



Universidad de Buenos Aires
Facultad de Ciencias Económicas
Escuela de Estudios de Posgrado



Evaluación del Trabajo de investigación Final

ESPECIALIZACIÓN EN MERCADO DE CAPITALES

Título del TIF:

Administración de una cartera de inversión.

Autor: Matías Javier Entreambosrrios

Adjunto:

Informe sobre la evaluación del Trabajo de Investigación Final (TIF), análisis de puntos evaluados, fortalezas y debilidades.

Tutor: Master Gustavo Ernesto Neffa

Evaluador: Magister Juan Manuel Salvatierra

CALIFICACIÓN: 9 NUEVE

Buenos Aires, 20 de mayo de 2022

Alumno Benchmark 1) Profundidad de análisis 2) Rotación de activos (nivel) 3) Explicaciones fundamentales y valuaciones realizadas 4) Gráficos y Technichals incorporados 5) Análisis de Rentabilidad y comparación con benchmark Riesgos Instrumentos Presentación en formato TFI Referencias	Entreambosrríos, Matías Javier
	Utiliza uno local y otro internacional. No lo detalla al inicio, luego directamente pone los tickers.
	Bien planteadas carteras teóricas.
	Buena rotación de activos, con detalle de código QR para seguimiento de movimientos y en anexo. Y en las entregas quincenales.
	Adecuada en algunas acciones puntuales.
	Muy buenos gráficos en general y uso de AT en accines puntuales.
	Buen análisis de la rentabilidad. Por debajo de los benchmark elegido medido en USD, por el efecto CCL.
	No cuantifica la volatilidades de los activos.
	RF, RV, cauciones, opciones. Incorpora FCI.
	No cumple formato TFI. Si posiciona el Proyecto al final, que puede ayudar.
Calificación Observaciones/comentarios	No utiliza
	9 Extensión superior a lo establecido en páginas. Análisis macro internacional pero no identifica periodos. Muy buena presentación como formato research al inicio. Cartera local supera los \$50MM iniciales. En la cartera de RF no distingue/agrupa entre los distintos bonos (DL; CER; etc). No identifica en las mejores acciones del mes si la tenían en cartera.



UBA
1821 Universidad
de Buenos Aires



Trabajo de integración final 2021

Alumno: Matias Javier Entreambosrrios

Dni: 35995700

Profesor: Gustavo, Neffa

Programa

Qué cubre este informe



01 Contexto Internacional

02 Mercado Local

03 Benchmark

04 Rendimiento cartera local

05 Rendimiento Cartera internacional

06 Rendimiento total

Contexto Internacional

La volatilidad como protagonista

Desde el comienzo, la mirada estuvo puesta en la Reserva Federal y en la reunión llevada a cabo a mitad de esta semana, a la espera de novedades sobre los cambios a implementar en la economía estadounidense y cómo afectarían a Wall Street.

Quita de los estímulos financieros

Luego del discurso de Jerome Powell, el mercado respondió, tal como se esperaba, Powell anunció el inicio del quite de los estímulos financieros apoyándose en los buenos datos de empleo. Entre los factores considerados, se tuvo en cuenta la reducción de las solicitudes de desempleo desde el inicio de la pandemia hasta hoy.

Principales índices

Comenzaron positivos y finalizaron de forma sorpresiva a la baja, en virtud de la alta volatilidad. Así, terminaron con descensos superiores a 2% para el índice Nasdaq) y 1,2% para el S&P 500 y Dow Jones. Fueron pocos los sectores que finalizaron ilesos y con rendimientos positivos. Lo más destacado fue el sector de salud si se tiene en cuenta su ETF de referencia XLV en el que se destaca Pfizer con un aumento superior a 13%, lo que devino en un impulso al sector en más de 3% semanal. Contrariamente, lo más afectado fue el sector energético con bajas superiores a 5%.

RESUMEN INTERNACIONAL

FED, LIMITE DE LA DEUDA Y EL SHOCK ENERGETICO



UBA
1821 Universidad
de Buenos Aires

- La reserva aceleró el tapering, y este terminará en marzo. A partir de ese mes la hoja de activos de la reserva caerá por devengamientos de capital que vayan venciendo. Por ahora no estipulo y desarme de carteras. Lo más relevante de lo anunciado el 15 de noviembre está vinculado con la suba de tasas en 2022. La FED planteo 3 subas, mientras el mercado espera 2 subas. Dando indicios de que el mercado cree que la FED no se animará a esta clase de shock en el mercado.
- La estrategia de la FED no es afectar el mercado de activos, bonos y acciones, sino afectar el precio del dólar, que de manera indirecta afectará bonos y acciones. El objetivo es hacer bajar el precio de los commodities, y esto lo puede lograr con el dólar. Pese a que las restricciones de la oferta hoy pesan tanto como el Dólar en esta ecuación. Podría tener éxito si el dólar se fortalece principalmente en commodities agrícolas y menor medida petróleo y metales.
- El mercado reaccionó de manera positiva al anuncio porque la FED planteo una estrategia acomodaticia a los eventos que ella no puede manejar, puntualmente sanitarios. Si la variable OMICRON plantea dudas, la FED sería flexible.

Contexto local

MERVAL

En cuanto a la plaza local, el Merval comenzó la semana con el pie izquierdo y mostró un contundente descanso el lunes mayor a 4%. Seguido a esto, en el transcurso de la semana se disminuyó la baja ocasionada sobre el inicio y logró finalizar en los 83.234 puntos básicos.

Renta variable

Lo más destacado de la semana fue Cablevisión (CVH) con un aumento de 9,68%, seguido por Transportadora de Gas del Norte (TGNO) incrementándose en 2,38%. Cabe destacar que esta última es una de las tres acciones con mayor aumento anual en pesos, si se tiene en cuenta el panel líder. Por el contrario, el mayor descenso se lo adjudicó Grupo Supervielle (SUPV) con una baja superior a 11%.

Presupuesto 2022

Hubo una importante incertidumbre en torno a que si se aprobaría dicho presupuesto para luego pasar al Senado y así obtener la sanción definitiva. Finalmente, el oficialismo no lo logró ya que la oposición votó en contra.

Negociación con el FMI

Resulta clave para este cierre del año argentino, si bien continúa la incertidumbre sobre el acuerdo y el pago de la deuda, el camino parece alinearse. De todas formas, la incertidumbre sobre este acuerdo continúa en boca de todos y lleva a los inversores a actuar en consecuencia.

RESUMEN LOCAL

FMI Y ARGENTINA: LO MAS RELEVANTE



UBA
1821 Universidad
de Buenos Aires

- El BCRA se prepara para una suba de tasa en los próximos días o semanas, uno de los pedidos del FMI para comenzar las negociaciones en serio. El aumento inicial podría ser testimonial y podría anunciarse de forma inminente. Se espera un incremento de 200 bp de la tasa llevando la BADLAR de referencia de 34% a 36%, y la Leliq de 38% a 40%. Esto implicaría un costo de 150 mil millones mensuales en pagos de pasivos remunerados.
 - El gobierno volvió a fallar en su promesa de enviar al congreso un principio de acuerdo con el FMI. Se había pactado para los primeros días de diciembre y ahora Alberto Fernandez planteo la primera semana de enero. Lo más relevante es que Argentina no llegue a un acuerdo hasta que sea anunciado el representante occidental del FMI, el ex banquero central del BCB.
 - La expectativa de una suba de tasa impacto en los distintos dólares financieros con una apreciación del peso del 10%. El cable bajo de un máximo en 220 a 199 pesos, el dólar bolsa bajo de 207 a 193, mientras que el oficial comenzó una leve aceleración de 15% anual a 25%.
 - Este panorama de apreciación del Peso esperamos se estabilice una vez que se anuncie la suba testimonial de Tasas y el mercado se acomode a esto. En los últimos días se vio por parte de los fondos una demanda importante de instrumentos BADLAR subsoberanos, principalmente de PBA.
- Los fondos esperan una suba de la BADLAR que en estos casos devenguen una tasa del 55% anual.
- Pero esta estrategia de subir la tasa, aumentar el stock de pesos y acelerar la depreciación cambiaría podría ser un sistema explosivo. Si bien podría recudir la depreciación permanente del Peso si dejaría la posibilidad a saltos abruptos, porque el sistema comienza a quedarse sin liquidez ante cualquier eventualidad y esto favorece movimientos abruptos del tipo de cambio.

QUE ESPERAR DEL DOLAR

DICIEMBRE 2021



- Con reservas liquidas que pasaron en noviembre de 700 millones a los actuales 35 millones, las señales de alarma siguen encendidas. El trigo por ahora no ha generado un shock de ingresos como el año pasado, que junto con el aceite de Soja permitió marcar una diferencia sustancial para el BCRA. El BCRA puede convivir con reservas liquidas negativas hasta la suma de -5 mil millones de dólares, pero esto dependerá de lo que suceda con la salida de depósitos que en las últimas semanas se ha acelerado. Con depósitos privados entorno a 15 mil millones, hasta 1/3 el BCRA podría usar mientras espera la cosecha gruesa. Más de ese monto podría comprometer la estabilidad sistémica.
- La expectativa de suba de tasa afecto seriamente al dólar financiero generando un desarme preventivo, a lo que se sumó el exceso de cobertura por las elecciones, retirando demanda potencial que resistiera. Esto debería comenzarse a normalizarse a medida que la suba de la tasa quede despejada y sea mas testimonial que la pedida por el FMI, que implicaría una tasa entorno al 45%.
- El comunicado del FMI de tasas reales positivas desato una ola vendedora en el dólar, ahora toca esperar que Pesce haga su jugada. El objetivo de ellos es que la secretaria de comercio logre “manipular” legalmente los precios, para que Pesce no se vea presionado a subir la tasa de manera abrupta durante el verano, y de esta forma mostrarle al FMI que una tasa de 40/42% sería aceptable y no mas alta. Este escenario es muy factible, y afectaría tanto a la deuda CER como en menor medida al Dólar Financiero.
- Esto da indicios de que Pesce podría continuar en el cargo. O al menos esa sería su intención. Pero el costo sería sustancialmente alto para la credibilidad del Indec y su metodología.
- Un evento externo de shock en monedas emergentes podría acelerar este proceso, obligando a una aceleración de la depreciación del oficial y eso presionara la estrategia de la secretaria de comercio.

Reservas BCRA



Reservas liquidas netas

	7/8/2019	31/12/2019	30/6/2020	15/12/2021
Reservas	66.399	44.848	43.241	38.814
Encajes	15.957	8.909	- 10.480	- 11.564
Swap (130.000.000 CNH/6.57)	18.207	18.625	- 18.571	- 20.387
BIS	2.665	3.681	- 3.158	- 3.158
DEGs	7.234	839	- 2.500	- 133
ReservasNetas (1)	19.558	10.001	5.752	3.572
Oro	2.980	2.684	- 3.533	- 3.537
Reservas Líquidas (Sin oro)	\$ 16.577,00	\$ 7.317,00	\$ 2.219,00	\$ 35,00
Base Monetaria + Leliq + Pases (2)	2.626.665	3.115.624	4.538.039	7.756.535
Base Monetaria	1.354.564	1.895.381	2.164.501	3.389.557
Leliq + Pases	1.272.101	1.220.243	2.373.538	4.366.978
FX BCRA	\$ 45,51	\$ 59,87	\$ 70,46	\$ 101,83
Tipo de cambio - Assumption dolarización (2/1) 100%	\$ 134,00	\$ 312,00	\$ 789,00	\$ 2.172,00

RENTA VARIABLE

LO MAS IMPORTANTE



Los balances

Para los bancos los activos argentinos están a valor. Pese a la caída del 85% en dólares desde los máximos de 2017. La suba de tasas podría favorecer inicialmente a los bancos a mejorar el ROE, pero de forma muy limitada. A los bancos lo que más le afecta es la regulación de los préstamos y los financiamientos compulsivos a tasas máximas. Mientras tengan estos rangos de tasas el sector seguirá bajo presión permanente aún puedan asignar más recursos al estado para seguir intermediando.

Sector servicios

Se espera un shock de precios positivo si hay un acuerdo con el fondo, entre las empresas Central Puerto, Transener y Pampa podrían verse favorecidas en la cartera. En menor medida las distribuidoras de gas y las transportadoras.

Sector petrolero

Las empresas tienen problemas regulatorios serios. Con atrasos en los precios de 20% por el tipo de cambio se suma cualquier shock en los precios internacionales que el gobierno se niegue a trasladar. La situación no es la mejor para YPF, VIST, PGR sin un gobierno decidido hacer ajustes de precios en el verano. Al menos las vinculadas con el tipo de cambio, que comenzará acelerarse hasta un 40% anual en enero (lo esperado).

CIERRE DE MERCADOS

 DÓLAR OFICIAL	106,50 → 107,00	0,47%
 DÓLAR MEP	197,10 → 199,22	1,08%
 DÓLAR MEP GD30	196,99 → 197,79	0,41%
 DÓLAR CCL	206,74 → 204,84	-0,92%
 DÓLAR CCL GD30	208,58 → 205,45	-1,50%
 DÓLAR CCL CEDEAR	208,29 → 204,41	-1,86%

ADR  MELI	1.143,83 → 1.188,16	3,88%
ADR  SUPV	2,04 → 1,83	-10,07%
ADR  MELI	1.143,83 → 1.188,16	3,88%
ETF  XLV	134,57 → 138,46	2,89%
ETF  XOP	101,46 → 93,67	-7,68%
ETF  QQQ	397,84 → 386,43	-2,87%

 DOW JONES ETF (DIA)	360,23 → 354,93	-1,47%
 S&P 500 ETF (SPY)	470,72 → 461,84	-1,89%
 NASDAQ 100 ETF (QQQ)	397,84 → 386,43	-2,87%
 RIESGO PAIS	1.715,00 → 1.712,00	-0,17%
 S&P Merval	85.441,40 → 83.234,04	-2,58%
 S&P Merval USD	413,28 → 406,34	-1,68%

CRIPTOMONEDAS

Ethereum rompió hacia abajo
los US\$4.000



- 4 %

Encontramos bajas generalizadas, esto debido a los rumores sobre el aumento de regulaciones para estos activos digitales. En este contexto, Bitcoin se mantiene por encima de los US\$ 46.700, mientras que Ethereum rompió hacia abajo los US\$4.000, hacia los US\$3.880. Asimismo, esto se reflejó en los activos derivados de las criptomonedas que cotizan en el mercado bursátil, GBTC y ETHE, que al momento de escribir este comentario se mostraron con descensos por encima de 3% y 4% respectivamente.



