



DISCLAIMER

Semana 18/05/2020 al 22/05/2020

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.



CONTEXTO:

Finalmente se dio el escenario que planificábamos de una extensión en el plazo de las negociaciones de la Deuda; dentro de ese contexto es que encontramos un Índice Merval medido en USD en valores de piso histórico.

Como ya planteamos, la baja de Enero 2018-Abril 2020 es idéntica en cantidad de meses, 28, y en % de baja (-85%) que la serie 2001-2002.



Tomando los máximos del mes de Enero 2018, nuestro Índice Merval medido en \$ ha tenido a la fecha una mejora del 17,24%, en dicho período la inflación fue del 150,17% y la cotización del CCL aumentó un 475,35%:



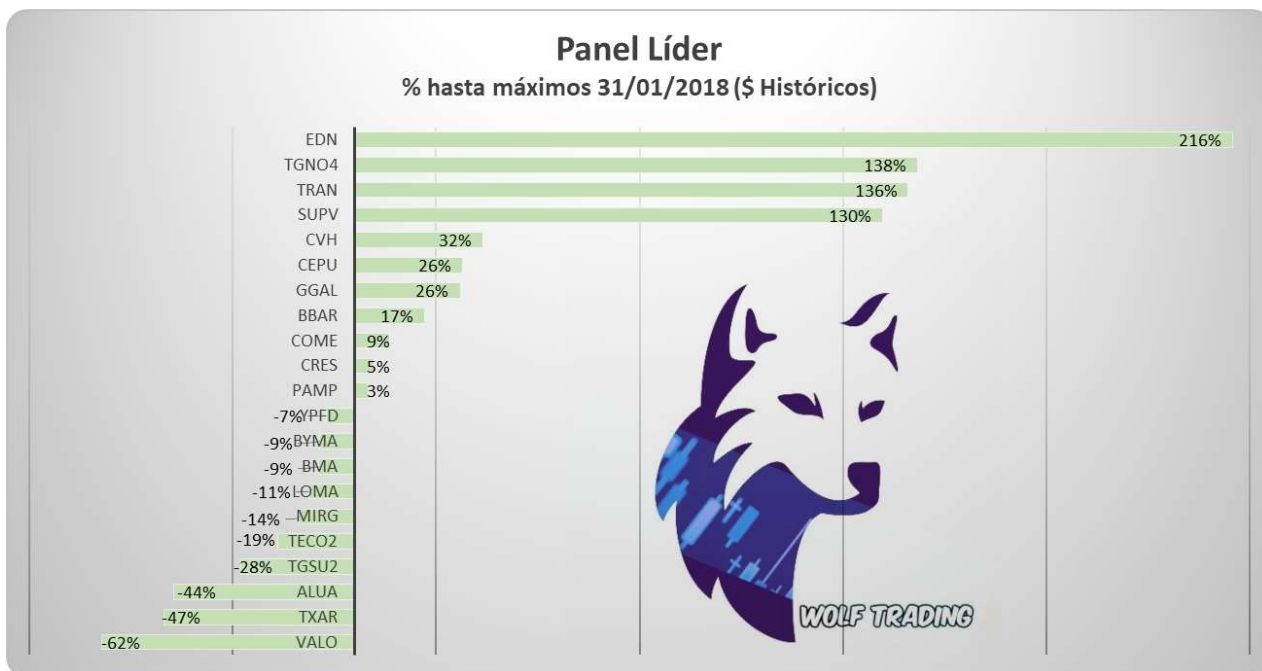


En el siguiente gráfico se puede observar categóricamente el desfase que se produce con el dólar a partir de las elecciones PASO:



En los próximos tres gráfico se muestran comparativas de papeles líderes y cuál sería el porcentaje de suba necesaria desde hoy para alcanzar los valores ostentados en Enero 2018.

