



DISCLAIMER

Semana 22/06/2020 al 26/06/2020

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:

Semana de indefiniciones, nada con respecto al tema de la renegociación de la Deuda, continuidad relativa en el Indice Emergentes del MSCI, y muchas dudas en los mercados internacionales que han cerrado con importantes bajas el día viernes.

Galicia, La Locomotora del Merval no logra hilvanar dos ruedas positivas seguidas desde principios de mes, en dónde fue una serie de 6 consecutivas; sin embargo, los cierres vienen siendo siempre superiores al anterior mínimo.



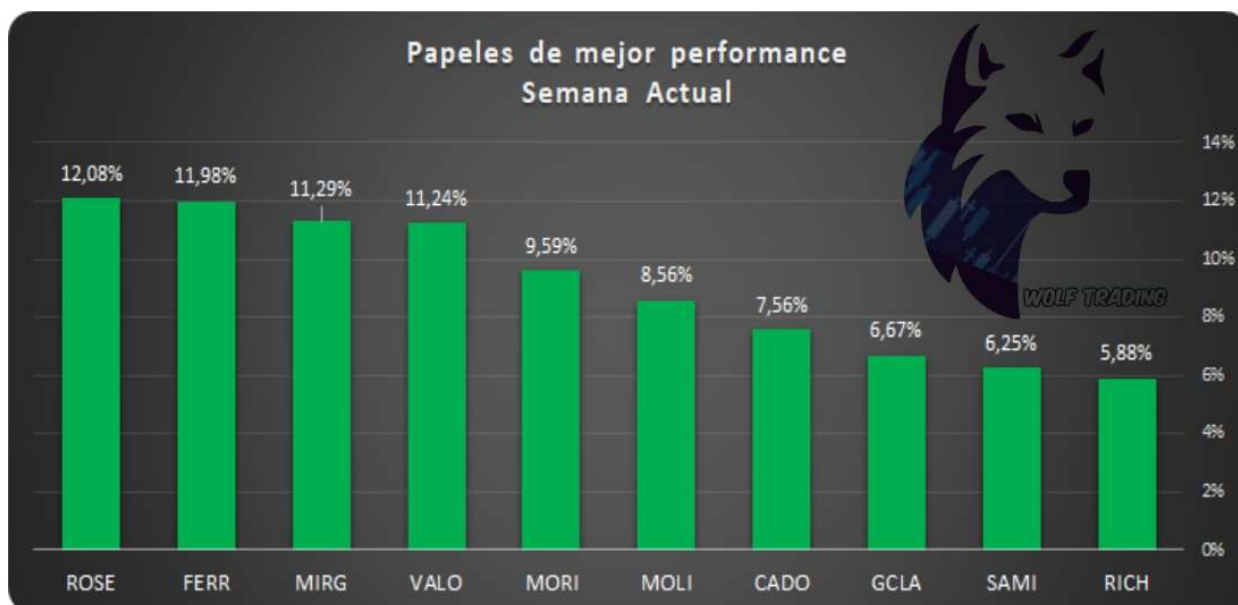


Nueva semana negativa respecto a la cotización del Dólar CCL y baja para el Merval en pesos, pero suba en dólares.



