



DISCLAIMER

Semana 15/06/2020 al 19/06/2020

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

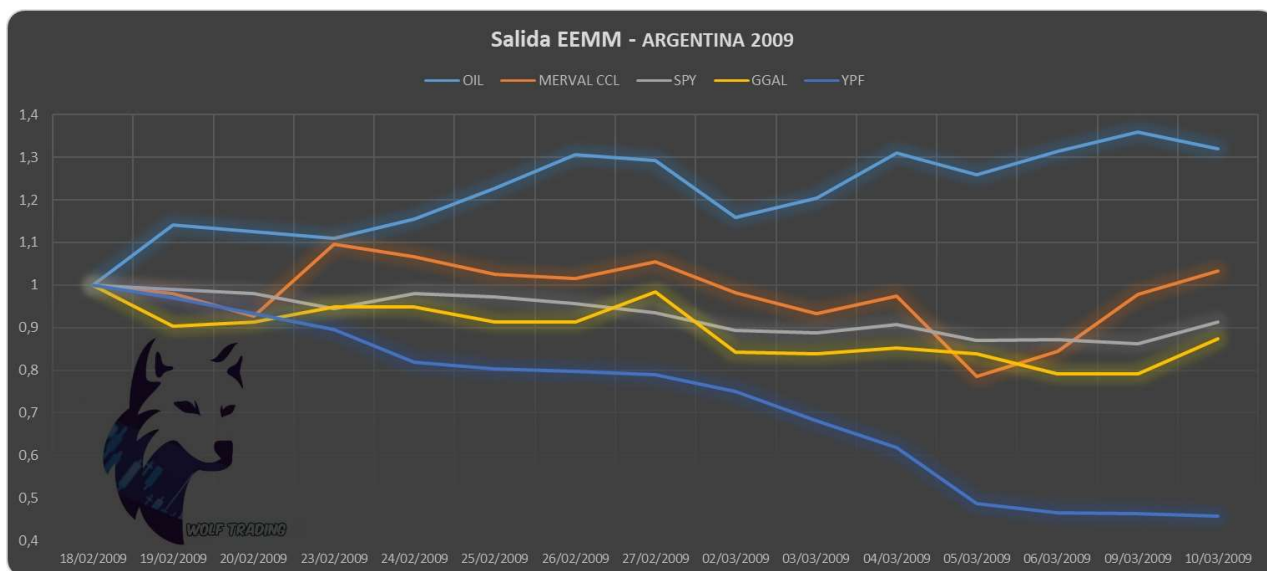
El mismo No representa una oferta de compra - venta, transacciones y/o ningún tipo de operaciones.



CONTEXTO:

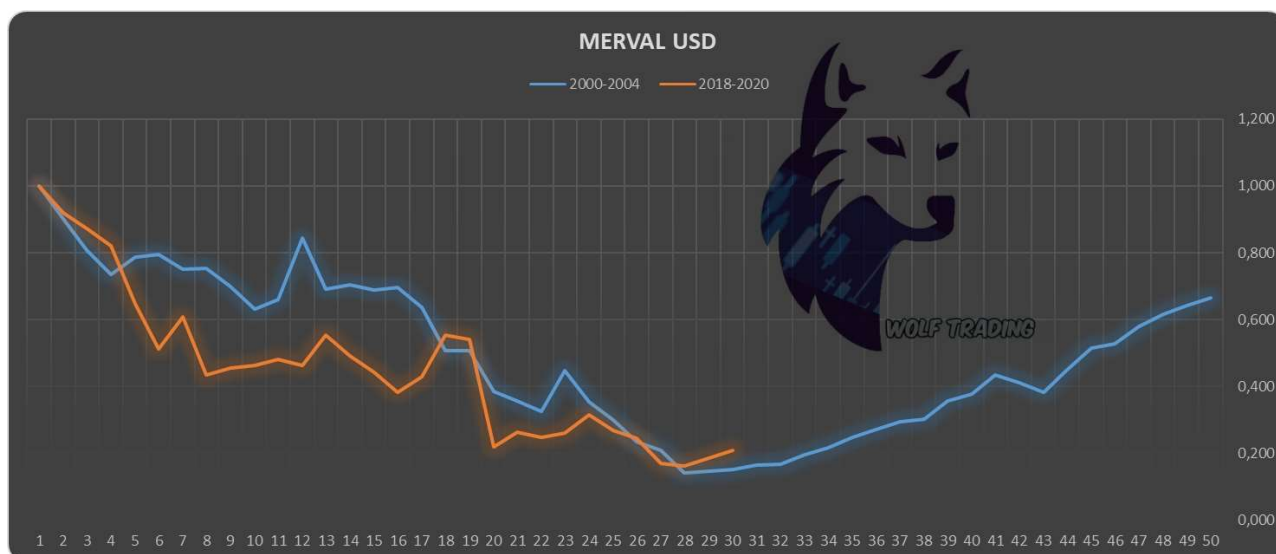
Nuevamente tendremos una semana con el tema de la posible salida de Argentina del índice Emergentes del MSCI. Con pronóstico reservado, algo más jugado a una lógica salida, luego que se vuelva a retrasar la fecha de un posible arreglo por la reestructuración de la deuda, nos obliga a repasar que ocurrió allá en el año 2009 cuando Argentina volvió a ser Frontera; en aquel entonces Galicia retrocedió un 10%, no todo es igual, nunca los escenarios son exactamente iguales, pero veníamos de una crisis mundial, altísima volatilidad en el precio del petróleo, SPY en baja, YPF con problemas pre-estatización, etc.