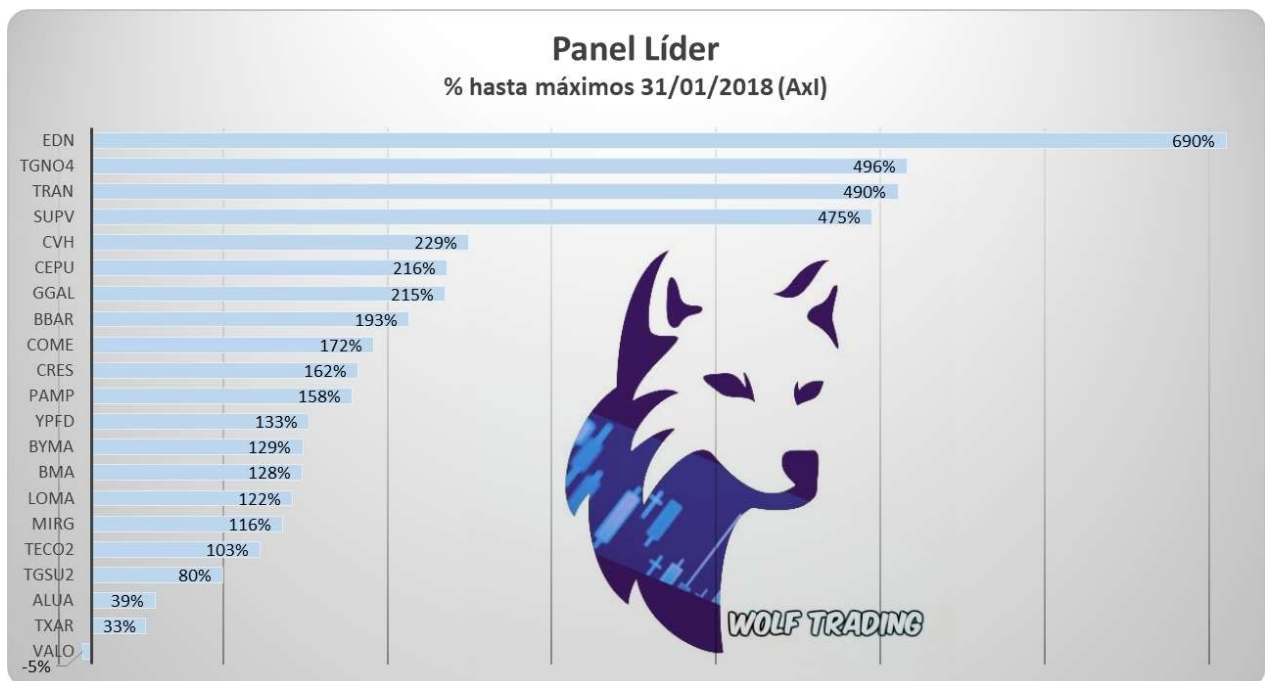
El primero medido en valores históricos, arroja algunos papeles con precios superiores a los de aquel entonces:



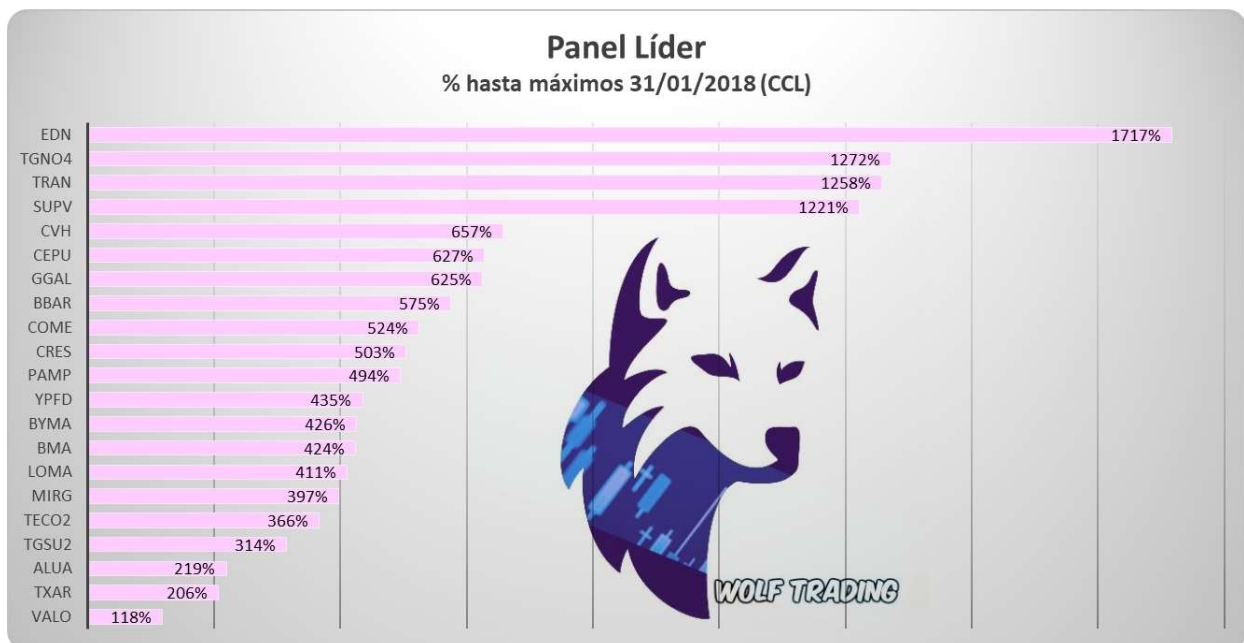


En el segundo hacemos la comparación con los precios ajustados por inflación, un término medio si se quiere.

El único papel en esos valores sería VALO:



En la tercera comparación lo hacemos teniendo en cuenta la cotización del USD CCL, los números son exorbitantes..





• MERCADOS

El Standard & Poor's se hace desear con una corrección que nunca llega y volvió a mostrar una semana positiva con mejora del 3,20%.

En cuánto al Merval, la semana fue nuevamente positiva, del 4%, y esta vez con descenso marcado de la cotización del CCL (-6,36%).



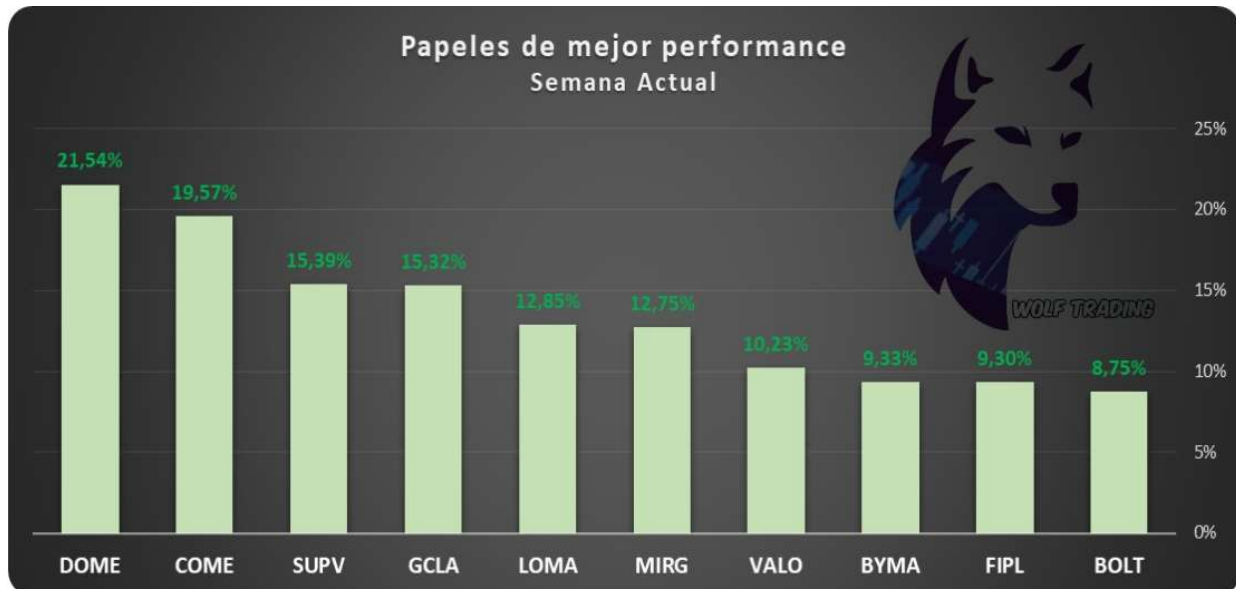
CCL medido por Galicia:



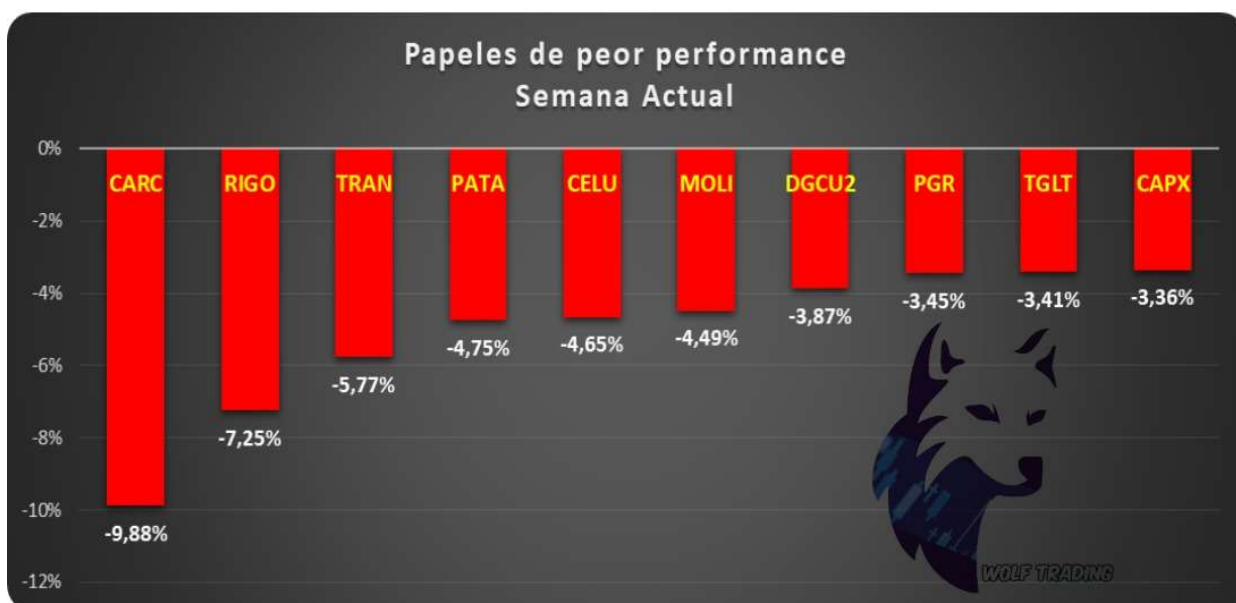


- SEMANAL

Dentro de los mejores 10 rendimientos semanales tradeamos 3 de ellos. Destacada semana de COME, SUPV y GCLA luego de mucho castigo.



Dentro de lo negativo, tenemos a CARC, luego de una semana anterior muy positiva y nada muy puntual, sectores varios, y bajas moderadas:





- Nuestros Trades:

Aquí los más recientes, Mayo, cerrados y los vigentes:



Y los del año 2020:



Por último nuestra cartera de mediano plazo esta rindiendo desde 01/04/2020 a la fecha un **94,18%**.





- La elegida de la Semana: VISTA



La compañía está liderada por Miguel Galuccio como el Presidente y CEO.