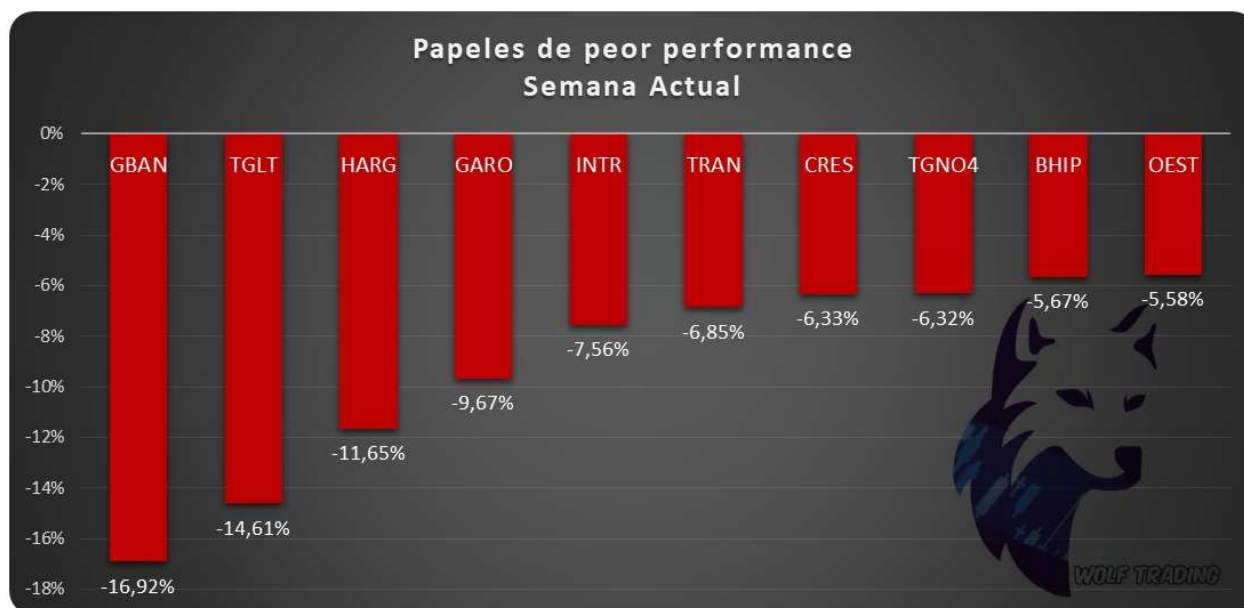
- Merval

En la semana que terminó, se destacan MIRGOR, VALO, MORI, MOLI y nuevamente SAMI.



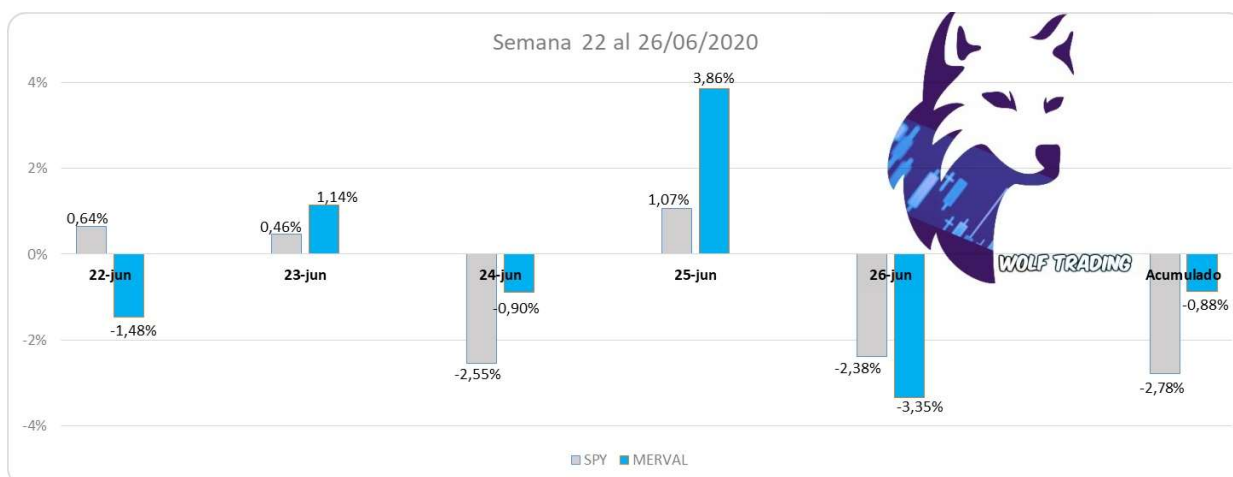


Por el lado de lo negativo, el sector ligado a construcción y afines (TGLT, HARG, GARO, INTR), y cómo casi todas las últimas semanas CRES.



