



DISCLAIMER

Semana 01/06/2020 al 05/06/2020

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:

Aún a la espera de cerrar el tema de la renegociación de la deuda, se supone en la próxima semana se llegue a un entendimiento entre las partes, el Merval en CCL avanzó en la primer semana de Junio un 18,61%, y se aleja del piso registrado en el mes de Abril 2020.



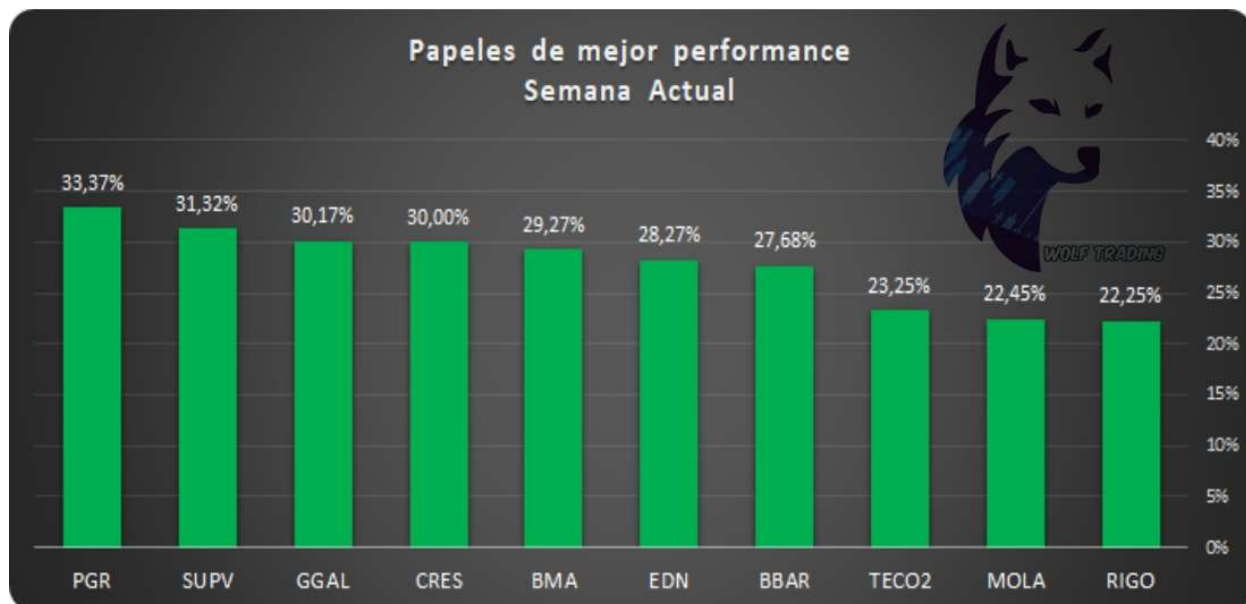
El Dólar CCL se ha mantenido estable en este inicio de Mes.