CALENDARIO DICIEMBRE 2021

Jueves 16

Nivel de actividad

En Argentina se publicará el informe de avance del nivel de actividad del tercer trimestre, mientras que en EE. UU. se conocerán los permisos de construcción de noviembre.

Miércoles 22

Petróleo e ICC Argentina

En EE. UU. se conocerán los inventarios de petróleo crudo de la AIE. Y en Argentina se publicará el índice del costo de la construcción (ICC) correspondiente a noviembre.

Martes 14

Índice de precios

Se publicará en Argentina el índice de precios al consumidor de noviembre, y en Estados Unidos las reservas semanales de crudo del API en Estados Unidos.

Martes 21

Estados Unidos

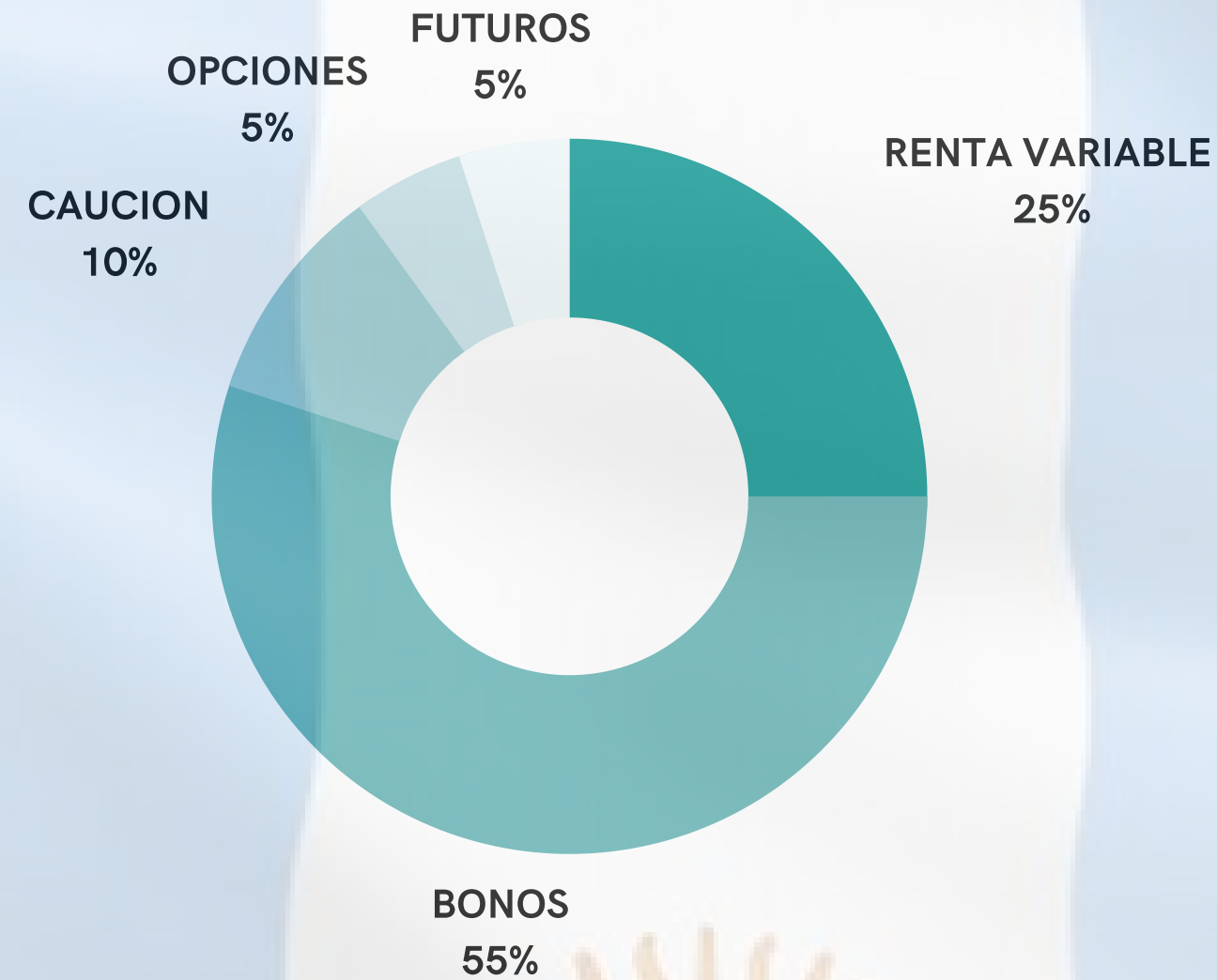
Se publicará en Estados Unidos las reservas semanales de crudo del API en Estados Unidos.

Jueves 23

EMAE

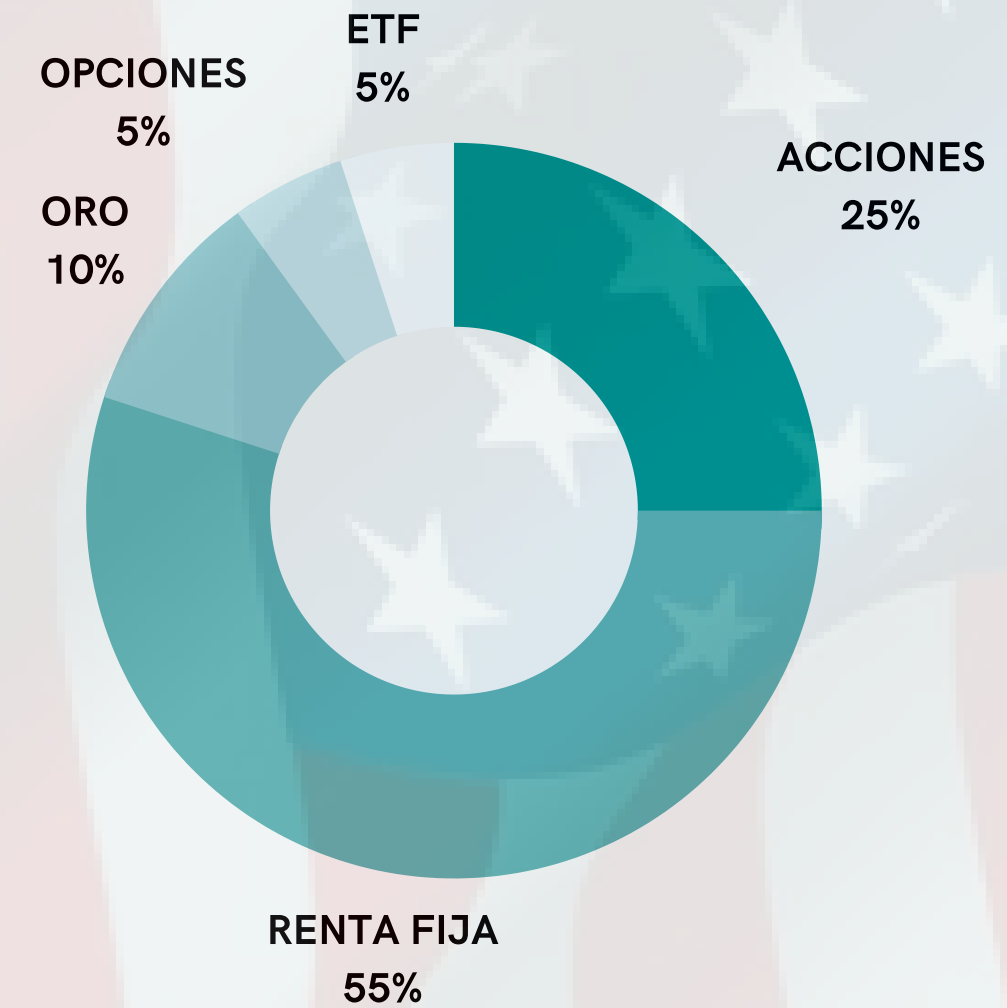
En Argentina se publicará el estimador mensual de actividad económica (EMAE) correspondiente a octubre, mientras que en EE. UU. se conocerán las nuevas peticiones de subsidio por desempleo.