Recordemos que la composición actual es mayoritariamente GLOBANT, luego YPF y TECO. De salir del índice no sólo estos papeles sentirán el golpe, pero hay algo casi seguro, Argentina no pertenece a este grupo y de mediano plazo la salida será positiva.





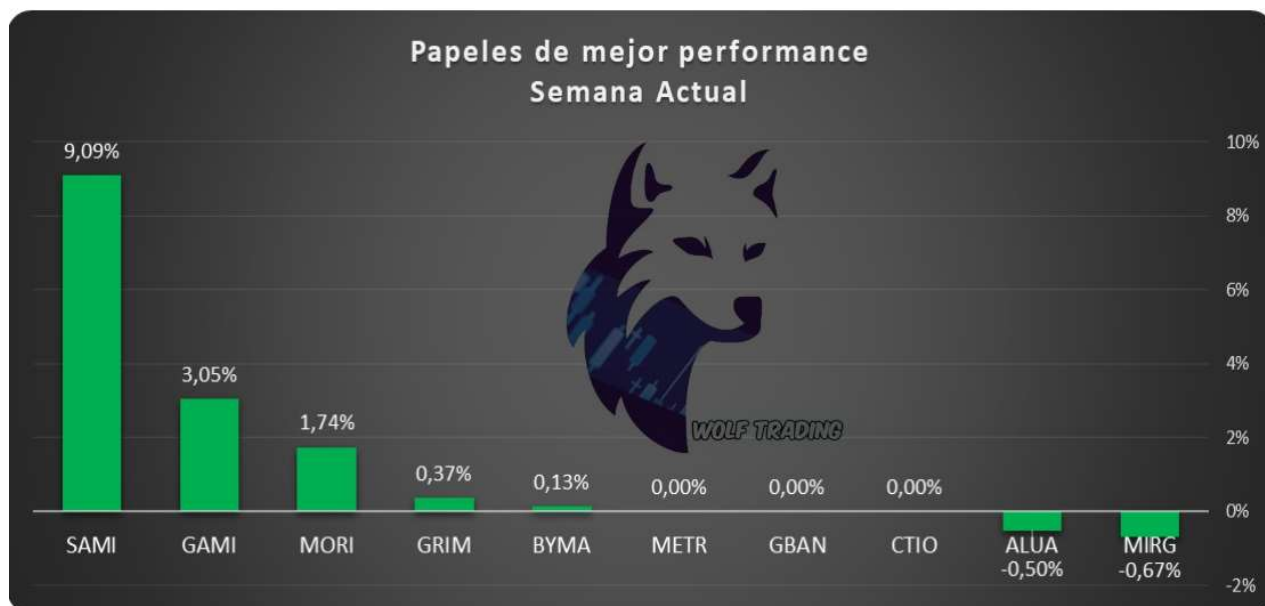
Semana casi neutra en cuanto al Dólar CCL y baja para el Merval, que sigue por encima de la zona de mínimos:



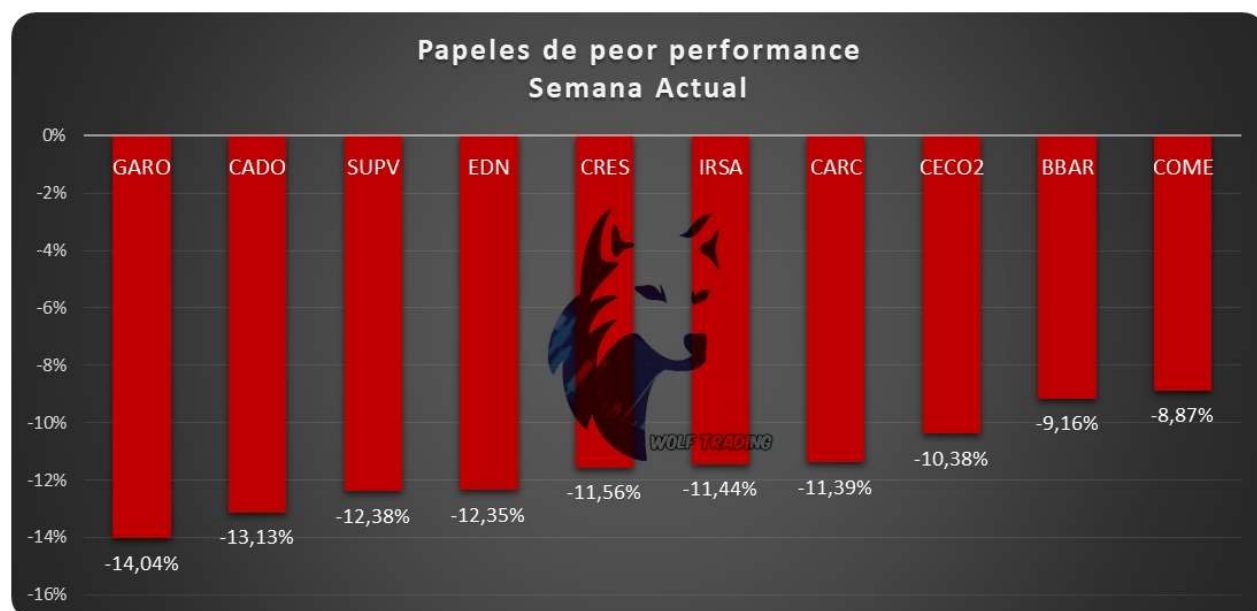


- Merval

En la semana que terminó, por el lado positivo SAMI y no mucho más.



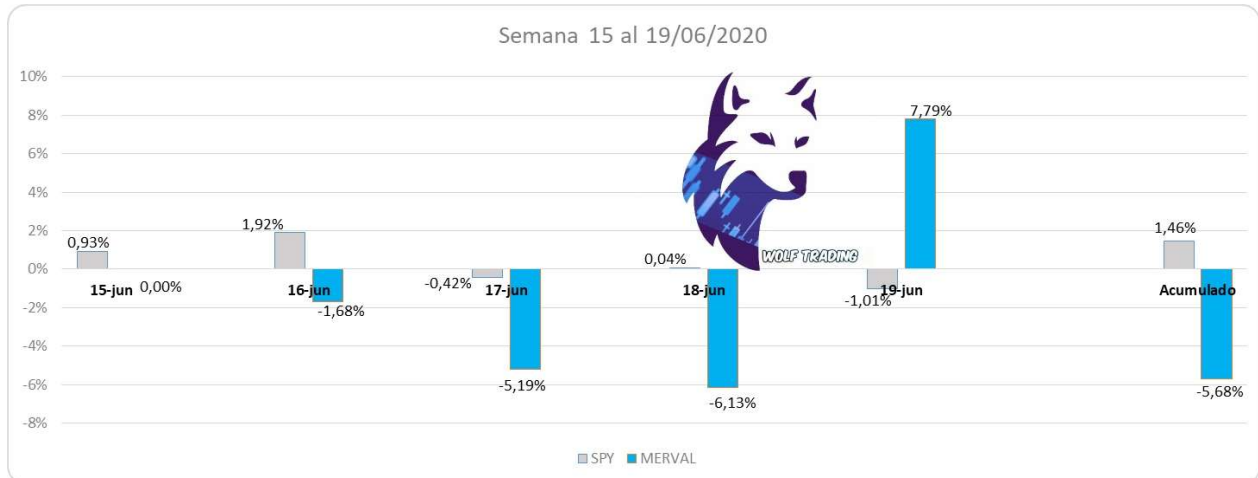
Por el lado de lo negativo, se destacan SUPV, EDN y nuevamente la dupla CRES-IRSA.