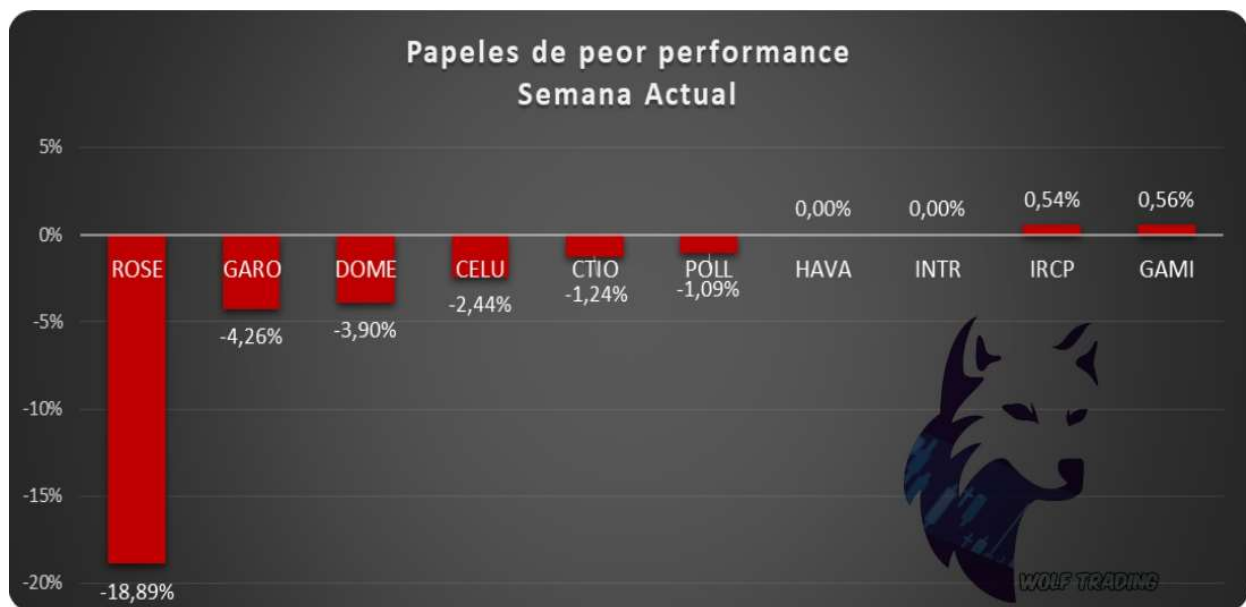


- Merval

Gran primer semana para tres de los papeles más castigados del Año, PGR, CRES y BMS muy bien el sector financiero en general.



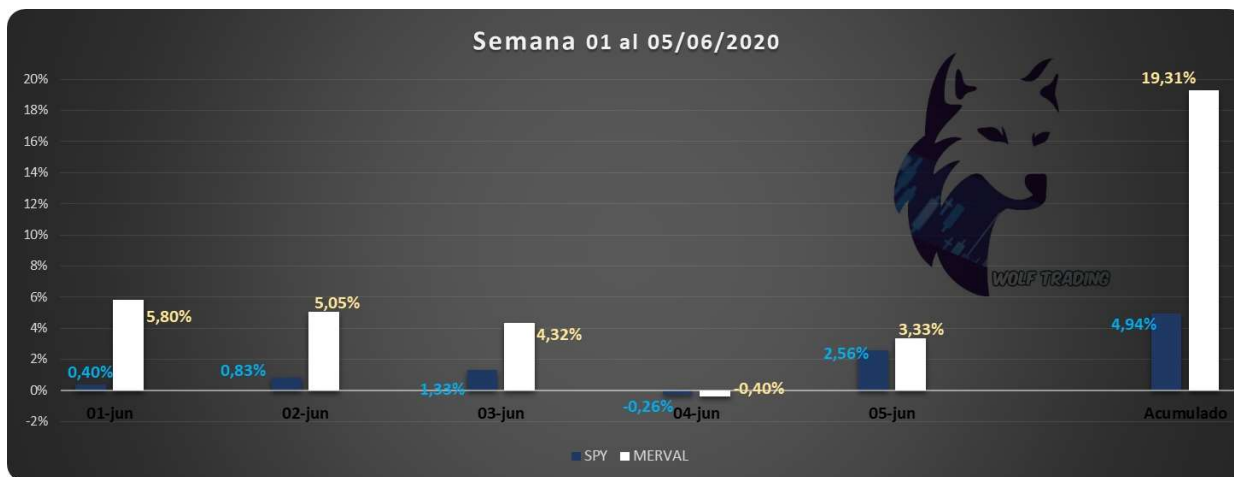
Dentro de lo peor de la semana, nada relevante, ROSE papel totalmente ilíquido que la semana pasada había tenido una fuertísima suba.





- MERCADOS

El Standard & Poor's tuvo una semana positiva del 4,94% en tanto que nuestro índice Merval mejoró un 19,31%.



Desde el inicio de la Crisis por el COVID-19 podemos destacar que el SPY se encuentra a tan solo 4,2% de recuperar toda la baja y lleva un +43,23% desde los mínimos registrados el 23/03/2020.

El Merval en \$ se encuentra por encima de los valores iniciales en un +16,9%, pero medido en USD esta un -20,12%. Desde los mínimos registrados el 18/03/2020 la suba es del 104,32% en pesos y 58,45% en dólares.





- Nuestros Trades:

Iniciamos el mes de Junio con 5 trades cerrados, todos ellos positivos:



Y los del año 2020:



Por último nuestra cartera de mediano plazo superó la barrera del 100% y esta con un rendimiento del **115,35%**, desde el 01/04/2020.