ARMADO DE CARTERAS



CARTERA LOCAL

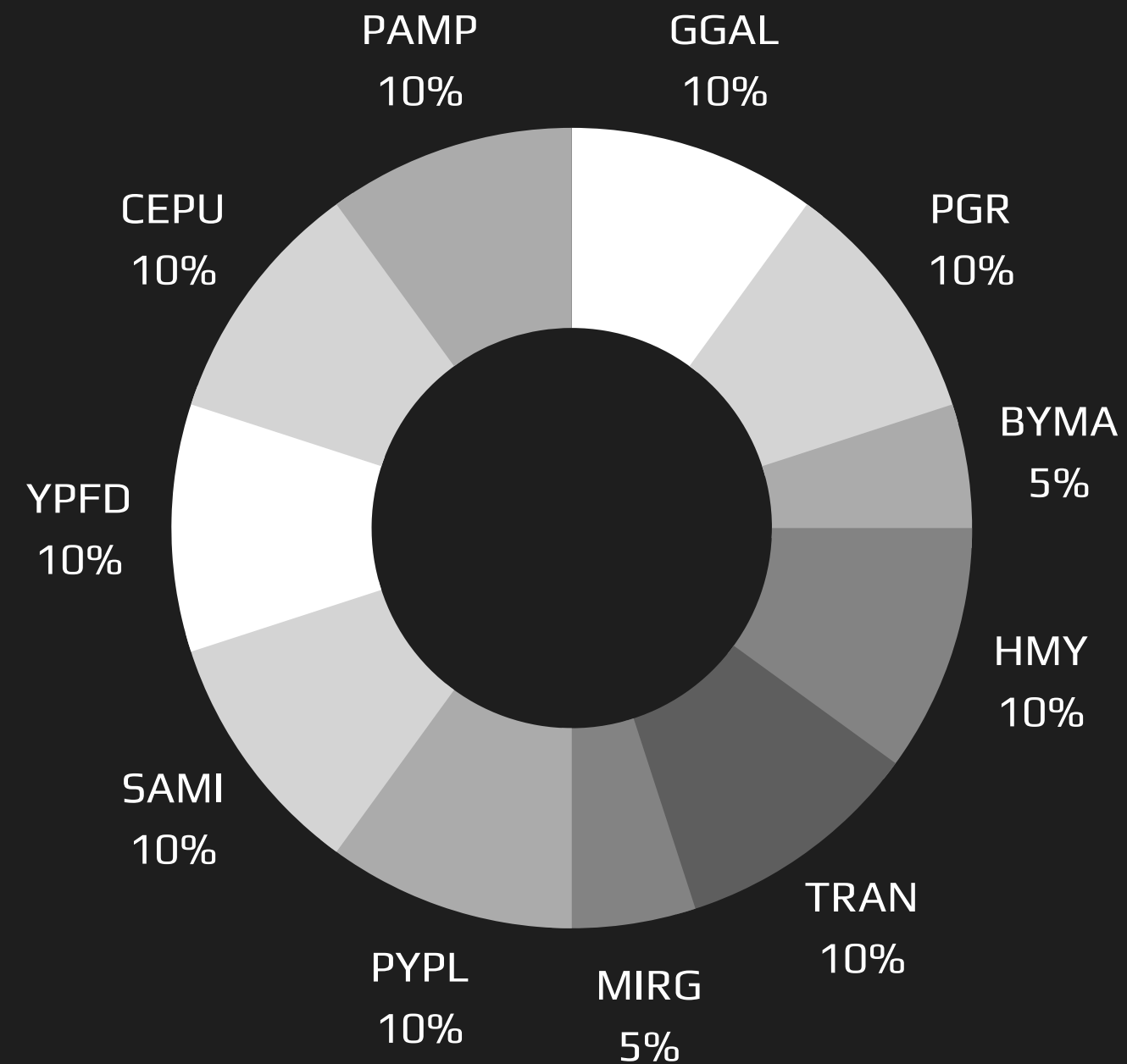
COMPOSICION POR
ESPECIE



CARTERA GLOBAL

COMPOSICION POR
ESPECIE

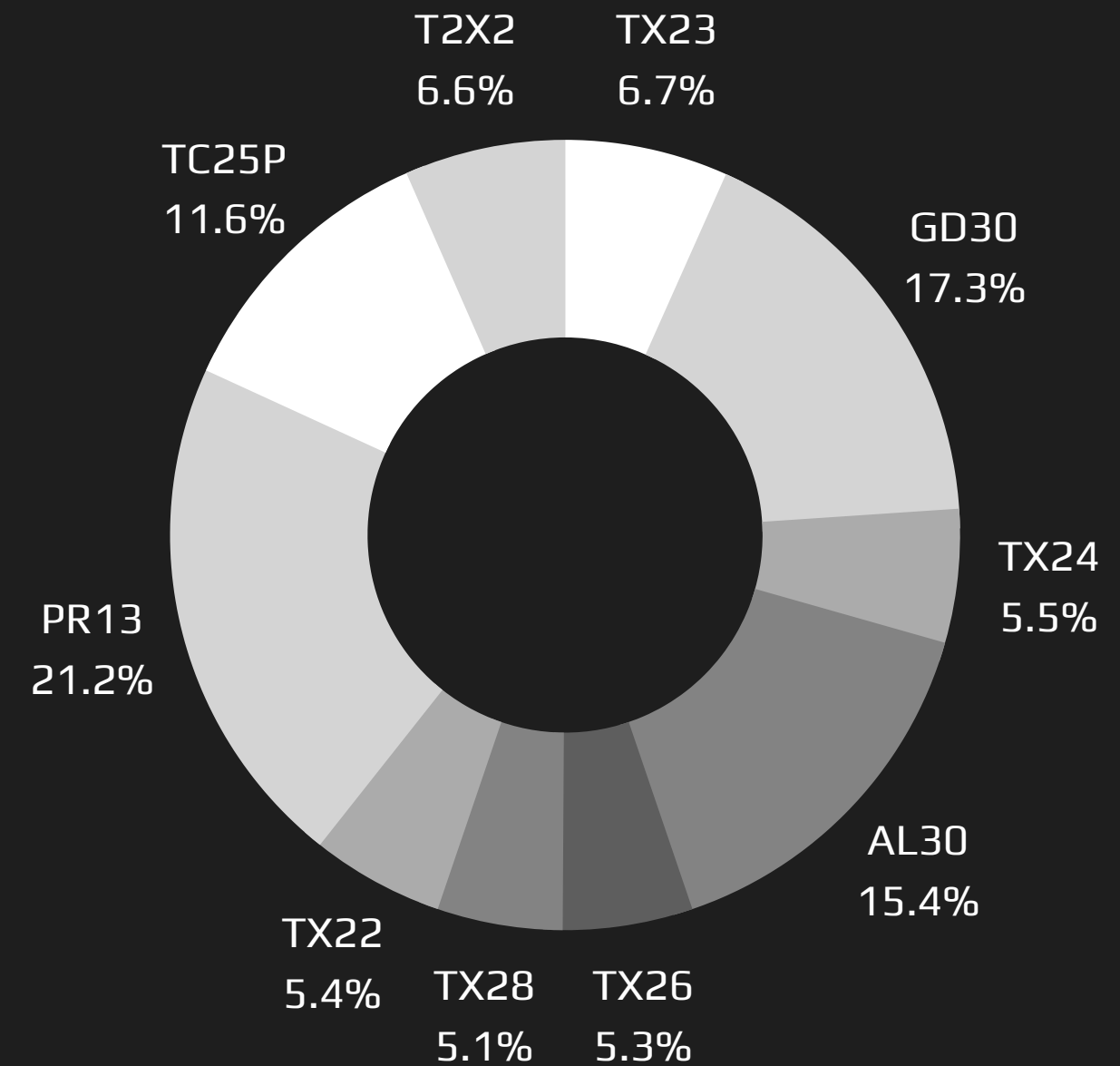
Cartera local



\$11.968.404.60

TOTAL INVERTIDO

RENTA VARIABLE



\$41.260.770,00

TOTAL INVERTIDO

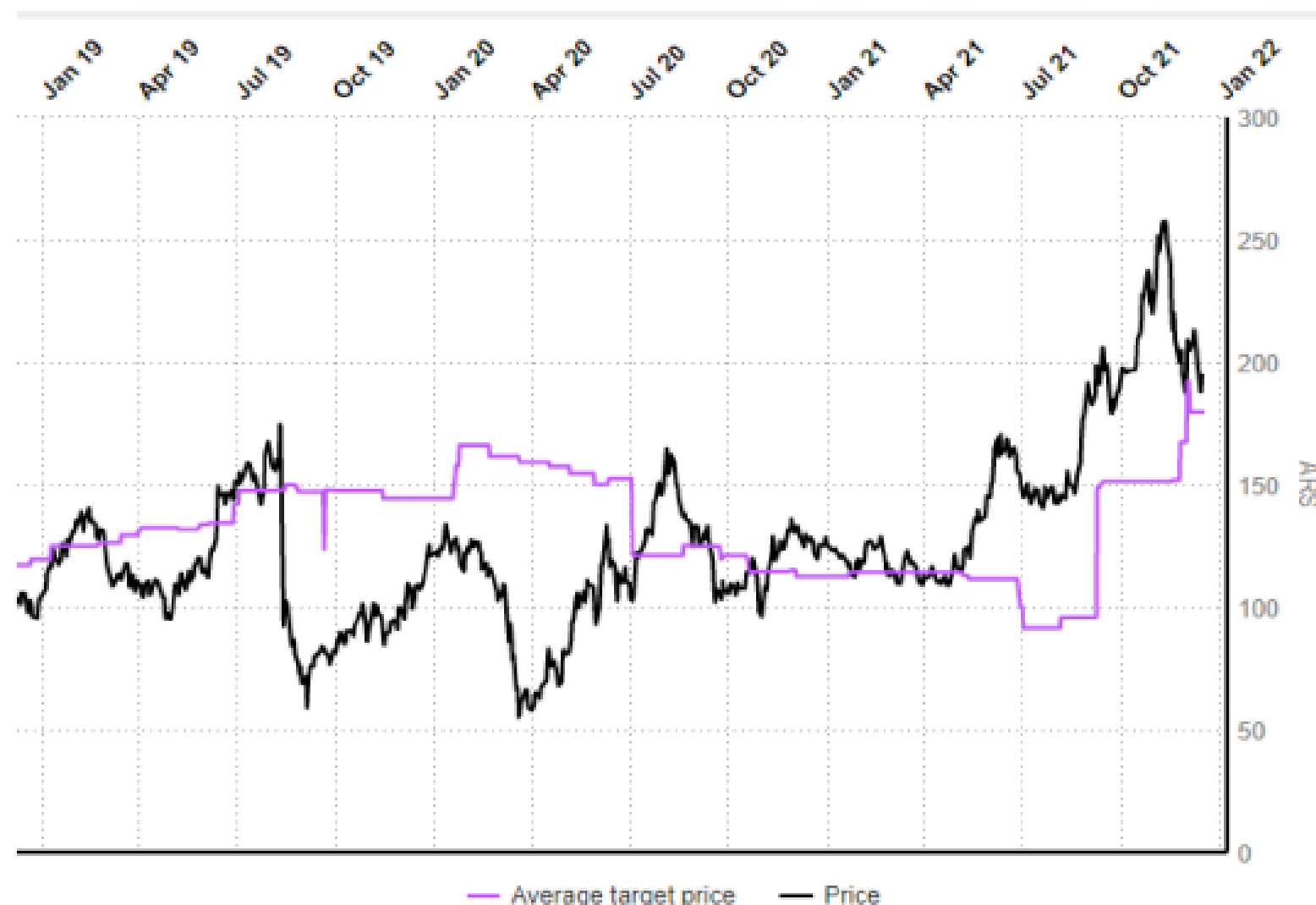
RENTA FIJA



Grupo Financiero Galicia

GGAL (10%)

CONSENSO DE MERCADO 1/12/2021



ESTADOS DE RESULTADOS A SEPTIEMBRE DE 2021

ESTADO DE RESULTADOS CONDENSADO INTERMEDIO INDIVIDUAL

Correspondiente al período iniciado el 1° de enero de 2021 y finalizado el 30 de septiembre de 2021 presentado en forma comparativa

(Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos)

	Notas	Período de tres meses finalizado el 30/09/2021	Período de tres meses finalizado el 30/09/2020	Período de nueve meses finalizado el 30/09/2021	Período de nueve meses finalizado el 30/09/2020
Ingresos por intereses	17	56.290.725	45.588.371	156.441.617	148.810.298
Egresos por intereses	17	(38.807.199)	(30.164.805)	(115.367.335)	(85.161.990)
Resultado neto por intereses		17.483.526	15.423.566	41.074.282	63.648.308
Ingresos por comisiones	17	10.139.395	9.911.131	28.537.525	28.738.142
Egresos por comisiones	17	(2.243.377)	(2.303.369)	(6.822.574)	(6.707.518)
Resultado neto por comisiones		7.896.018	7.607.762	21.714.951	22.030.624
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	17	21.362.049	23.745.876	67.291.237	67.945.076
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado		10.159	398.587	3.887	256.097
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	17	615.827	3.436.888	2.647.280	6.164.262
Otros ingresos operativos	17	5.010.490	5.205.023	18.620.408	18.474.468
Cargo por incobrabilidad	17	(1.535.548)	(7.795.472)	(5.997.597)	(21.008.573)
Ingreso operativo neto		50.842.521	48.022.230	145.354.448	157.510.262
Beneficios al personal	17	(6.717.040)	(8.151.091)	(21.143.465)	(23.304.186)
Gastos de administración	17	(7.360.064)	(7.022.125)	(21.492.724)	(22.911.783)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	17	(2.539.305)	(2.037.273)	(7.361.135)	(5.986.066)
Otros gastos operativos	17	(11.649.671)	(9.120.617)	(31.358.362)	(37.961.114)
Resultado operativo		22.576.441	21.691.124	63.998.762	67.347.113
Resultado por la posición monetaria neta		(13.010.700)	(8.773.817)	(41.847.659)	(22.589.251)
Resultado por asociadas y negocios conjuntos		(22.711)	50.941	23.850	207.452
Resultados antes de impuesto de las actividades que continúan		9.543.030	12.968.248	22.174.953	44.965.314
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan		(2.677.853)	(6.940.797)	(6.560.205)	(19.437.095)
Resultado neto del período		6.865.177	6.027.451	15.614.748	25.528.219



Grupo Financiero Galicia

matiasentreabosrrios publicado en TradingView.com, Dic 22, 2021 00:45 UTC-3



TV TradingView

AT GGAL

Por lo que podemos observar gálicia se encuentra por debajo de la media movil de 21 periodos, luego de quebrar la linea de tendencia alcista de corto de color verde que podemos observar en el grafico, se encuentra nuevamente con una linea de tendencia en los 9.35 usd en la cual el precio comienza a lateralizar, en el plano local vemos una gran caída ademas producto de la reduccion del CCL que distorsiona el grafico, en el cual podremos ver en la proxima slide, que aparece la figura de un hombro cabeza Hombro, de pronto galicia a 9 usd, para mi es una zona de compra ya que a estos valores y con un stop lost de corto esta en buenas condiciones para tener en cartera .

matiasentreambosrrios publicado en TradingView.com, Dic 22, 2021 00:45 UTC-3



matiasentreambosrrios publicado en TradingView.com, Dic 22, 2021 00:54 UTC-3



matiasentreambosrrios publicado en TradingView.com, Dic 22, 2021 00:54 UTC-3

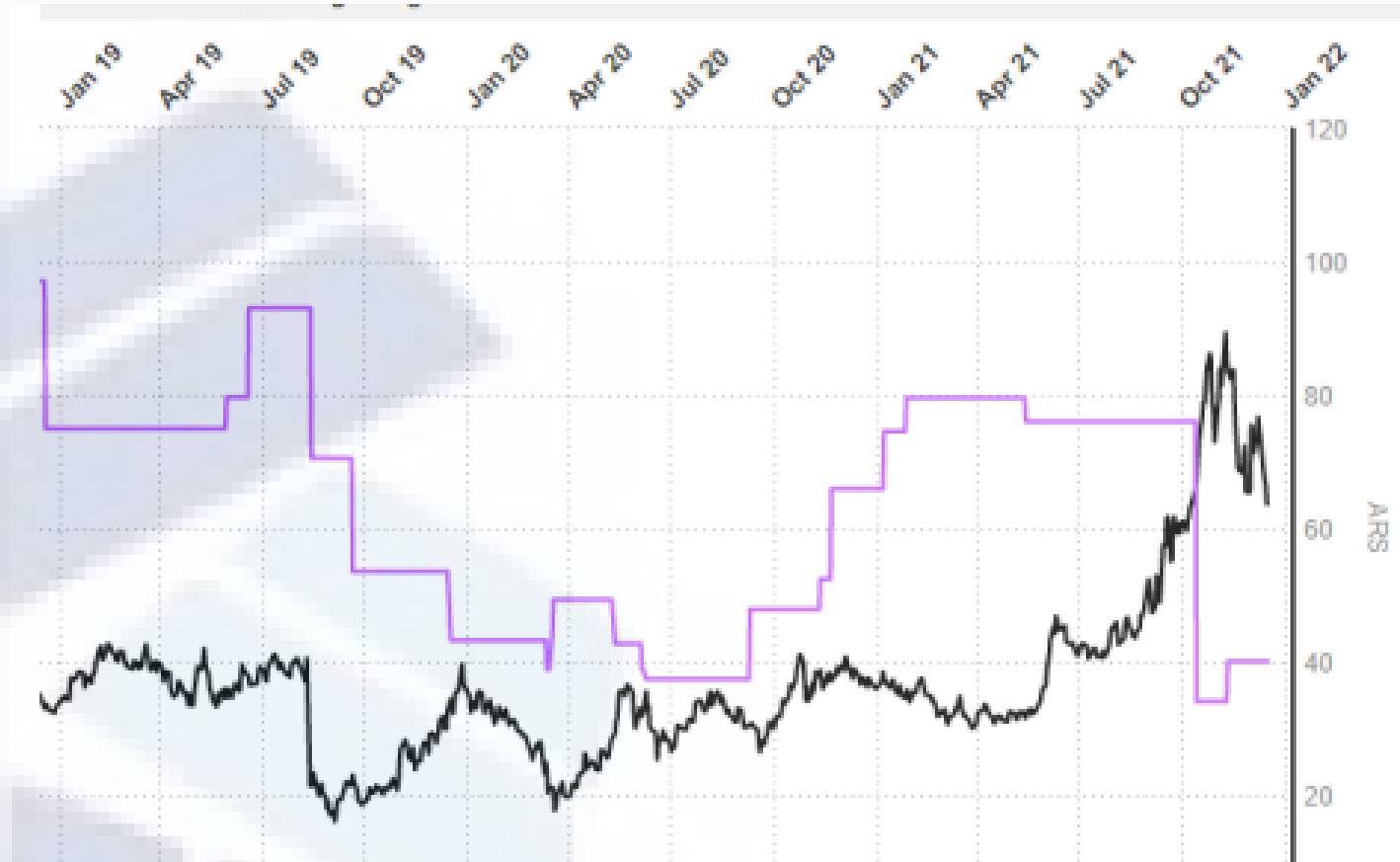


matiasentreambosrrios publicado en TradingView.com, Dic 22, 2021 00:55 UTC-3



CEPU (10%)

CONSENSO DE MERCADO 1/12/2021



CEPU [NYSE]

Central Puerto S.A.

