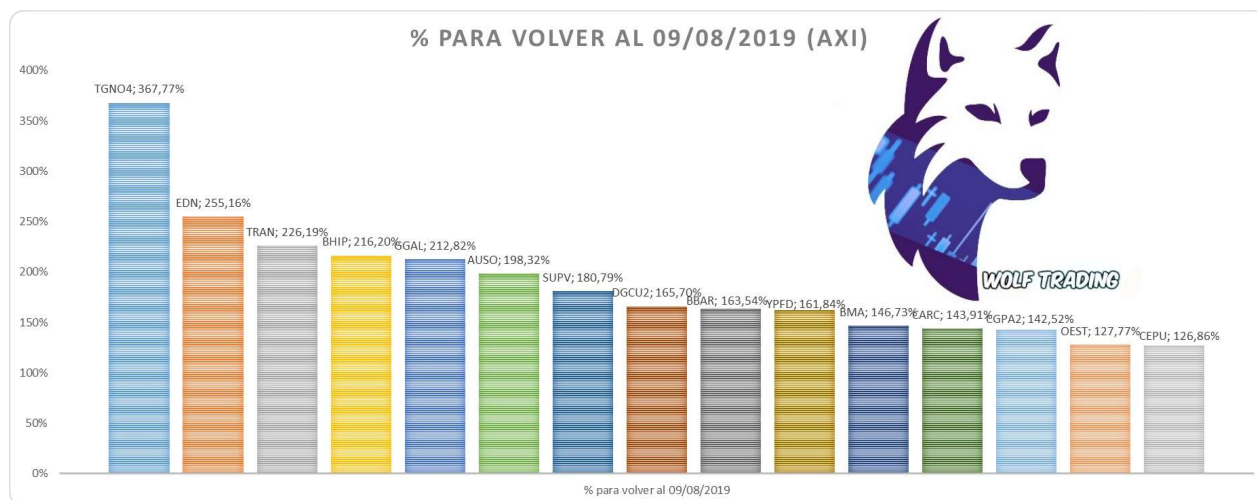
También podemos apreciar como el Merval en pesos retrocedió a valores de Diciembre 2017 y cómo también el USD recién este año logra superar a la inflación, posible pauta de que ya se encuentre en precio, lo veremos con el correr de los días y del desenvolvimiento del conflicto de la Deuda.





Conclusión:

El escenario político-económico Argentino cambió a partir del 09/08/2019 (luego la pandemia..), y desde ese entonces los siguientes son los rendimientos que deberían tener los papeles con mayor castigo para recuperar aquellos precios ajustados por inflación:



Por el lado de lo que mejor rindió esta MORI y varios cuerpos detrás se suman papeles sobretodo del panel General, RICH, CADO, LONG, MOLI...:





Nuestros trades:

En el siguiente gráfico volcamos todos los trades “alertados” en nuestro grupo en lo que va del año:



La cantidad de trades Positivos, 22, supera a los negativos, 12, pero lo más importante es el promedio de los trades positivos esta en el orden del 11,47%, en tanto que los negativos en el -3,76%:



Actualmente están abiertas cuatro pequeñas posiciones que son:

- MIRGOR +2.11%
- AUY +6.01%
- CVH +3.42%



Por último nuestra cartera de mediano plazo lleva desde principio de mes un rendimiento del 56.78%.



Buena Semana para todos,
Equipo WolfTrading