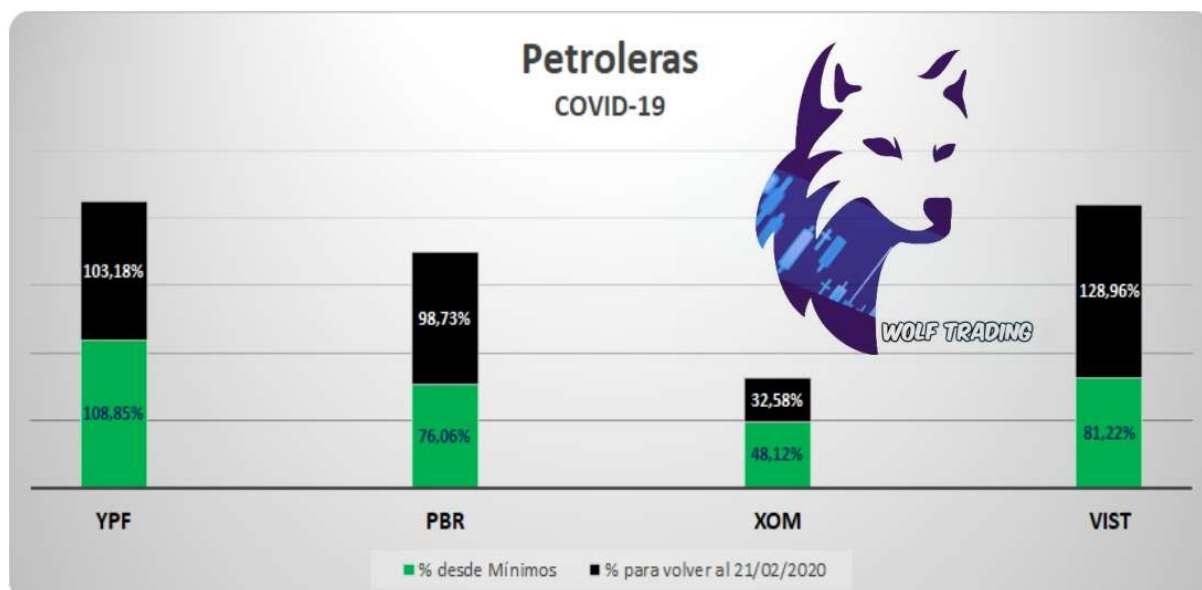
Y un equipo de administración integrado por experimentados ejecutivos de la industria de petróleo y gas. Nuestra compañía nació como una special purpose acquisition company (SPAC), realizamos una Oferta Pública Inicial recaudando fondos que luego fueron utilizados para la combinación inicial de negocios - una adquisición o fusión con una empresa- que generará valor para nuestros accionistas.

Vista anunció el miércoles 4 de Abril de 2018 la adquisición de ciertos activos de petróleo y gas convencional y no convencional, mayoritariamente ubicados en la Cuenca neuquina, que convirtieron a la empresa en el quinto productor y operador de petróleo de Argentina, de acuerdo a los datos más recientes que fueron publicados por el Ministerio de Energía y Minería de la República Argentina.

Las adquisiciones en Argentina representan unos 55.7 MMboe de reservas probadas a diciembre 2016, y una producción diaria promedio de 27,472 boed (basado en información oficial de los primeros nueve meses de 2017). Además estas adquisiciones representan 137 mil acres en la Formación de no convencional Vaca Muerta, la más prominente de la cuenca neuquina, incluyendo 54 mil acres en el core de la ventana de shale oil que están listas para su desarrollo a escala.