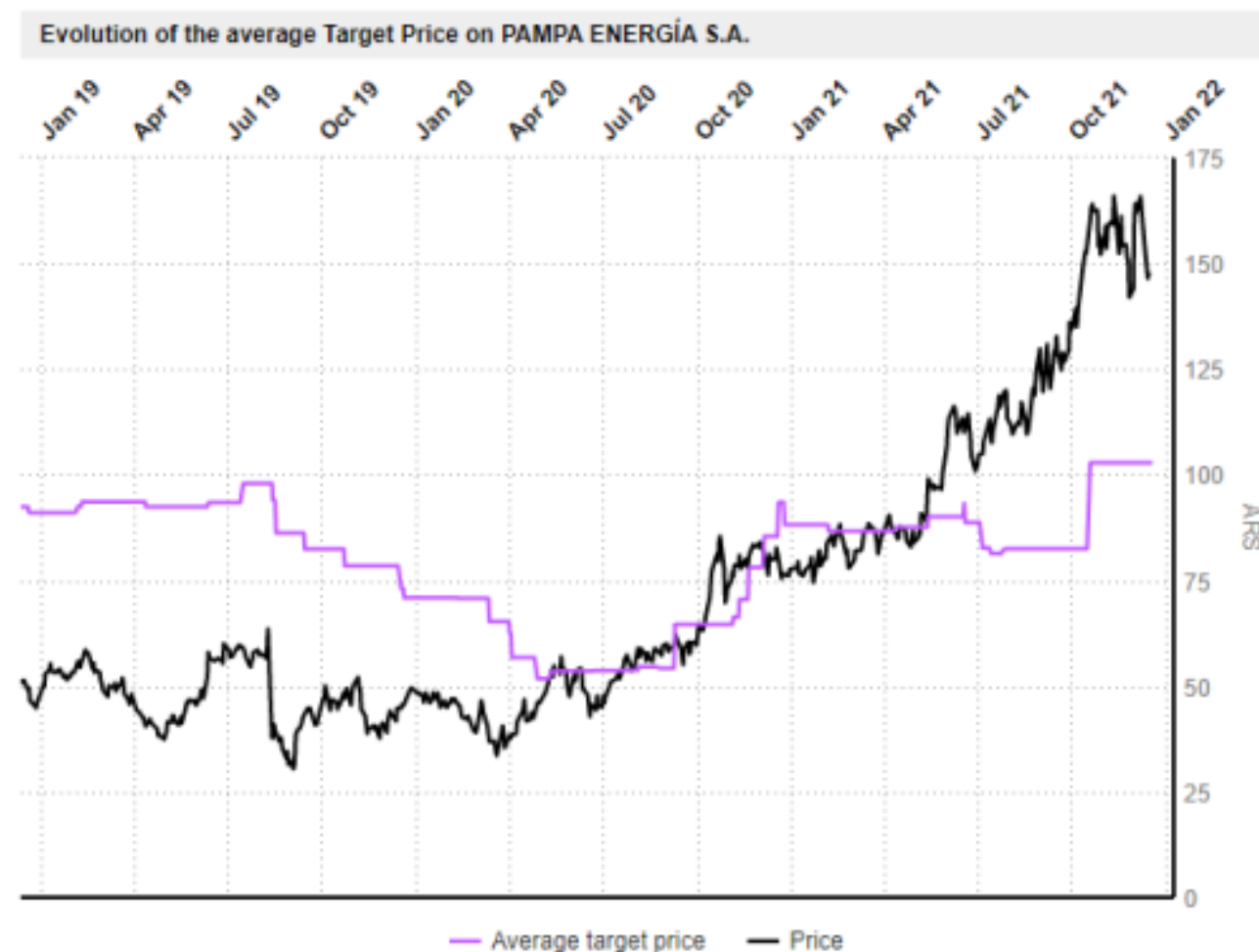
Utilities | Utilities - Regulated Electric | Argentina

PAMP (10%)

Sólidos resultados Pampa Energía, junto con una producción récord de gas

PAMPA HOLDING (10%)

Consenso de mercado sobre Pampa Holding



La información financiera de Pampa adopta como moneda funcional el dólar estadounidense y se expresa en AR \$ al tipo de cambio nominal transaccional ('FX'). Sin embargo, Transener, TGS y Refinor, de nuestro segmento holding y otros, reportan en moneda local. Por lo tanto, sus cifras están ajustadas por inflación al 30 de junio de 2021, excepto para períodos anteriores ya reportados. Principales resultados del trimestre 1

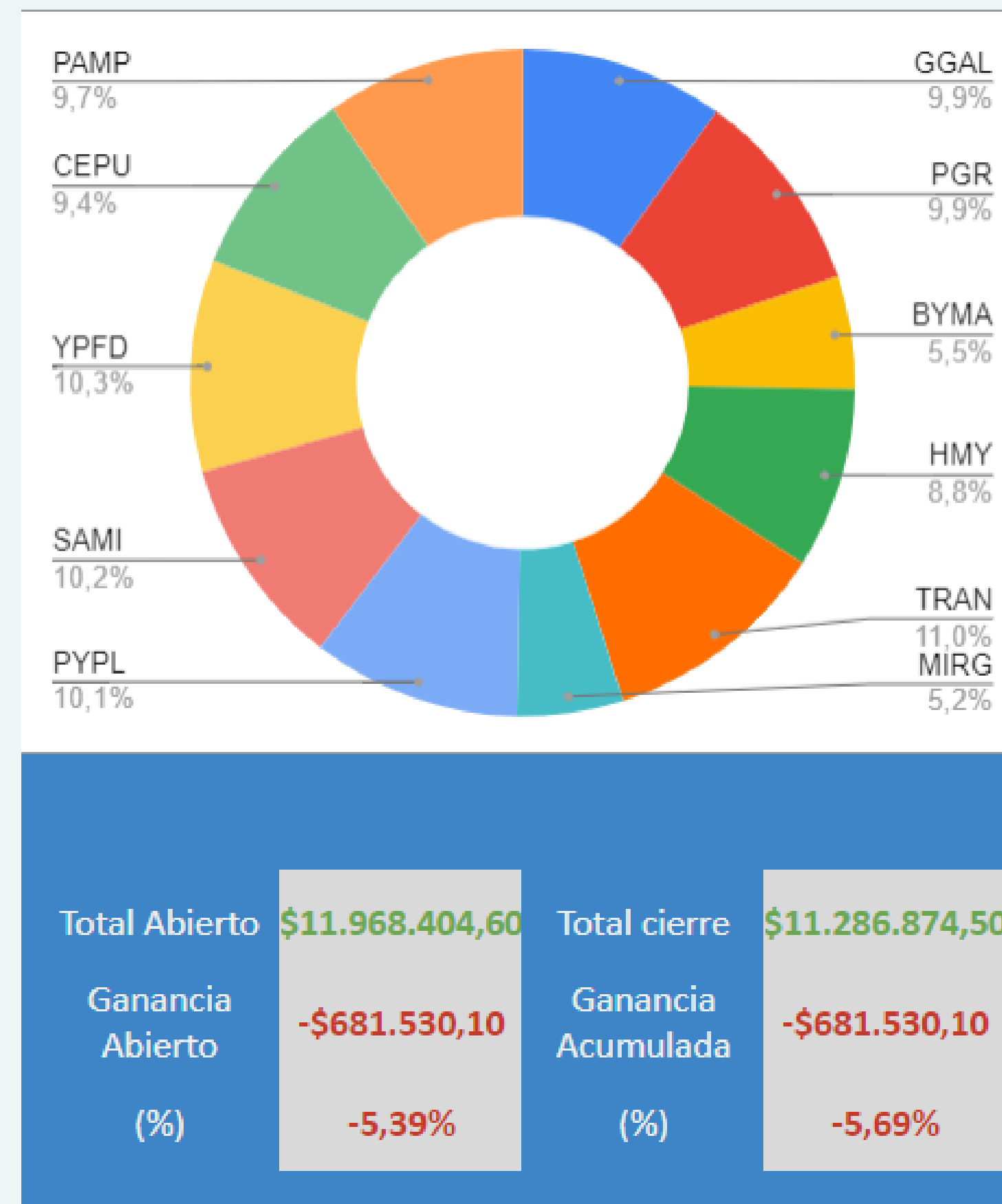
68% de incremento interanual en ventas, registrando US \$ 346 millones 2 en el segundo trimestre de 2021 ('Q2 21'), explicado por mayor precio y volumen de hidrocarburos y petroquímicos vendidos, la nueva turbina de gas de ciclo combinado en Genelba Thermal Power Planta ('CTGEB'), y el aumento retroactivo a febrero de 2021 de la remuneración spot de energía, parcialmente compensado por la devaluación real que afecta los ingresos spot.

RESULTADOS

RENTA VARIABLE 15/12/2021

RENDIMIENTOS DE LA CARTERA LOCAL

Ticker	Unidades	% Cartera	PPC	Total (Abierto)	Gan ARS (%)	Gana Tot Ars
GGAL	5740,00	9,33%	209,05	1116717,00	-6,94%	-83230,00
PGR	87590,00	9,37%	13,70	1121152,00	-6,57%	-78831,00
BYMA	615,00	5,20%	976,50	621765,00	3,53%	21217,50
HMY	1335,00	8,25%	899,00	987900,00	-17,69%	-212265,00
TRAN	21000,00	10,40%	57,10	1245300,00	3,85%	46200,00
MIRG	150,00	4,86%	3877,50	582000,00	0,06%	375,00
PYPL	240,00	9,57%	4980,00	1145520,00	-4,16%	-49680,00
SAMI	8200,00	9,66%	146,00	1156200,00	-3,42%	-41000,00
YPFD	1450,00	9,70%	824,75	1161377,50	-2,89%	-34510,00
CEPU	15900,00	8,82%	75,40	1055760,00	-11,94%	-143100,00
PAMP	7462,00	9,13%	160,80	1093183,00	-8,89%	-106706,60
...	...	...	...	...	...	...

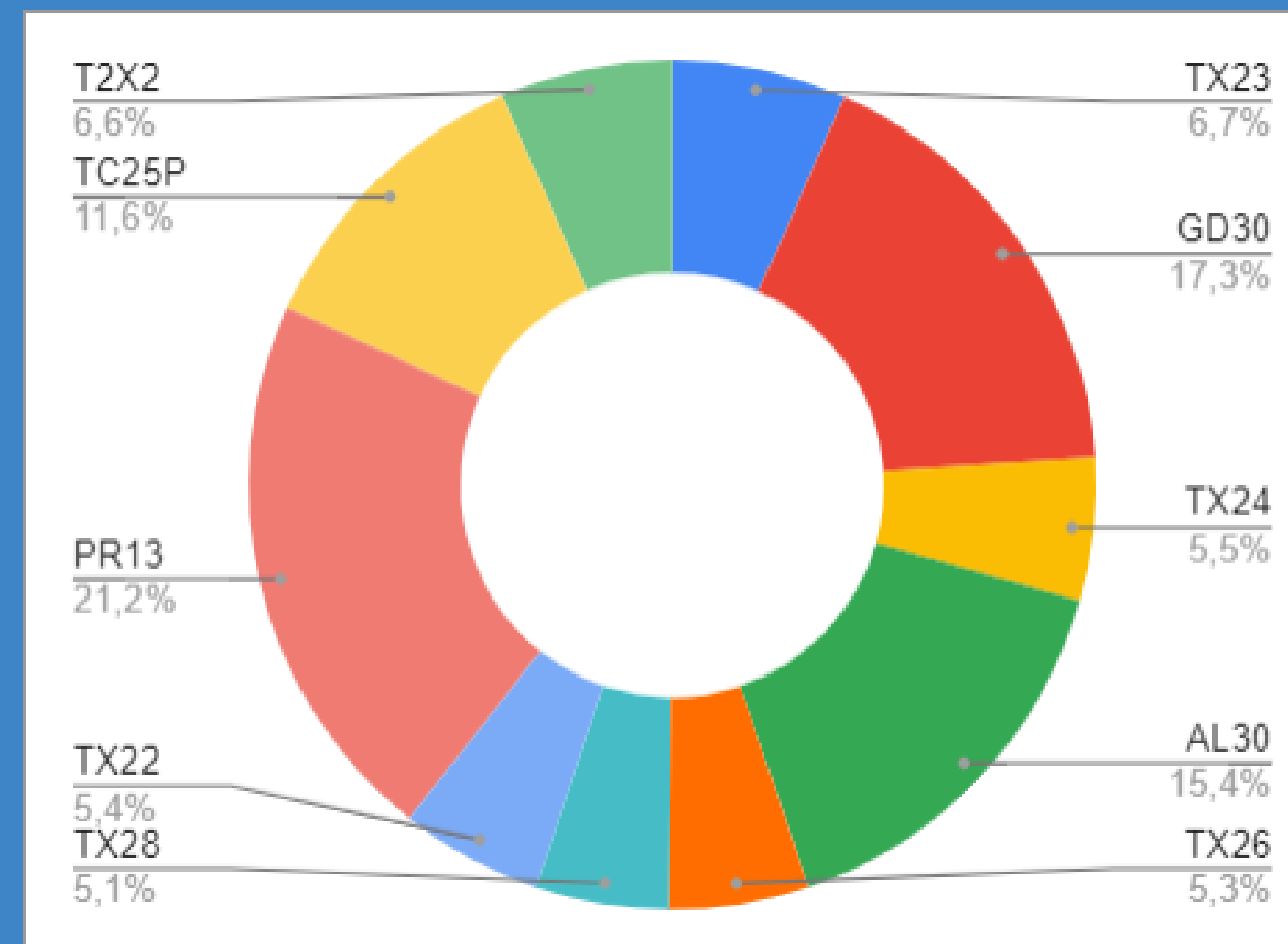


RESULTADOS

RENTA FIJA 15/12/2021

RENDIMIENTOS DE LA CARTERA LOCAL RENTA FIJA

Ticker	Unidades	% Cartera	PPC	Total (Abierto)	Ganancias (%)	Ganancias Tot
TX23	15000,00	6,68%	182,30	2756250,00	0,80%	21750,00
GD30	1000,00	17,26%	6736,00	7120000,00	5,70%	384000,00
TX24	12550,00	5,46%	176,90	2251470,00	1,41%	31375,00
AL30	1000,00	15,38%	5889,00	6347000,00	7,78%	458000,00
TX26	15000,00	5,32%	143,60	2195250,00	1,92%	41250,00
TX28	15000,00	5,13%	143,55	2115000,00	-1,78%	-38250,00
TX22	12000,00	5,43%	184,60	2240400,00	1,14%	25200,00
PR13	12000,00	21,19%	735,00	8744400,00	-0,86%	-75600,00
TC25P	12000,00	11,58%	400,00	4776000,00	-0,50%	-24000,00
T2X2	15000,00	6,58%	176,50	2715000,00	2,55%	67500,00
...	...	...	...	...	...	...