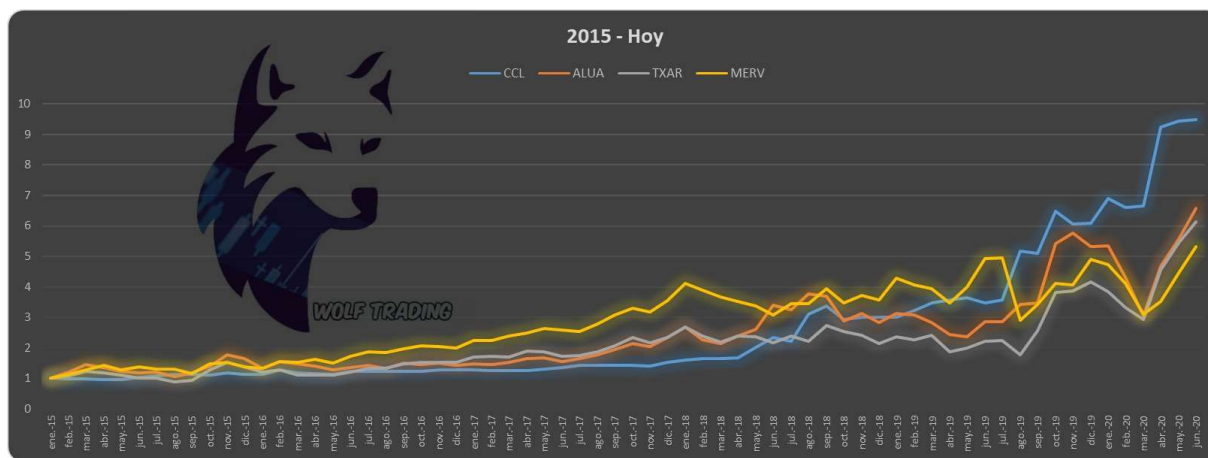




- La elegida de la Semana: ALUA



En el siguiente gráfico vemos la evolución del precio de ALUA, en comparativa con TXAR, MERVAL y CCL. Se puede ver claramente un desfase del índice Merval en Enero 2018, pre devaluación, y cómo ALUA pasó de rendir muy por debajo del índice a tener un rendimiento superior, aún lejos de lo que rindió en dicho período el dólar CCL.

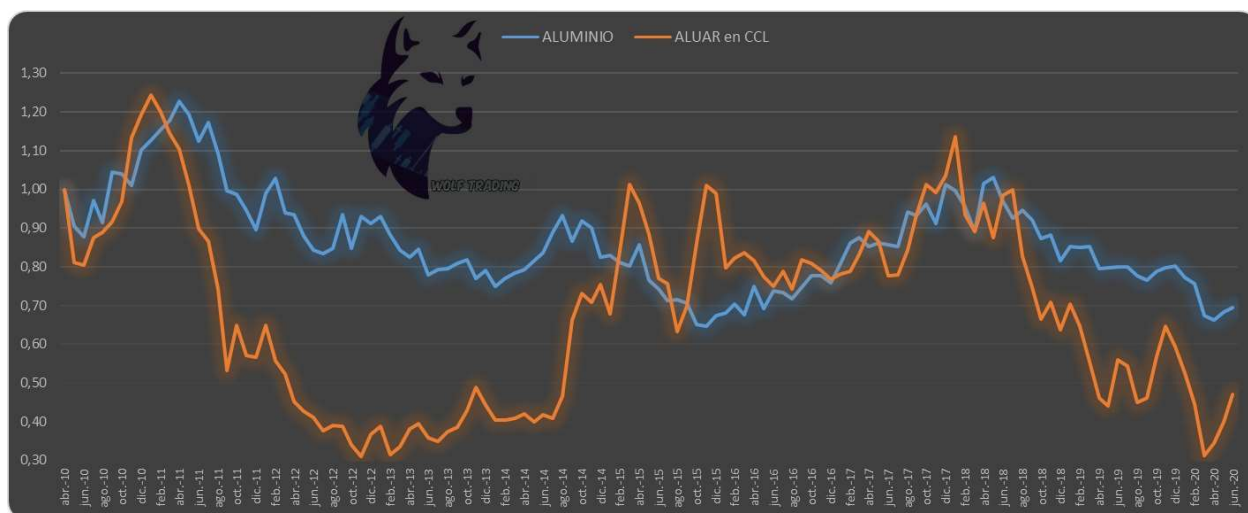




Comparativa entre Aluar y el dólar CCL, vemos un mínimo en el mes de Marzo 2020 en cuanto a esta relación que en los últimos diez años tiene un promedio histórico de 0.5019, lo que equivaldría a un precio del papel de \$58,70. Actualmente la relación a pesar de recuperar mucho terreno se encuentra en 0.3428.



Comparativa entre el precio internacional del Aluminio y de ALUAR, ambos recuperando desde mínimos del período 2010-2020:





Por último el precio internacional del Aluminio tratando de experimentar una recuperación desde mínimos del período analizado, a fuerza de una gran emisión monetaria de los países centrales, para posible pensar en valores mucho más elevados del metal.



Buena Semana para todos,
Equipo WolfTrading