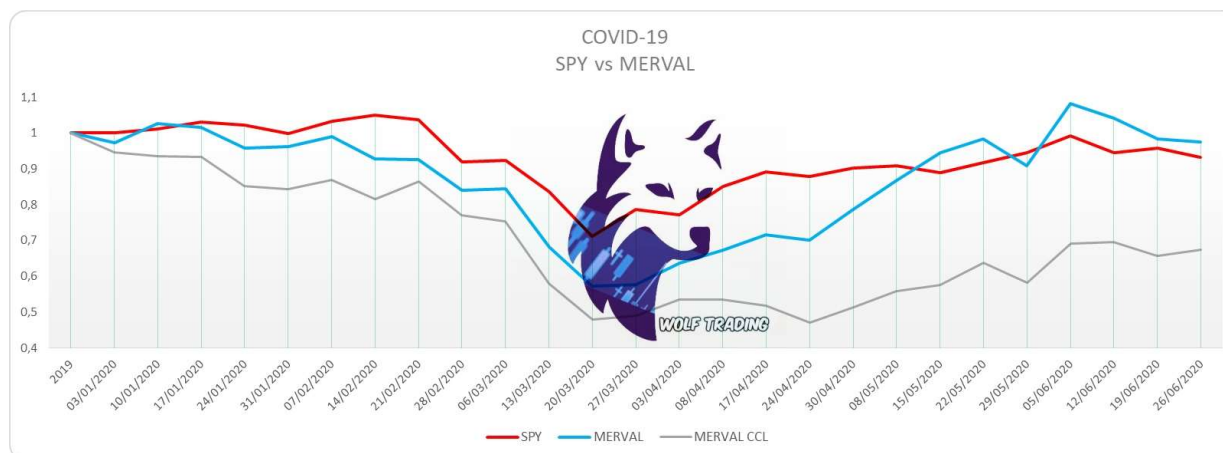
• MERCADOS

El Standard & Poor's tuvo una semana negativa con un muy mal viernes, veremos si se recupera o logra perforar los 300 puntos luego de varias semanas por encima del mismo.





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.



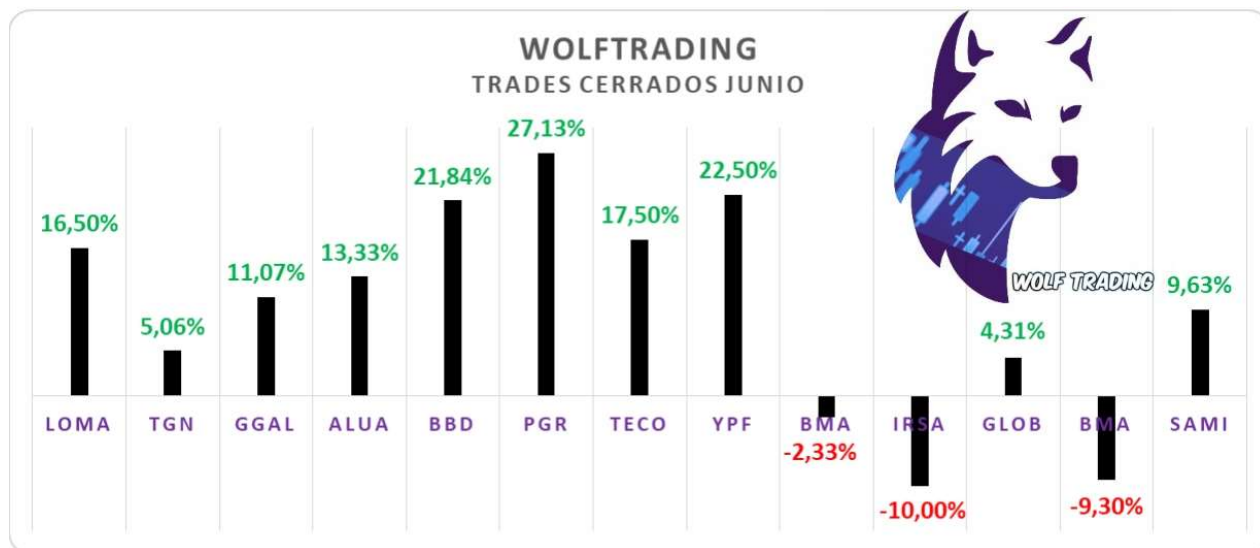
Una paradoja a nivel local, desde el inicio de la crisis derivada del COVID-19, la podemos encontrar en el sector Bancario, en dónde el papel más castigado es el que mejores resultados arroja y el que menos se ve afectado por el confinamiento, ya que su red de negocios se hace fuerte en el interior de nuestro país.





- Nuestros Trades:

Semana de cierre en BMA y SAMI.



Nuestra cartera de mediano plazo logra desde el mes de Abril a la fecha ganarle a la mayoría de los índices.