Total Abierto

\$41.260.770,00

Ganancia
Abierta

\$891.225,00

(%)

2,21%

Total
Acumulado

\$41.260.770,00

Ganancia
Acumulada

\$891.225,00

(%)

2,21%

Config
Gráficas

Tipo
Días

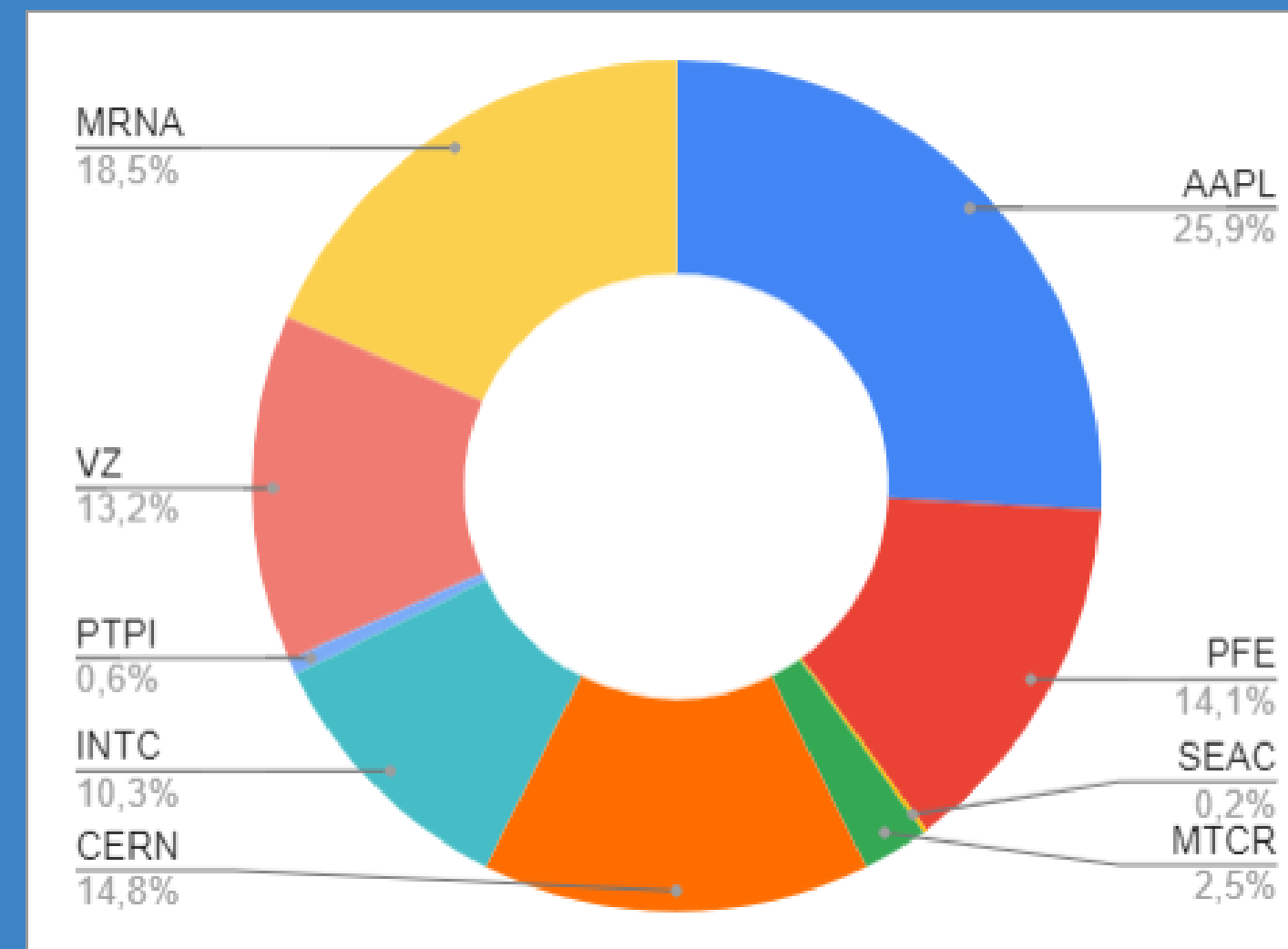
column
14

RESULTADOS

RENTA VARIABLE 15/12/2021

RENDIMIENTOS DE LA CARTERA GLOBAL RENTA VARIABLE

Ticker	Unidades	% Cartera	PPC	Total (Abierto)	Ganancias (%)	Ganancias Tot
#¡REF!	#¡REF!	#¡REF!	#¡REF!	#¡REF!	#¡REF!	#¡REF!
AAPL	150,00	28,22%	151,00	24671,03	8,92%	2021,03
PFE	250,00	15,37%	49,60	13432,50	8,33%	1032,50
SEAC	200,00	0,17%	0,85	148,00	-12,94%	-22,00
MTCR	1800,00	2,72%	1,21	2376,00	9,09%	198,00
CERN	200,00	16,12%	74,11	14090,00	-4,94%	-732,00
INTC	200,00	11,26%	50,61	9840,00	-2,79%	-282,00
PTPI	200,00	0,65%	1,70	572,00	68,24%	232,00
VZ	250,00	14,38%	52,06	12567,50	-3,44%	-447,50
MRNA	50,00	20,16%	234,28	17621,50	50,43%	5907,50
...	...	...	...	...	...	...



Total Abierto

USD87.411,00

Total CIERRE

USD95.318,53

Ganancia
Abierto

USD7.907,53

Ganancia
Acumulada

USD7.907,53

(%)

9,95%

(%)

9,05%

Config
Gráficas

Tipo
Días

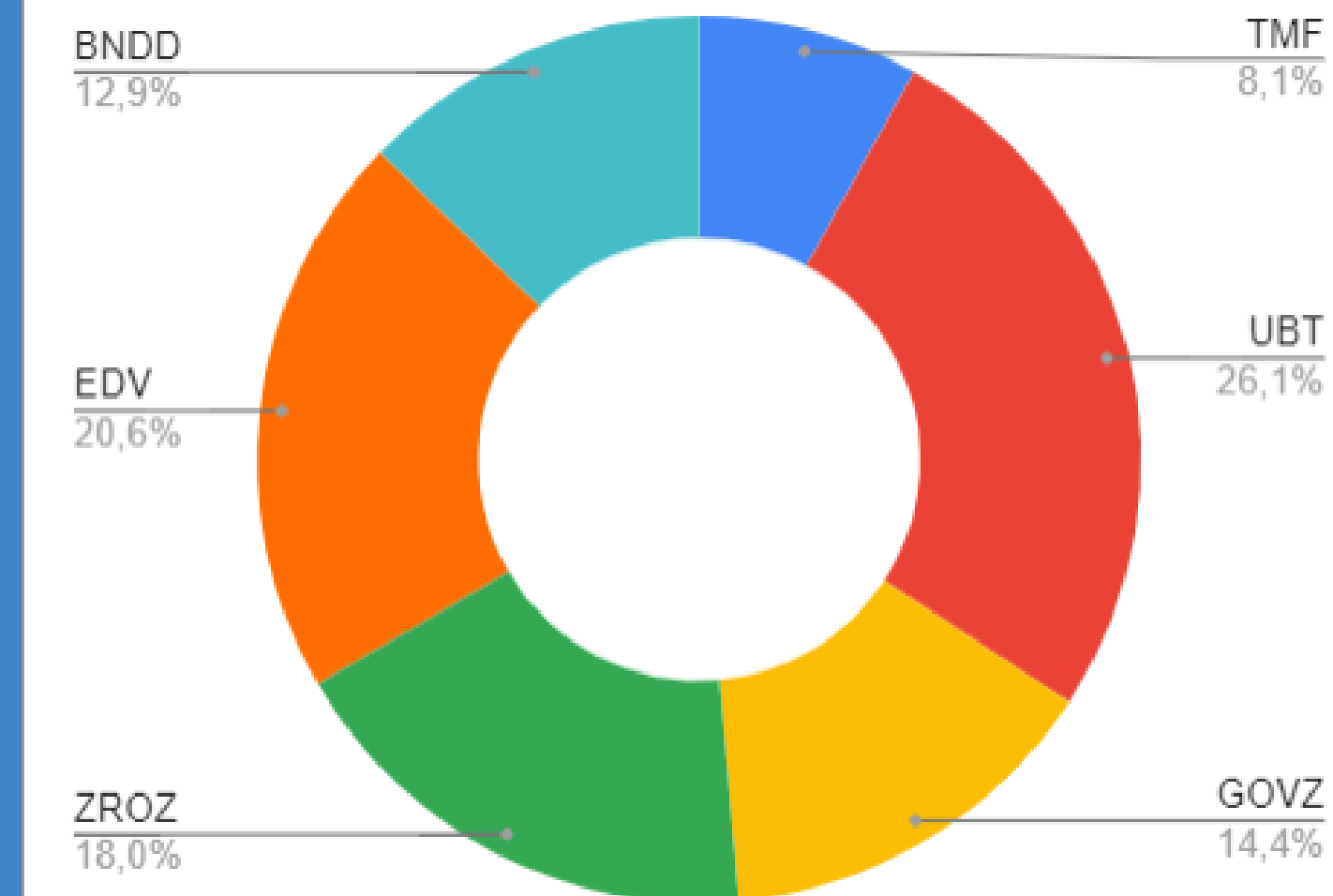
column
14

RESULTADOS

RENTA FIJA 15/12/2021

RENDIMIENTOS DE LA CARTERA GLOBAL RENTA FIJA

Ticker	Unidades	% Cartera	PPC	Total (Abierto)	Ganancias (%)	Ganancias Tot
TMF	470,00	8,09%	26,65	14203,40	13,40%	1677,90
UBT	800,00	26,11%	52,62	45848,00	8,91%	3752,00
GOVZ	1100,00	14,39%	21,46	25267,00	7,04%	1661,00
ZROZ	200,00	17,97%	147,97	31550,00	6,61%	1956,00
EDV	250,00	20,59%	136,49	36152,50	5,95%	2030,00
BNDD	841,00	12,86%	25,73	22589,26	4,39%	950,33
...	...	...	...	...	...	...
...	...	...	...	...	...	...



Total Abierto

USD175.610,16

Ganancia
Abierto

USD12.027,23

(%)

7,35%

Total
Acumulado

USD175.610,16

Ganancia
Acumulada

USD12.027,23

(%)

7,35%

Config
Gráficas

Tipo
Días

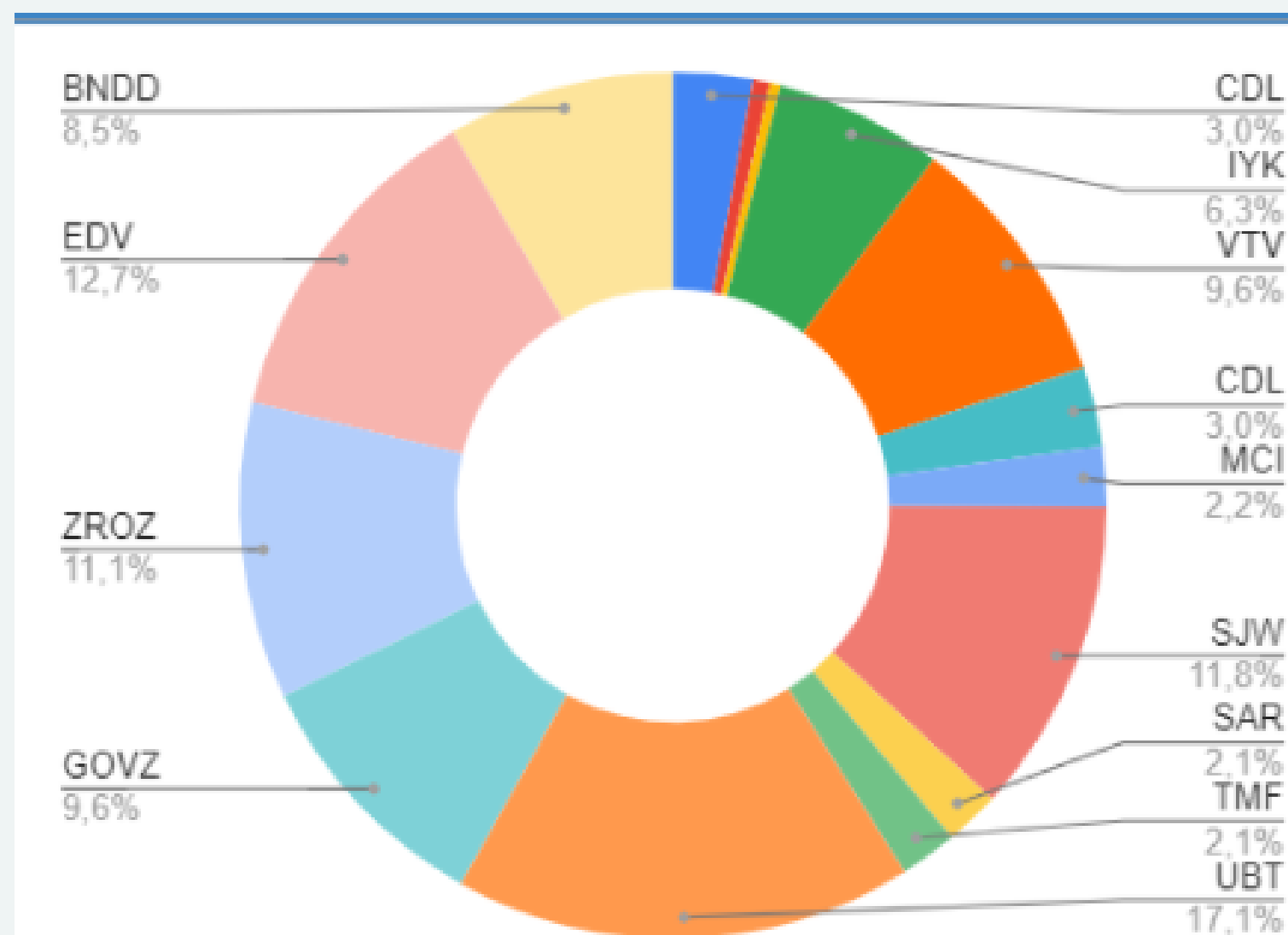
column
14

RESULTADOS

GLOBAL 15/12/2021

RENDIMIENTOS DE LA CARTERA GLOBAL TOTAL

Ticker	Unidades	% Cartera	PPC	Total (Abierto)	Ganancias (%)	Ganancias Tot
CDL	200,00	2,97%	USD42,76	USD8.552,00	6,75%	USD577,31
PVL	900,00	0,64%	USD2,03	USD1.827,00	5,91%	USD108,00
IROQ	48,00	0,38%	USD23,05	USD1.106,40	5,81%	USD64,32
IYK	100,00	6,28%	USD180,58	USD18.058,00	7,79%	USD1.406,00
VTV	200,00	9,57%	USD137,57	USD27.514,00	5,53%	USD1.522,00
CDL	200,00	2,97%	USD42,76	USD8.552,00	6,75%	USD577,31
MCI	400,00	2,23%	USD16,04	USD6.416,00	1,00%	USD64,00
SJW	500,00	11,78%	USD67,75	USD33.875,00	3,90%	USD1.320,00
SAR	205,00	2,05%	USD28,78	USD5.899,90	1,39%	USD82,00
TMF	200,00	2,14%	USD30,75	USD6.150,00	-6,24%	-USD384,00
UBT	850,00	17,10%	USD57,86	USD49.181,00	-3,58%	-USD1.759,50
GOVZ	1200,00	9,63%	USD23,07	USD27.684,00	-2,77%	-USD768,00
ZROZ	200,00	11,10%	USD159,58	USD31.916,00	-3,22%	-USD1.028,00
EDV	250,00	12,68%	USD145,79	USD36.447,50	-2,44%	-USD890,00
BNDD	900,00	8,48%	USD27,08	USD24.372,00	-2,18%	-USD531,00
...	...	...	...	...	...	...