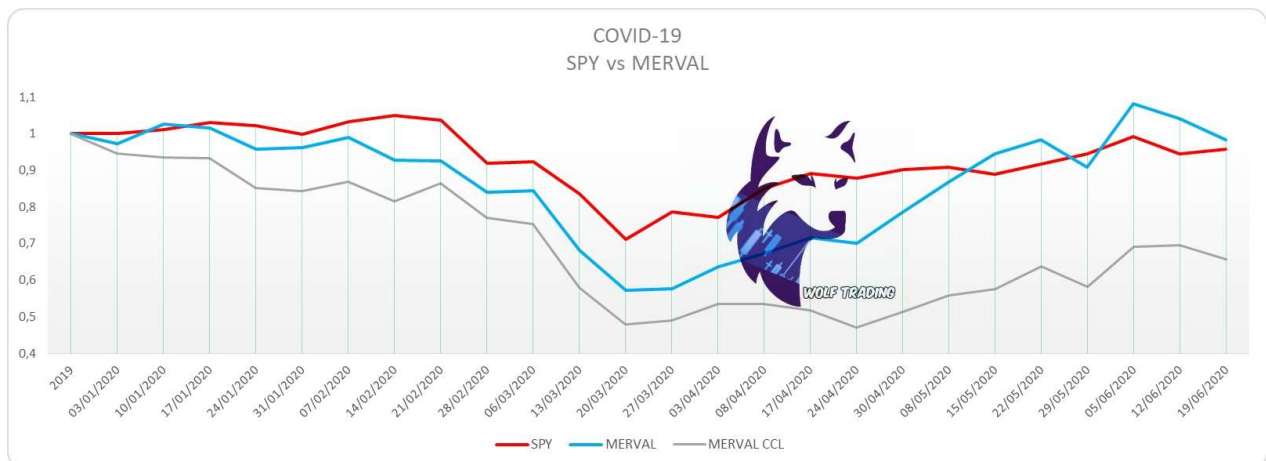


• MERCADOS

El Standard & Poor's tuvo una semana positiva con muchos vaivenes y un cierre bastante complicado de semana, el Merval tuvo su rebote el día viernes pero semana negativa.



Desde principios de año, el índice SPY, y el Merval en \$ están casi a la par, pero no así el Merval en dólares que esta en un terreno muy negativo.





- Nuestros Trades:

Solamente se cerró por precaución Pre-Emergentes el Trade de Globant levemente positivo.



La eficacia de los Trades de WolfTrading muestra un 75% de los casos positivos en lo que va de un año muy complicado.



Por último nuestra cartera de mediano plazo tuvo una semana negativa del 1,95% ubicando el rendimiento desde el 01/04/2020 a la fecha en +101,37%.