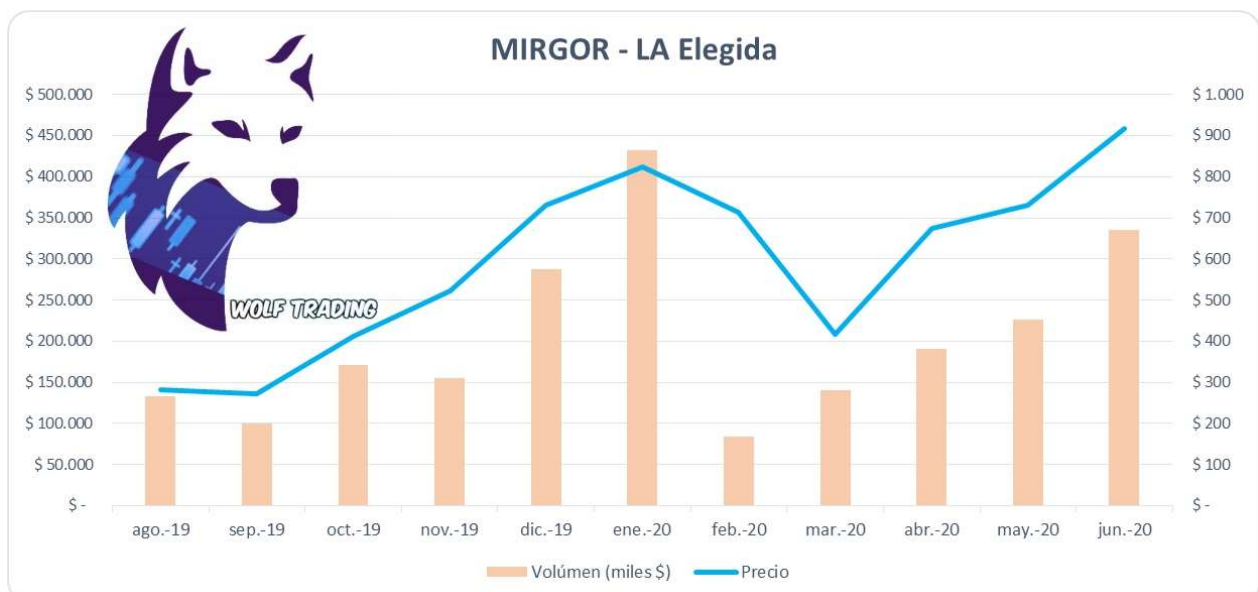




- La elegida de la Semana: MIRGOR

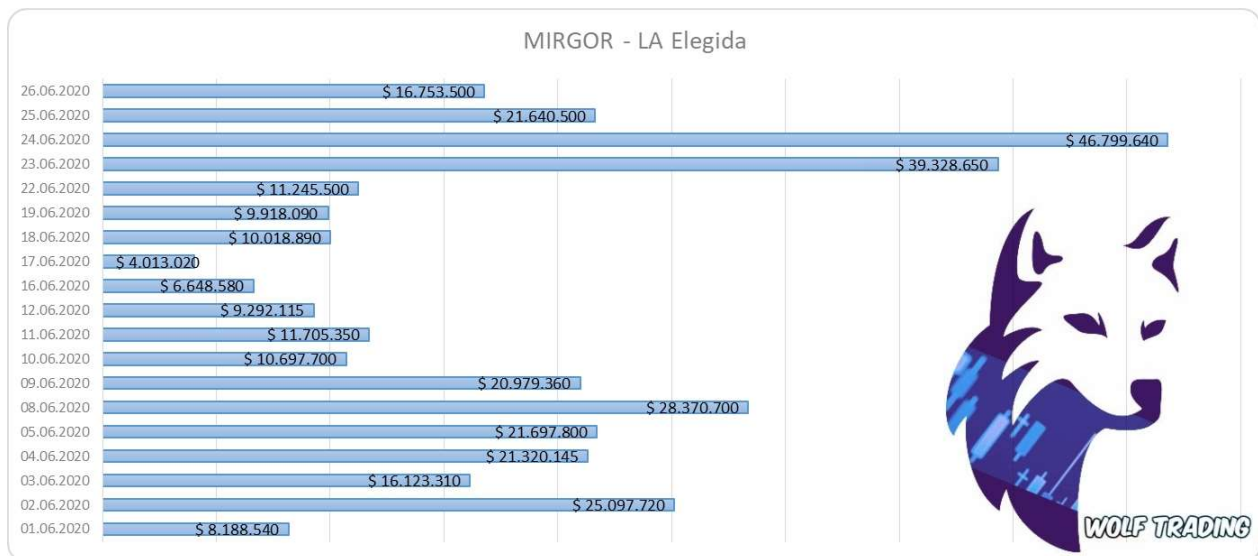


En el siguiente gráfico podemos apreciar cómo el volumen operado fue subiendo desde los precios mínimos alcanzados en el mes de Marzo luego de iniciada la crisis del COVID-19, claramente el volumen fue empujando al precio hasta llevarlo hoy a casi máximos históricos:





El 22/06/2020 este papel reingresó al panel Líder, viéndose incrementada más aún su operatoria:



Si tomamos los máximos históricos del Merval del mes de Enero 2018, podemos observar que MIRGOR se encuentra entre el pelotón de las acciones de mejor rendimiento, pero, con tan sólo el 34,04% es ampliamente superada por la evolución de la Inflación de dicho período que alcanzó a la fecha un 152,68% y del Dólar CCL con un 444,85%:



Midiendo los rendimientos un poco más cerca, y de un momento bisagra como lo fue las elecciones PASO, MIRGOR es el cuarto papel de mejor rendimiento, superando ampliamente a la Inflación y hasta a la suba de la cotización del Dólar CCL:

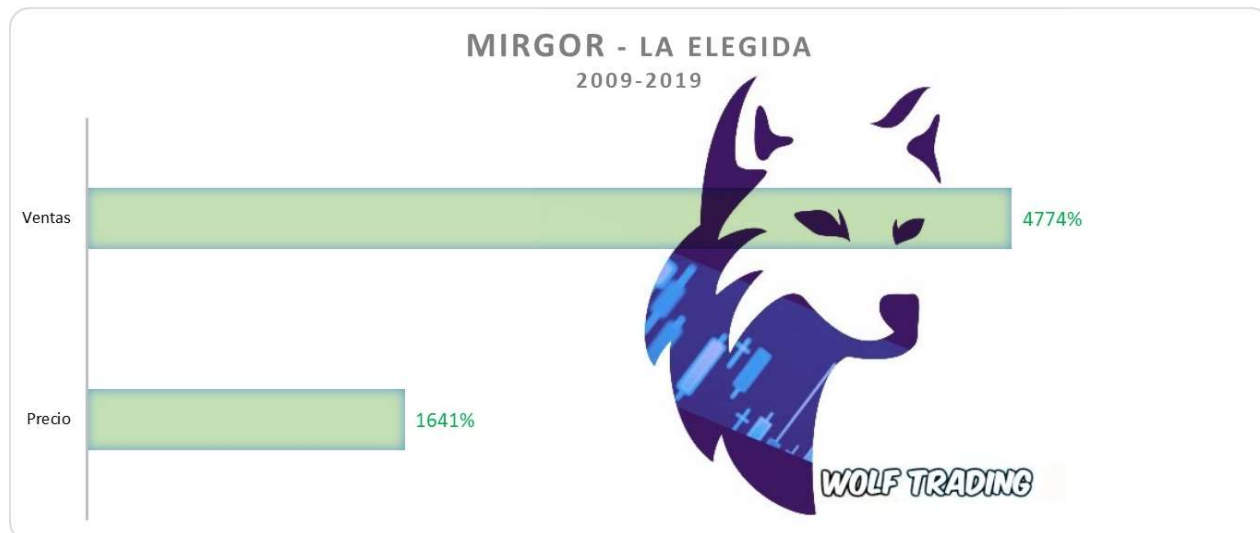


La última comparación de precios la hacemos desde el inicio de la Crisis derivada del COVID-19, allí MIRGOR muestra un desempeño positivo, pero de menos de la mitad de lo que se incrementó el Dólar CCL y muy lejos de las acciones de mayor rendimiento:





De más esta decir que MIRGOR se trata de un grupo muy versátil y de gran adaptación al contexto, en los últimos meses incursionó en el mercado de Granos y actualmente en el Sanitario con la producción de Respiradores. Las ventas de este grupo en los últimos 10 años se incrementaron en un 4.774%, en tanto que el precio de sus acciones, un 1.641%:



Buena Semana para todos,
Equipo WolfTrading