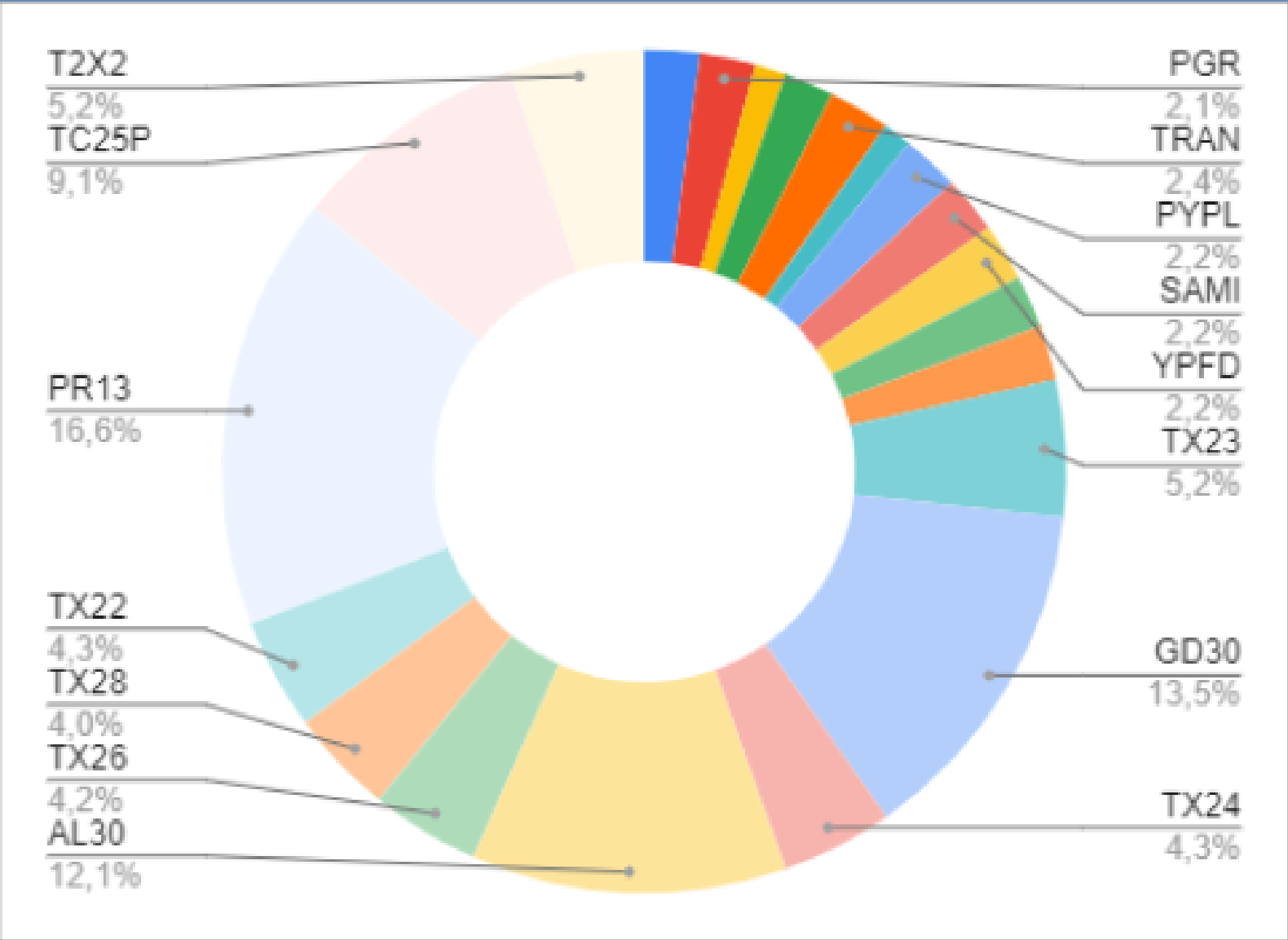
Total Abierto	USD287.550,80	Total Acumulado	USD287.550,80
Ganancia Abierta	USD360,44	Ganancia Acumulada	USD360,44
(%)	0,13%	(%)	0,13%
Config Gráficas	Tipo Días	column	14

RESULTADOS

TOTAL 15/12/2021

RENDIMIENTOS DE LA CARTERA LOCAL TOTAL

Ticker	Unidades	% Cartera	PPC	Total (Abierto)	Ganancias (%)	Ganancias Tot
GGAL	5740,00	2,13%	\$209,05	\$1.116.717,00	-6,94%	-\$83.230,00
PGR	87590,00	2,13%	\$13,70	\$1.121.152,00	-6,57%	-\$78.831,00
BYMA	615,00	1,18%	\$976,50	\$621.765,00	3,53%	\$21.217,50
HMY	1335,00	1,88%	\$899,00	\$987.900,00	-17,69%	-\$212.265,00
TRAN	21000,00	2,37%	\$57,10	\$1.245.300,00	3,85%	\$46.200,00
MIRG	150,00	1,11%	\$3.877,50	\$582.000,00	0,06%	\$375,00
PYPL	240,00	2,18%	\$4.980,00	\$1.145.520,00	-4,16%	-\$49.680,00
SAMI	8200,00	2,20%	\$146,00	\$1.156.200,00	-3,42%	-\$41.000,00
YPFD	1450,00	2,21%	\$824,75	\$1.161.377,50	-2,89%	-\$34.510,00
CEPU	15900,00	2,01%	\$75,40	\$1.055.760,00	-11,94%	-\$143.100,00
PAMP	7462,00	2,08%	\$160,80	\$1.093.183,00	-8,89%	-\$106.706,60
TX23	15000,00	5,25%	\$182,30	\$2.756.250,00	0,80%	\$21.750,00
GD30	1000,00	13,55%	\$6.736,00	\$7.120.000,00	5,70%	\$384.000,00
TX24	12550,00	4,28%	\$176,90	\$2.251.470,00	1,41%	\$31.375,00
AL30	1000,00	12,08%	\$5.889,00	\$6.347.000,00	7,78%	\$458.000,00
TX26	15000,00	4,18%	\$143,60	\$2.195.250,00	1,92%	\$41.250,00
TX28	15000,00	4,02%	\$143,55	\$2.115.000,00	-1,78%	-38250,00
TX22	12000,00	4,26%	\$184,60	\$2.240.400,00	1,14%	25200,00
PR13	12000,00	16,64%	\$735,00	\$8.744.400,00	-0,86%	-\$75.600,00
TC25P	12000,00	9,09%	\$400,00	\$4.776.000,00	-0,50%	-\$24.000,00
T2X2	15000,00	5,17%	176,50	\$2.715.000,00	2,55%	67500,00
...	...	...	...	...	...	...
...	...	...	...	...	...	...
...	...	...	...	...	...	...
...	...	...	...	...	...	...

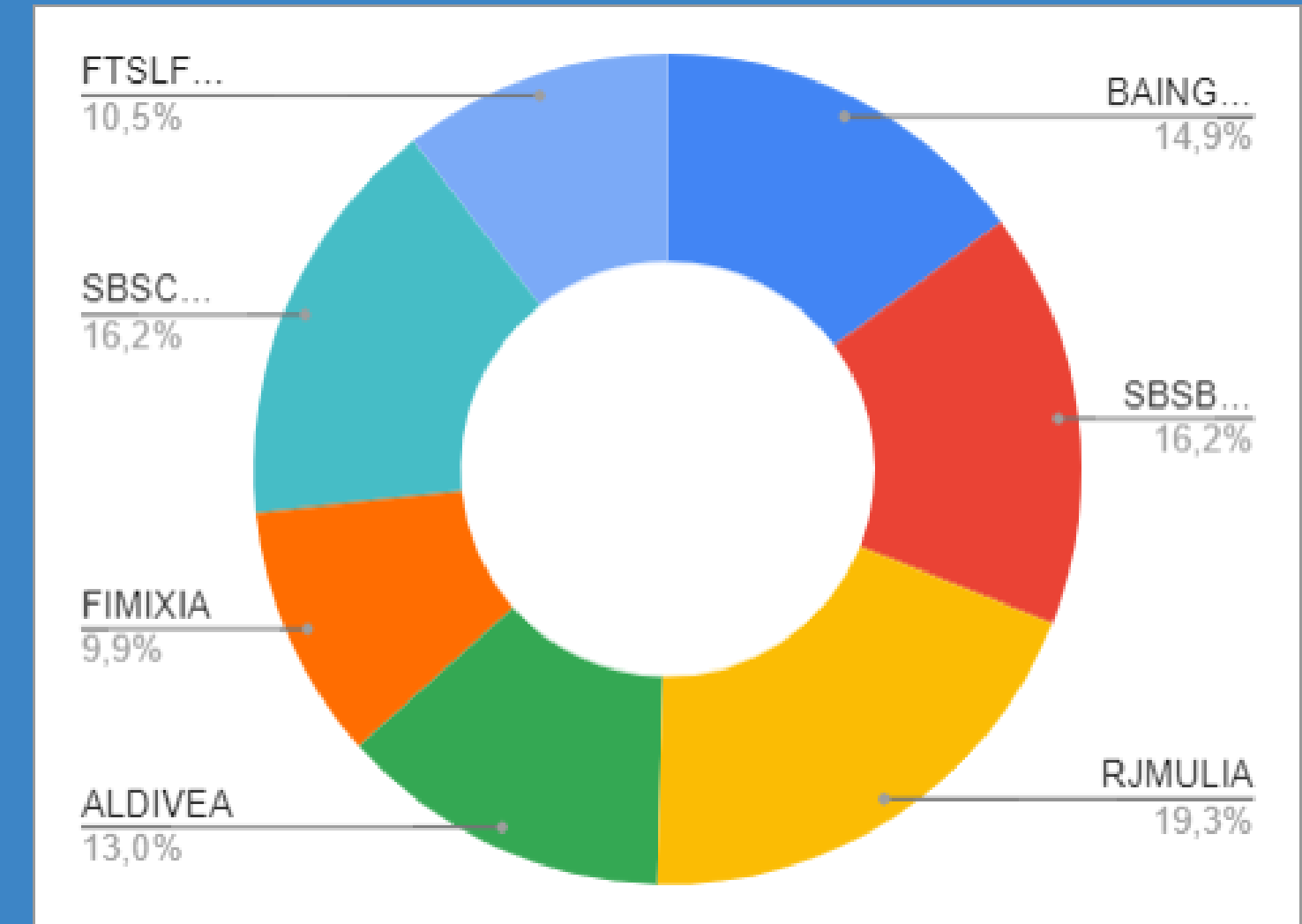


Total Abierto	\$52.547.644,50	Total Acumulado	\$52.757.339,40
Ganancia Abierto	\$209.694,90	Ganancia Acumulada	\$209.694,90
(%)	0,40%	(%)	0,40%
Config Gráficas	Tipo Días	column 14	

BENCHMARK LOCAL

CORTE AL 15/12/2021

Ticker	Unidades	% Cartera	PPC	Total (Abierto)	Ganancias (%)	Ganancias Tot
BAINGLA	205859,00	14,85%	38,64	7802056,10	-1,92%	-152335,66
SBSBALA	1240636,00	16,20%	7,01	8510762,96	-2,14%	-186095,40
RJMULIA	206697,00	19,35%	51,92	10163291,49	-5,30%	-568416,75
ALDIVEA	1028585,00	13,00%	6,65	6829804,40	-0,15%	-10285,85
FIMIXIA	1022610,00	9,91%	5,13	5205084,90	-0,78%	-40904,40
SBSCAPL	1022784,00	16,16%	8,25	8487061,63	0,58%	49093,63
FTSLFDN	5096596,00	10,53%	1,09	5529806,66	-0,28%	-15289,79
...	...	...	...	...	...	...



Total Abierto **\$52.527.868,14**

Ganancia
Abierta

-\$924.234,22

(%)

-1,73%

Total
Acumulado **\$52.527.868,14**

Ganancia
Acumulada

-\$924.234,22

(%)

-1,73%

Config
Gráficas

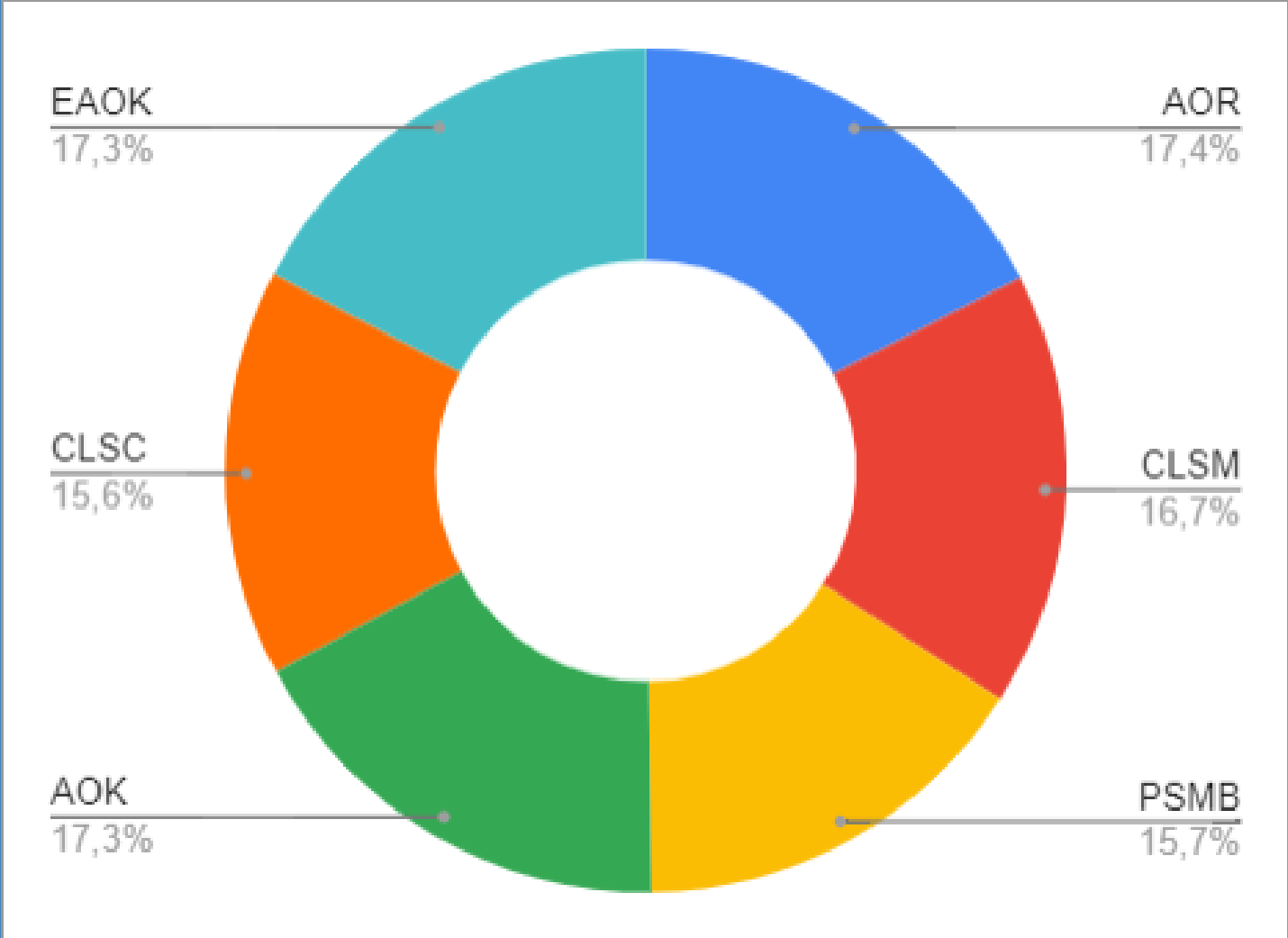
Tipo
Días

column
7

BENCHMARK GLOBAL

CORTE AL 15/12/2021

Ticker	Unidades	% Cartera	PPC	Total (Abierto)	Ganancias (%)	Ganancias Tot
AOR	900,00	17,44%	56,23	50455,18	-0,30%	-151,82
CLSM	1800,00	16,65%	26,77	48186,00	0,00%	0,00
PSMB	2700,00	15,69%	16,81	45387,00	0,00%	0,00
AOK	1260,00	17,31%	39,76	50097,60	0,00%	0,00
CLSC	1800,00	15,62%	25,11	45198,00	0,00%	0,00
EAOK	1800,00	17,29%	27,79	50022,00	0,00%	0,00
...	...	...	...	...	...	...
...	...	...	...	...	...	...
...	...	...	...	...	...	...