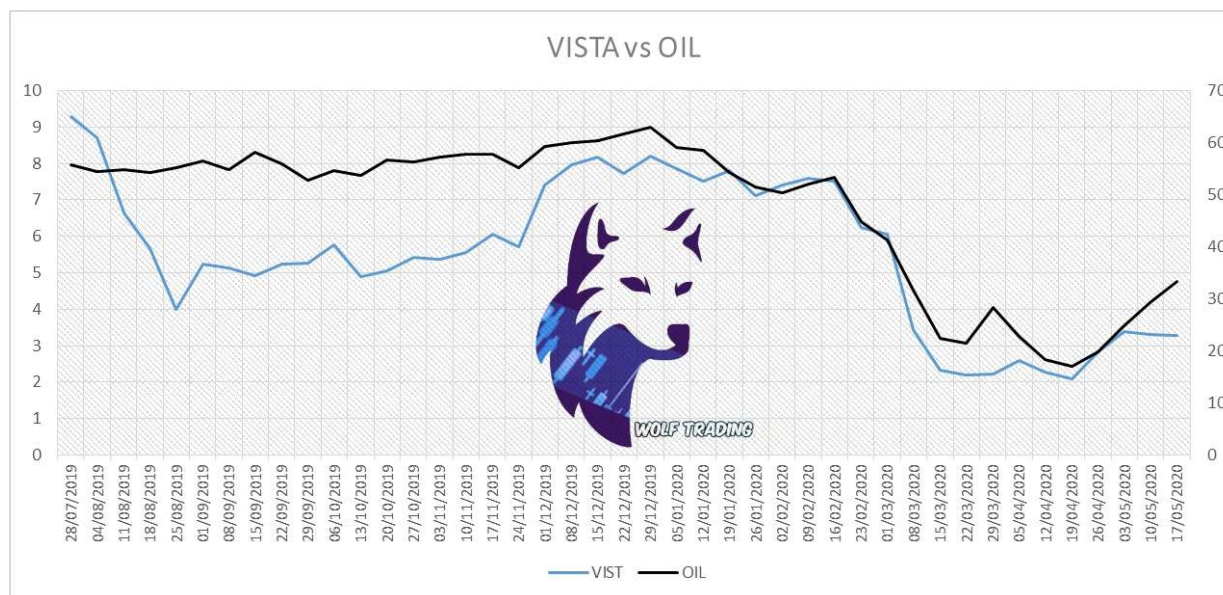
Veamos algunos gráficos comparativos:

En el primero podemos apreciar como VISTA ha sido de las petroleras más castigadas por el COVID-19:

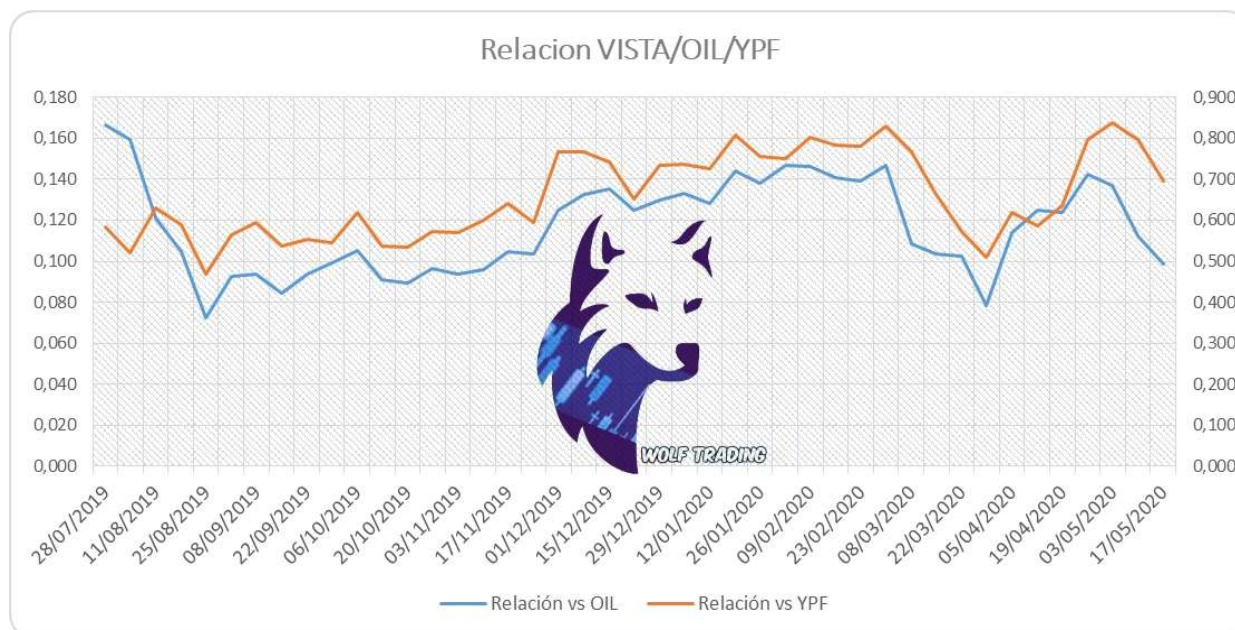




En este se puede ver una correlación muy justa desde Diciembre hasta el mes de Abril 2020, pero que en Mayo hasta ahora no viene ocurriendo en misma proporción entre la mejoría del OIL y de VISTA:

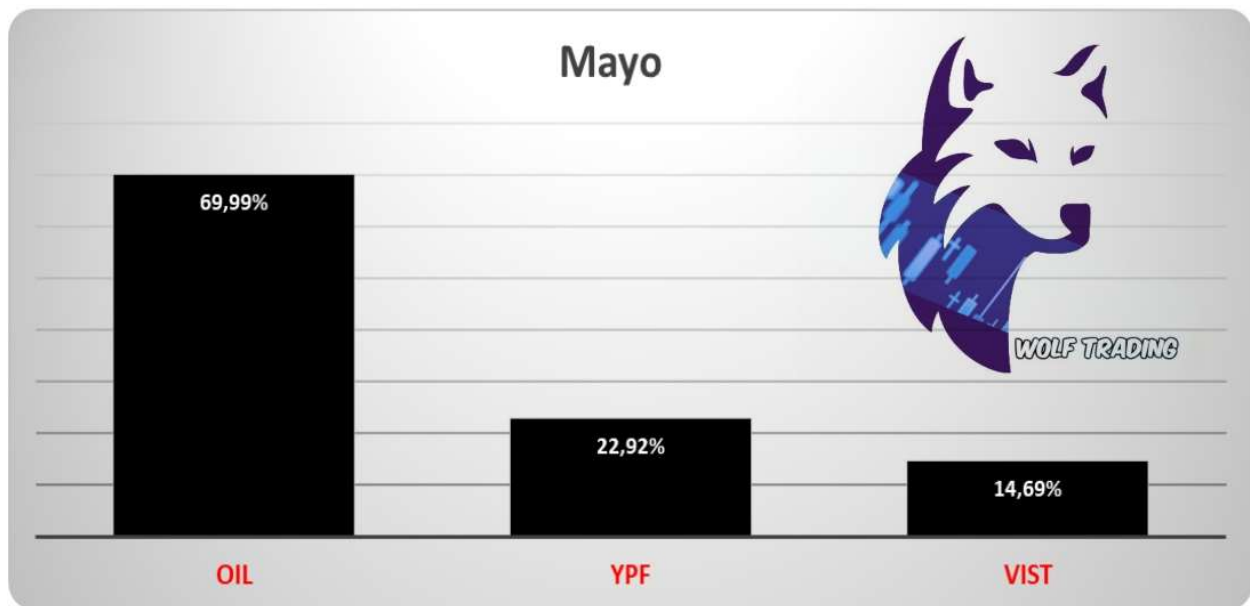


Comparamos relación con OIL e YPF, son bastante similares ambas, y en las dos podemos ver el mismo desfase este último mes:





En MES de mayo, y las subas del Petróleo, YPF y VISTA, a pesar de tener un barril criollo garantizado bastante por encima aún del precio del crudo, le esta faltando reacción:



Buena Semana para todos,
Equipo WolfTrading