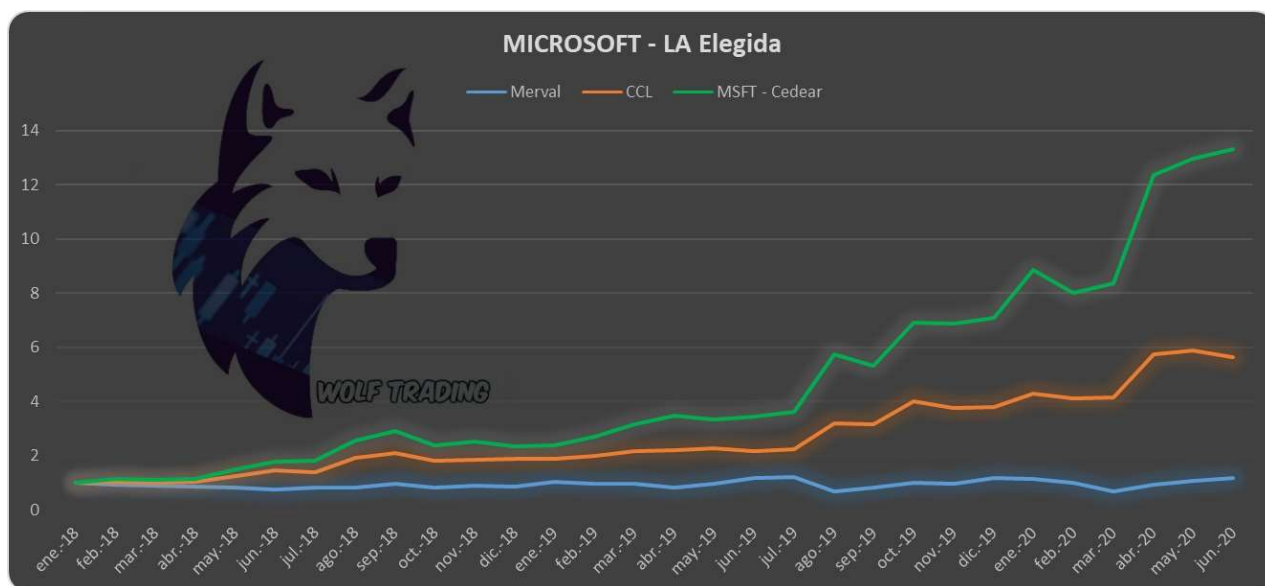




- La elegida de la Semana: MSFT

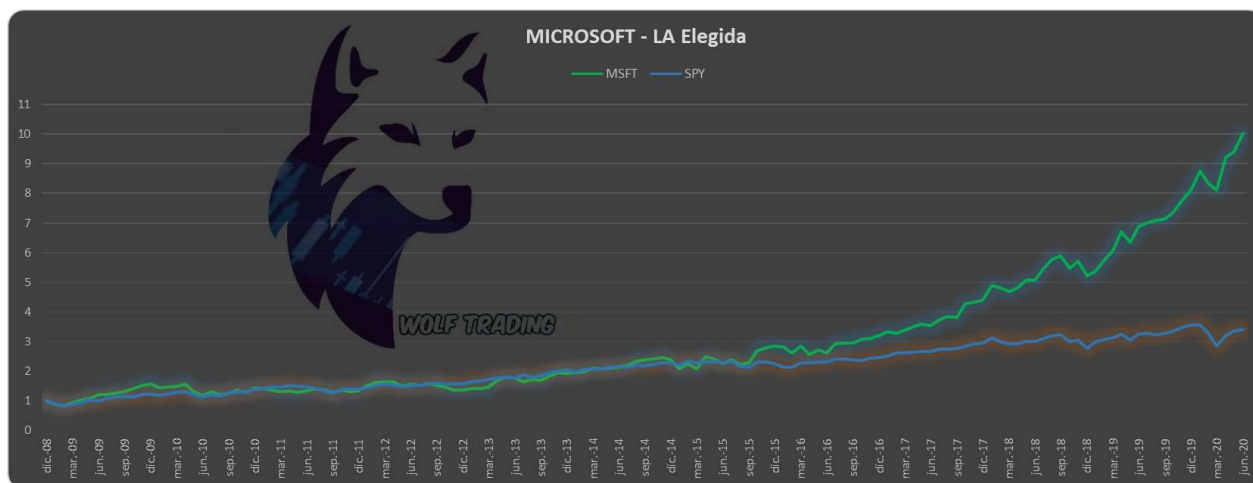


En el siguiente gráfico podemos ver como el CEDEAR de MSFT rindió 1.221% desde Enero 2018 ganándole ampliamente a la variación del Dólar CCL que se incrementó un 464%, en tanto el Merval en \$ tan sólo un magro 17%:

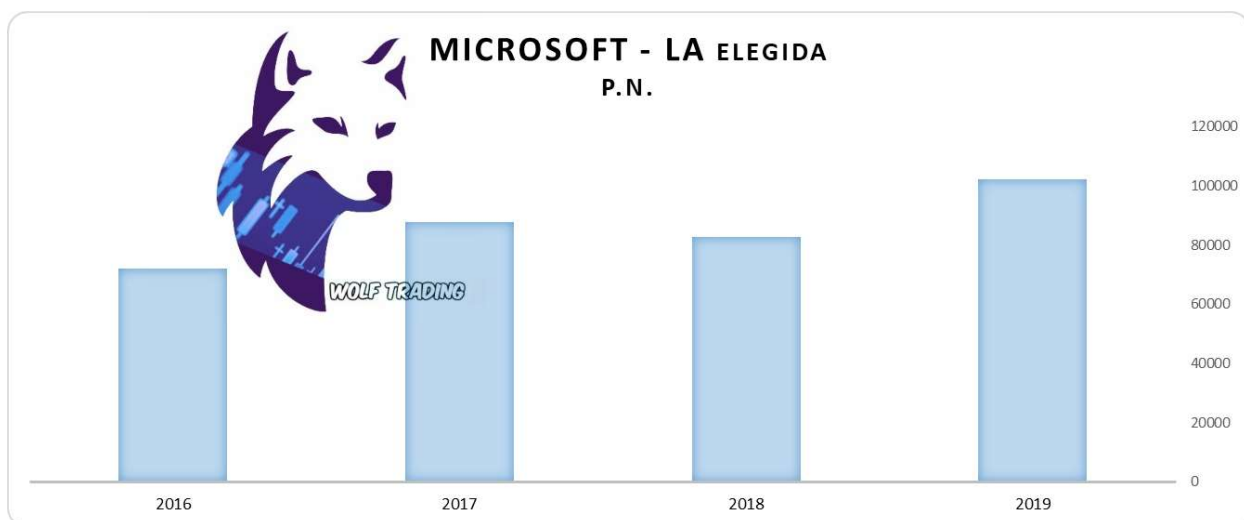




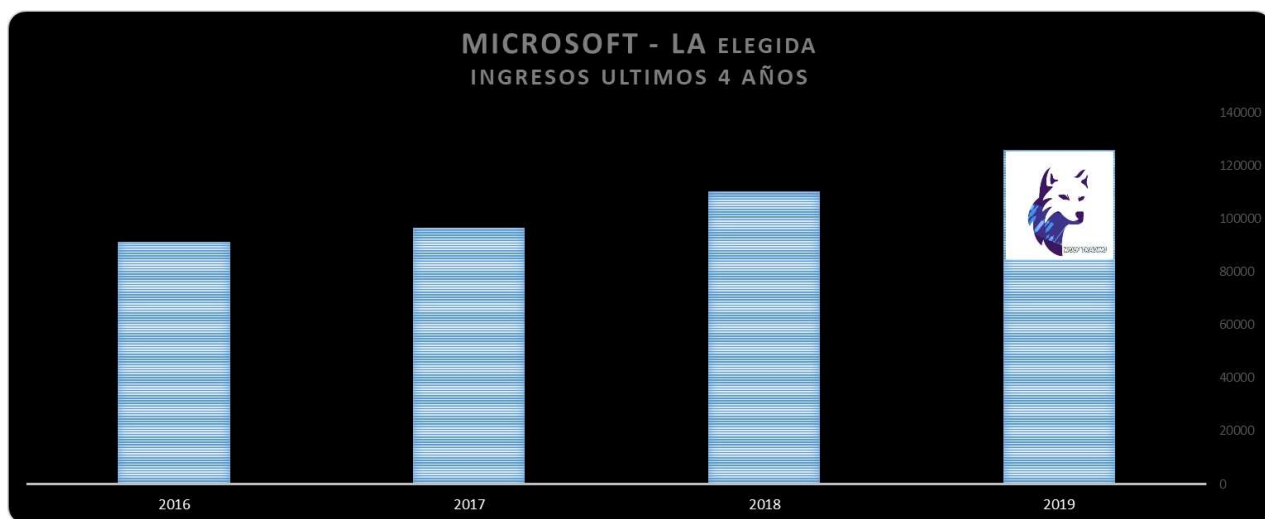
A largo plazo este papel venció y por mucho al índice SPY, desde el año 2009 a la fecha se incrementó más de 10 veces en dólares mientras que el SPY 3,4 veces:



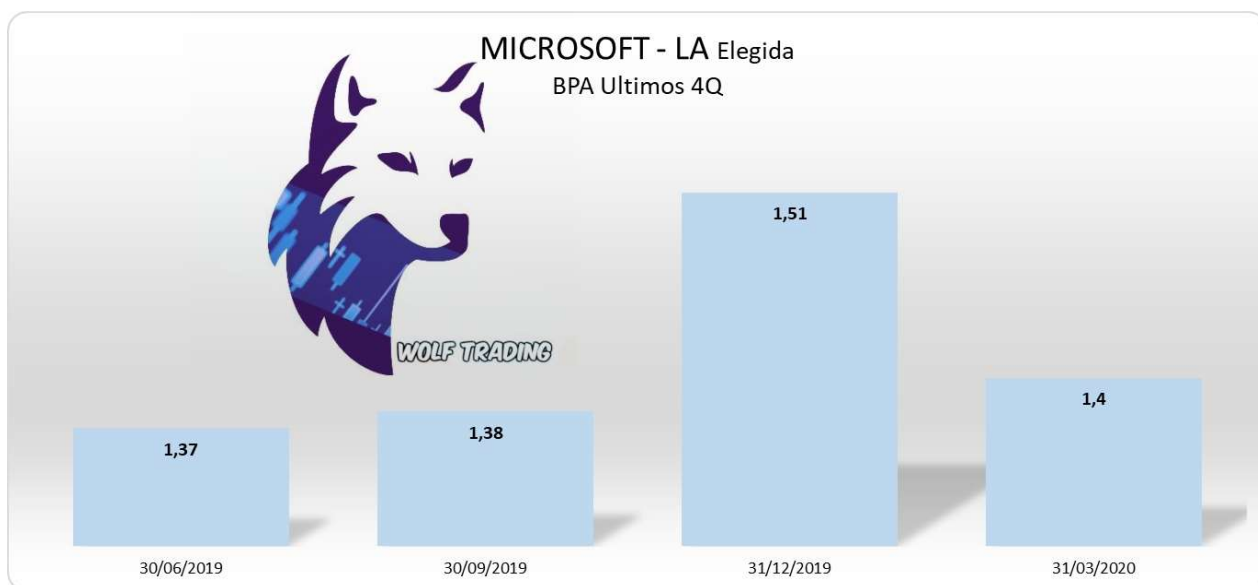
La evolución del PN en los últimos 4 períodos fue del 42,13%:



Los ingresos en mismo período crecieron un 38,05%:



En el siguiente gráfico se puede observar el Beneficio por Acción de los últimos 4Q, siendo el último, finalizado el 31/03/2020, ya con efectos de la pandemia, bastante positivo:

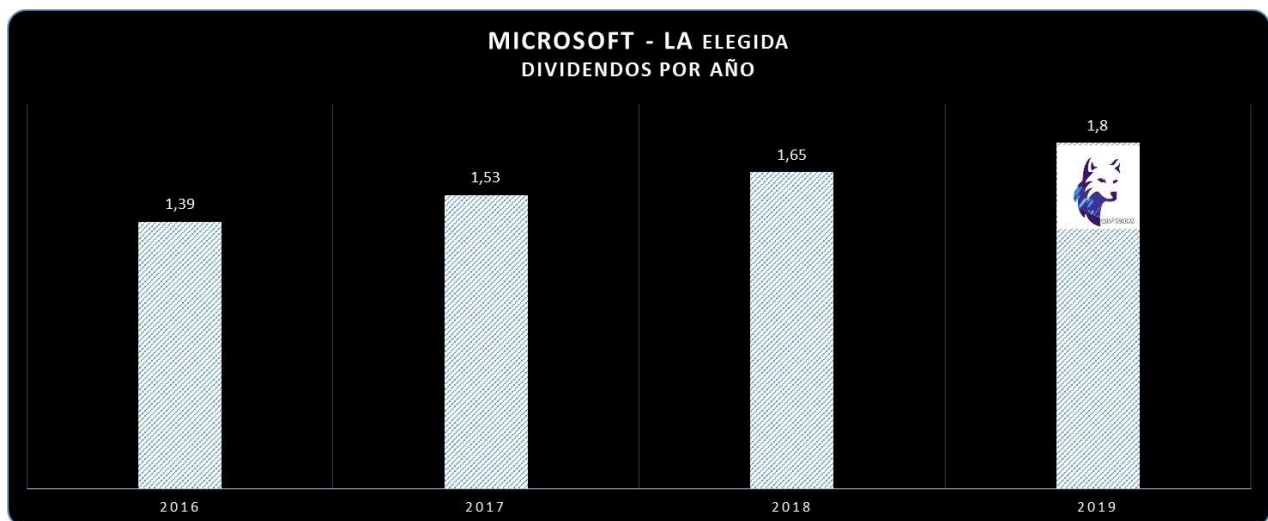




El BPA de los últimos 4 años fue en crecimiento constante:



La política de dividendos para el accionista, la situó en casi un 40% de las utilidades en el último ejercicio:





Buena Semana para todos,
Equipo WolfTrading