Total Abierto

\$289.345,78

Ganancia
Abierto

-\$151,82

(%)

-0,05%

Total
Acumulado

\$289.345,78

Ganancia
Acumulada

-\$151,82

(%)

-0,05%

Config
Gráficas

Tipo
Días

column
14

RENDIMIENTOS EN USD CCL

U\$\$-26108,89

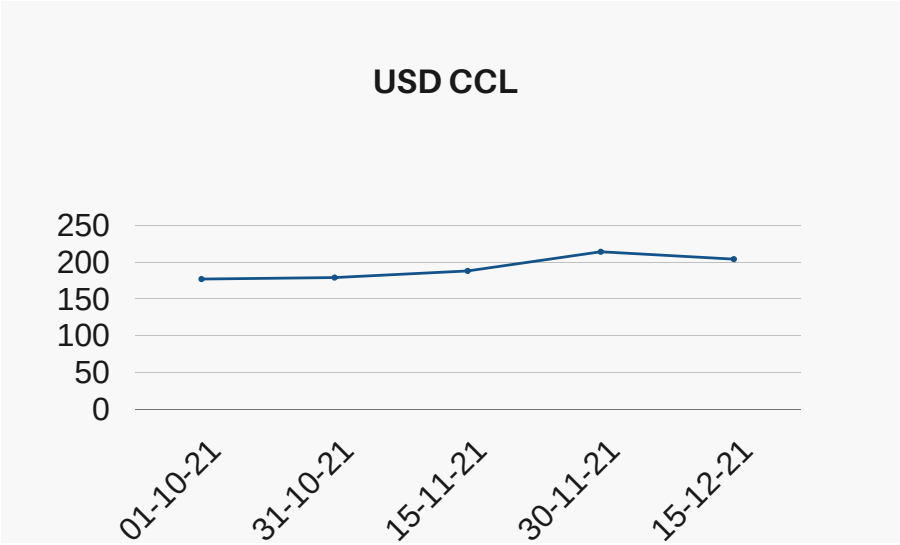
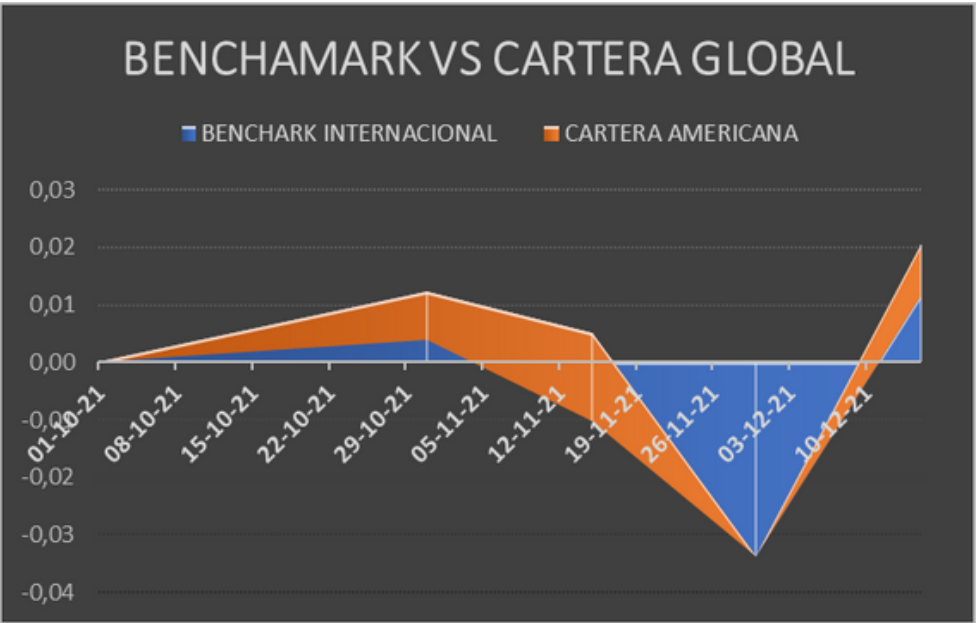
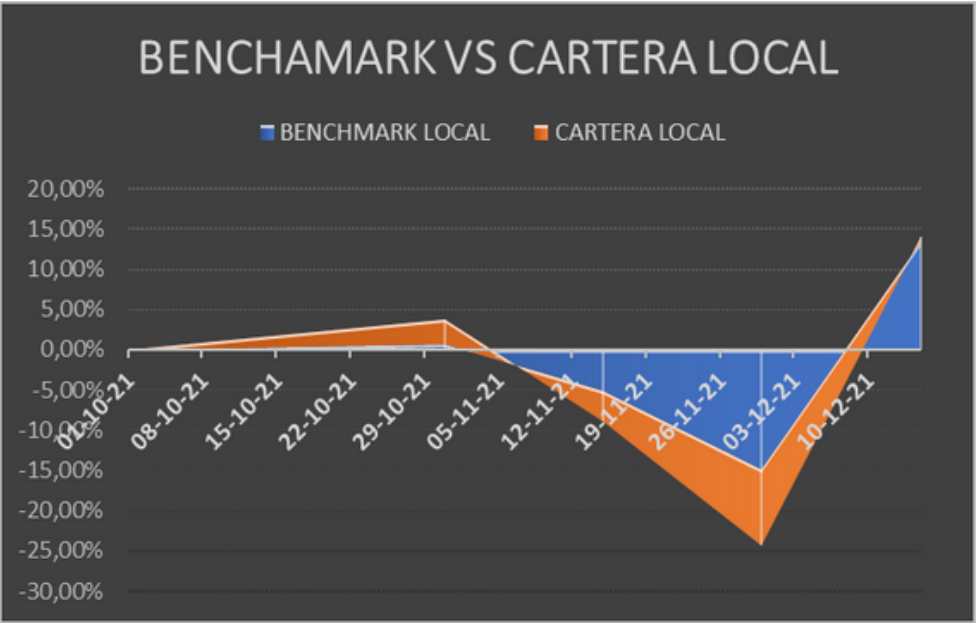
CARTERA LOCAL

U\$\$3540

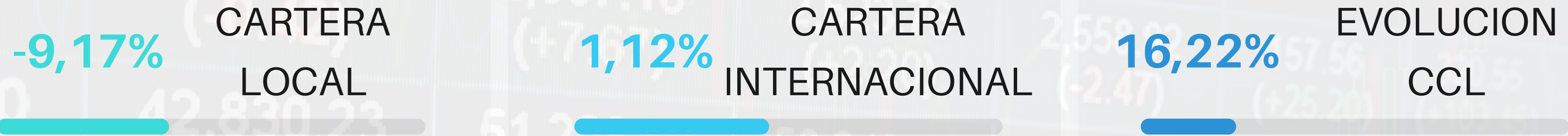
CARTERA INTERNACIONAL

U\$\$3123

BENCHMARK GLOBAL



RENDIMIENTOS 1/10/2021 AL 15/12/2021 EN USD CCL



FECHA	RENDIMIENTO	BENCHARK INTERNACIONAL	CARTERA INTERNACIONAL	BENCHMARK LOCAL	CARTERA LOCAL	CCL
01-10-21	PORCENTAJE	0%	0%	0%	0%	\$ 176,97
01-10-21	PESOS	\$ 50.000.000,00	\$ 50.000.000,00	\$ 50.000.000,00	\$ 50.000.000,00	\$ 176,97
01-10-21	DÓLAR CCL	282.533,76 USD	282.533,76 USD	282.533,76 USD	282.533,76 USD	\$ 176,97
15-10-21	PORCENTAJE	1,03%	1,89%	3,38%	1,38%	\$ 179,73
15-10-21	PESOS	\$ 52.111.455,39	\$ 46.224.758,70	\$ 53.386.546,00	\$ 51.383.357,00	\$ 179,73
15-10-21	DÓLAR CCL	289.943,00 USD	257.190,00 USD	297.037,48 USD	285.891,93 USD	\$ 179,73
31-10-21	PORCENTAJE	3,32%	2,13%	7,26%	2,76%	\$ 179,32
31-10-21	PESOS	\$ 52.631.879,66	\$ 45.733.414,16	\$ 53.633.724,62	\$ 52.800.320,00	\$ 179,32
31-10-21	DÓLAR CCL	293.508,14 USD	255.038,00 USD	299.095,05 USD	294.447,47 USD	\$ 179,32
15-11-21	PORCENTAJE	0,53%	1,52%	3,33%	3,38%	\$ 188,19
15-11-21	PESOS	\$ 55.518.120,09	\$ 47.255.073,57	\$ 53.339.265,00	\$ 53.388.546,00	\$ 188,19
15-11-21	DÓLAR CCL	295.011,00 USD	251.103,00 USD	283.433,05 USD	283.694,91 USD	\$ 188,19
30-11-21	PORCENTAJE	-1,46%	-1,52%	-1,73%	-1,42%	\$ 213,96
30-11-21	PESOS	\$ 60.992.079,48	\$ 53.725.997,88	\$ 51.603.634,00	\$ 55.001.435,00	\$ 213,96
30-11-21	DÓLAR CCL	285.063,00 USD	251.103,00 USD	241.183,56 USD	257.064,10 USD	\$ 213,96
15-12-21	PORCENTAJE	0,75%	0,13%	5,76%	0,40%	\$ 203,95
15-12-21	PESOS	\$ 58.804.291,65	\$ 58.719.326,08	\$ 55.760.541,00	\$ 52.757.338,00	\$ 203,95
15-12-21	DÓLAR CCL	\$ 288.327,00	\$ 287.910,40	\$ 273.403,00	\$ 258.677,80	\$ 203,95

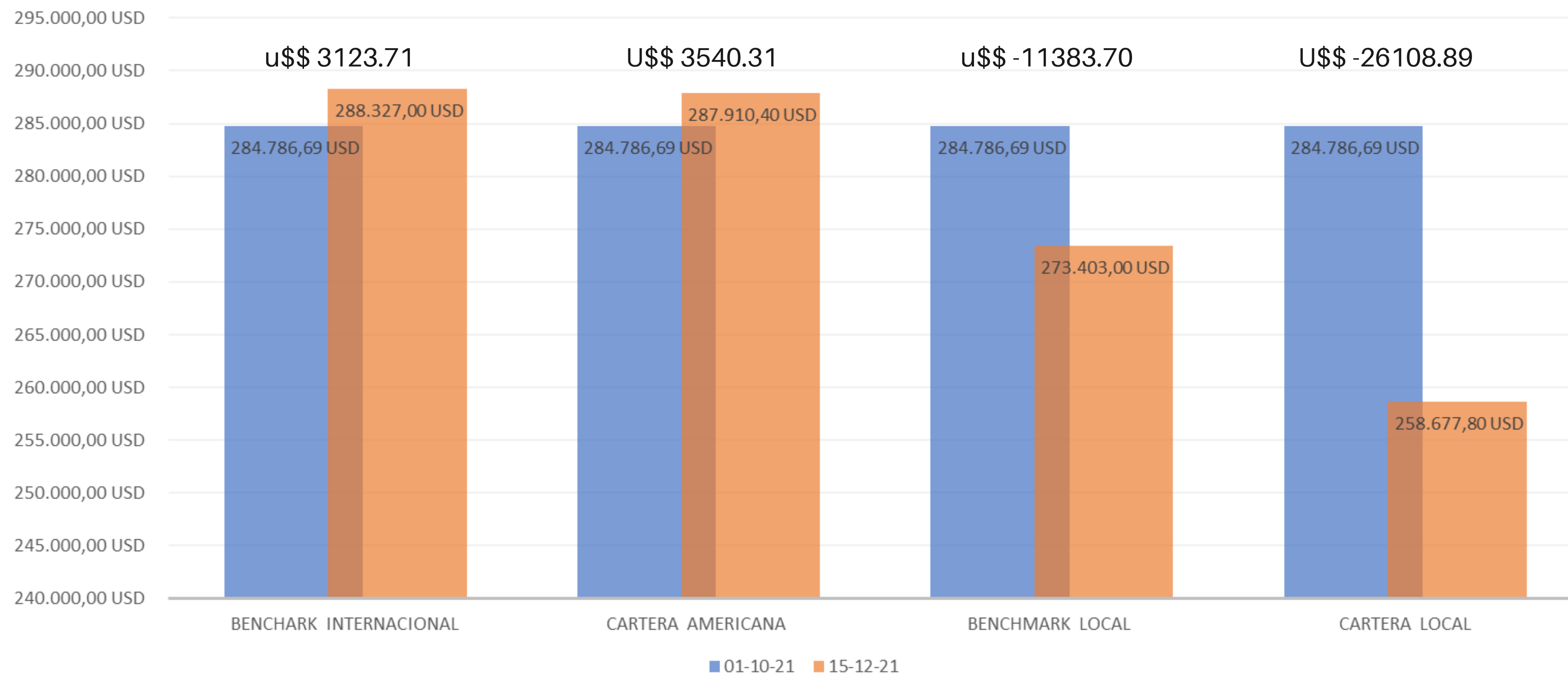
Comparación de Rendimientos

RENDIMIENTOS TOTALES AL CIERRE

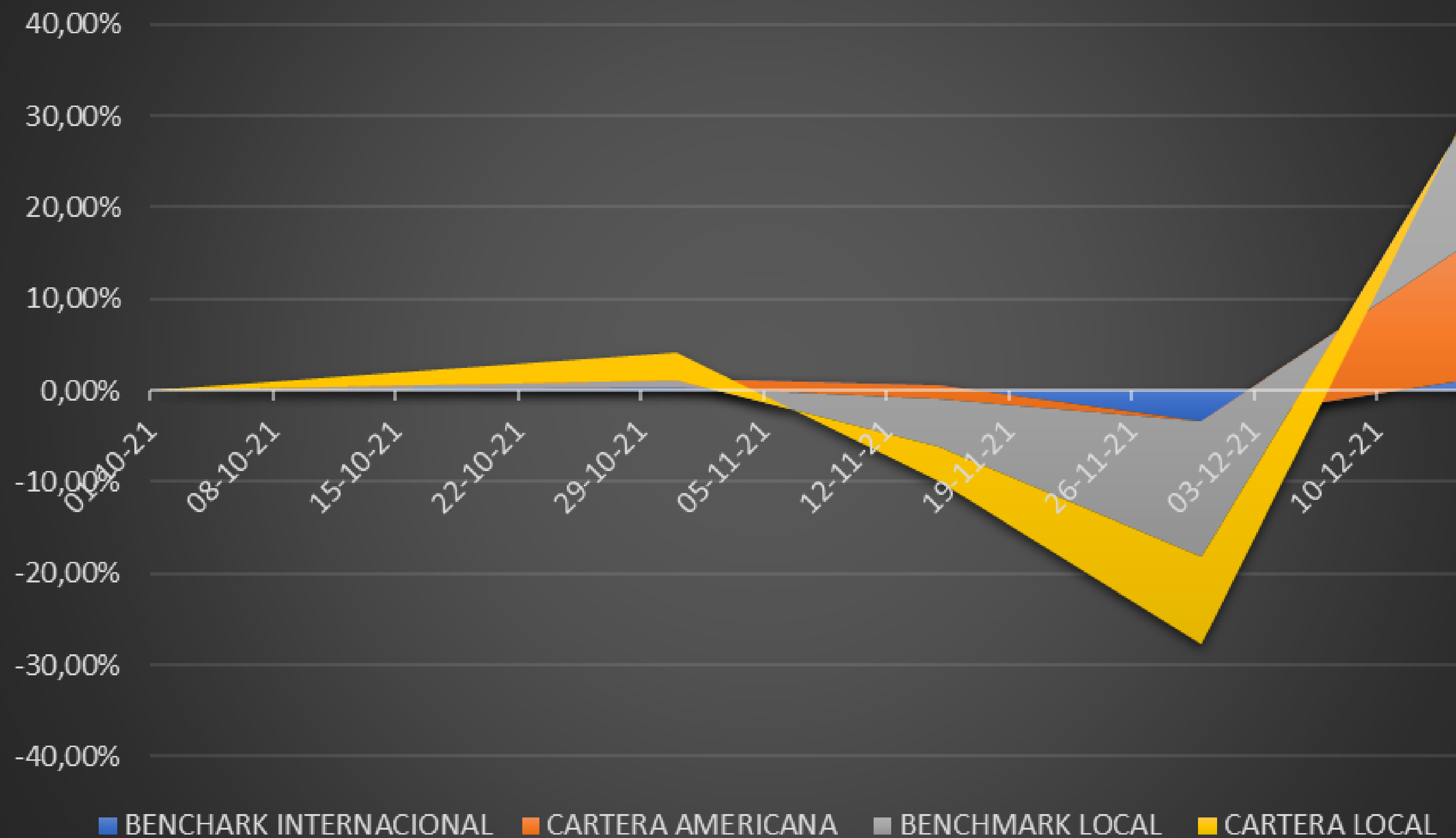
	BENCHMARK LOCAL	BENCHMARK GLOBAL	CARTERA GLOBAL	CARTERA LOCAL
RENDIMIENTOS EN USD CCL	u\$\$\$ -11383.70	u\$\$\$ 3123.71	U\$\$\$ 3540.31	U\$\$\$ -26108.89
RENDIMIENTO EN PESOS	\$5.760.541,00	\$8.719.326,08	\$ 8.804.291,65	\$2.757.338,00
RENDIMIENTO EN %	-4%	1.10%	1.24%	-9.17%
COMISIONES	U\$\$\$ -432,25	u\$\$\$ -144.36	U\$\$\$ -432,25	\$ -23564,85

RENDIMIENTO NETO

RENDIMIENTO PUNTA A PUNTA EN CCL



VARIACION DE LAS CARTERAS



MOVIMIENTOS DE LA CARTERA DURANTE EL EJERCICIO



PARA VER LOS MOVIMIENTOS COMPLETOS
ESCANEA EL COGIDO QR

[HTTPS://DOCS.GOOGLE.COM/SPREADSHEETS/D/1U4MUUCQAIJJ9HE-MKFJJRMMXSMHFTMCE/EDIT?USP=SHARING&OUID=107053031810709531894&RTIPOF=TRUE&SD=TRUE](https://docs.google.com/spreadsheets/d/1U4MUUCQAIJJ9HE-MKFJJRMMXSMHFTMCE/edit?usp=sharing&ouid=107053031810709531894&rtipof=true&sd=true)

Concepto	Importe
CPRA - COMPRA	-2.556.173,40
VTAS - VENTA	1.337.124,50
PRIMA	-39.819,01
VTPR - VENTA PRIMA	24.791,00
VTRO - VENTA ROFEX	-734,12
CAUCION CONTADO	-15.035.200,00
CAUCION TERMINO	15.052.506,97
EJERCICIO PRIMAS	-643.175,04
PARIDAD	
PARIDAD	
COBRO	1.974.998,00
PAGO	-75.000,00
INDICE	-147.690,00
INDICE	174.000,00
OPC. PESOS	-77.395,20
OPC. PESOS	77.395,20
AMORTIZACION	15.304,87

Liquida	Operado	Operació	N° Ope.	Especie	Cantida	Precio	Importe	Saldo	Referencia
01-12-21	01-12-21	CLCC	498.683	ESPVS			-962.868,00	-48.076,81	
01-12-21	01-12-21	DGO\$	61.336				11.442,24	914.791,19	DEV. GAR. OPC. PESOS
01-12-21	30-11-21	CCTE	496.745	ESPVS			984.922,82	903.348,95	
01-12-21	01-12-21	DEIN	501.810				-59.520,00	-81.573,87	PERDIDA GGAL122021
02-12-21	02-12-21	CLCC	500.956	ESPVS			-915.558,00	30.757,75	
02-12-21	02-12-21	DGO\$	61.427				32.037,12	946.315,75	DEV. GAR. OPC. PESOS
02-12-21	01-12-21	CCTE	498.684	ESPVS			963.635,44	914.278,63	
02-12-21	02-12-21	DEIN	502.344				-1.280,00	-49.356,81	PERDIDA GGAL122021
03-12-21	03-12-21	CLCC	503.167	ESPVS			-947.000,00	5.876,55	
03-12-21	03-12-21	EGO\$	61.458				-5.336,32	952.876,55	ENT. GAR. OPC. PESOS
03-12-21	02-12-21	CCTE	500.957	ESPVS			916.255,12	958.212,87	
03-12-21	03-12-21	NCIN	502.840				11.200,00	41.957,75	GANANCIA GGAL122021
06-12-21	06-12-21	CLCC	506.298	ESPVS			-955.095,00	-10.413,10	
06-12-21	06-12-21	DGO\$	61.553				786,24	944.681,90	DEV. GAR. OPC. PESOS
06-12-21	03-12-21	CCTE	503.168	ESPVS			949.219,11	943.895,66	
06-12-21	06-12-21	DEIN	503.452				-11.200,00	-5.323,45	PERDIDA GGAL122021
07-12-21	07-12-21	CLCC	508.992	ESPVS			-945.457,00	-2.263,73	
07-12-21	07-12-21	DGO\$	61.629				7.176,00	943.193,27	DEV. GAR. OPC. PESOS
07-12-21	06-12-21	CCTE	506.299	ESPVS			955.870,37	936.017,27	
07-12-21	07-12-21	DEIN	503.942				-9.440,00	-19.853,10	PERDIDA GGAL122021
09-12-21	09-12-21	VTU\$	512.119	BONO REP. ARG.2030 USD STEP UP	-28.000,00			31.588,75	
09-12-21	09-12-21	CLCC	511.803	ESPVS			-944.721,00	31.588,75	
09-12-21	09-12-21	DGO\$	61.705				5.828,16	976.309,75	DEV. GAR. OPC. PESOS
09-12-21	07-12-21	CCTE	508.993	ESPVS			946.985,32	970.481,59	

Conclusiones



La suba del contado con liquidacion en el ambito del mercado local, nos produjo serias perdidas en cuanto a la cartera local, si bien tuvimos rendimientos positivos en pesos, las perdidas en moneda dura fueron significativas.



Es sumamente importante entender el contexto en el cual se esta operando, y en mi caso particular me parece optimo utilizar a la hora de armar las carteras herramientas de analisis tecnico y analisis fundamental



Por ultimo a mi entender y en base a esta experiencia, es mejor buscar resultados constantes en el mediano y largo plazo, que en el trading.



Alumno: Entreambosrrios, Matias.

DNI: 35995700

Nro. entrega: 1

Profesor: Neffa, Gustavo

Materia: Trabajo de Integración Final

Fecha: 15/01/2021



CONTEXTO INTERNACIONAL

Se cerró un septiembre que no resultó fácil para los mercados del mundo, con bajas en torno a 5% mensual para los principales índices estadounidenses, de 3% para el oro, una soja en leve baja también y con la tasa a 10 años de los Bonos del Tesoro norteamericano en ascenso.

Se sumo el estallido de la crisis del gigante inmobiliario de China, Evergrande, la cual aún dista de estar resuelta, teniendo en modo alerta y con alto grado de incertidumbre a los mercados globales, por el impacto que puede ocasionar su eventual bancarrota y default.

Otro tema que tiene y tendrá en vilo cada vez más a los mercados es el inicio de la reducción de los estímulos de política monetaria de la Reserva Federal estadounidense y las consecuencias que eso tendría. Gradualmente se vienen sumando datos macroeconómicos que arrojan mejoras en la economía estadounidense y que acercan la posibilidad de que la autoridad monetaria de EEUU comience a disminuir de a poco y en forma escalonada sus compras de activos que vienen apoyando a las cotizaciones. Crece la posibilidad de que una vez reducidas las compras comience una etapa de leves subas de tasas, la cual por ahora se avizora que podría iniciarse hacia fin de 2022.

Sólo el petróleo y el aluminio exhibieron comportamientos claramente alcistas en las últimas semanas, pero impulsados por situaciones excepcionales como la fuerte contracción en la producción petrolera por las consecuencias que dejó la temporada de huracanes en el Golfo de México y en el caso del aluminio el conflicto político en Guinea que afectó el suministro de bauxita, la materia prima utilizada para la producción del metal.

:



CONTEXTO LOCAL

En cuanto a lo local, la mirada sigue puesta en el resultado que arrojarán las legislativas en noviembre y el intento del oficialismo por mejorar su muy floja performance de las PASO. Más allá de las medidas que se vienen implementando en estos días con alta propensión a incentivar el consumo y con carácter puramente electoral, los grandes temas de la macroeconomía nacional no parece que fueran a ser tratados antes de la votación de noviembre. Quedará diciembre y el inicio de 2022 para ver si hay señales en ese sentido que permitan enfrentar las múltiples piedras que tiene hoy en el camino la economía: inflación, déficit fiscal, desempleo, pobreza, cepo a importaciones y cambiario, falta de financiamiento, acuerdo con el FMI, por citar los principales temas de la agenda que deberán abordarse en profundidad más temprano que tarde.

En este marco, es claro que las valuaciones de los activos locales son muy bajas en términos históricos pero también necesitan de un mejor marco macroeconómico para retomar confianza que genere demanda genuina sostenida.

Desde ya, las bajas valuaciones son siempre una oportunidad para quienes puedan posicionarse y estén a la búsqueda de altos rendimientos, asumiendo la cuota de riesgo que supone el mercado local. El potencial de recorrido alcista hacia máximos históricos es de aproximadamente 300% valuado en dólares Contado con Liquidación, aunque el camino no estará exento de correcciones y de dosis de incertidumbre. La paciencia, el requisito indispensable para quien intente capturar este potencial de upside.



Cierre semanal de 1 al 30 de septiembre 2021





LAS ACCIONES DEL MES: TOP 5

ACCIÓN	CIERRE MES ACTUAL	CIERRE MES ANTERIOR	VARIACIÓN MENSUAL	VARIACIÓN AÑO (ytd)
LAS 5 MEJORES				
MIRG	3347,00	2700,00	24,0%	109,7%
TGNO4	87,00	73,90	17,7%	107,9%
CEPU	60,90	52,50	16,0%	69,6%
TRAN	49,50	43,80	13,0%	69,2%
PAMP	135,30	129,90	4,2%	74,2%
LAS 5 PEORES				
CVH	364,00	460,00	-20,9%	-14,0%
CRES	94,80	103,50	-8,4%	47,0%
VALO	23,75	25,90	-8,3%	-18,2%
HARG	167,00	176,00	-5,1%	34,9%
BYMA	806,00	845,00	-4,6%	30,8%

VARIABLES CLAVE

VARIABLE	CIERRE MES ACTUAL	CIERRE MES ANTERIOR	VARIACIÓN MENSUAL	VARIACIÓN AÑO (ytd)
VARIABLES MACROECONÓMICAS				
Reservas internacionales (miles de M. U\$D)	43.140	46.199	-6,6%	10,0%
Índice de inflación (IPC)	510,40	498,10	2,5%	32,3%
Inflación esperada (REM) (% próx 12m.)	43,70%	43,20%	1,2%	-16,8%
Coefficiente CER (\$)	35,18	34,25	2,7%	38,0%
Valor UVA (\$)	88,76	86,42	2,7%	38,0%
Tasa BADLAR (% e.a.)	39,97%	40,05%	-0,2%	-0,2%
Base Monetaria (en miles de M. \$)	2.942.982	2.897.670	1,6%	15,6%
COMMODITIES				
Soja (Futuros U.S.A.)(U\$D)	471,52	477,40	-1,2%	-1,1%
Petróleo (Brent) (U\$D)	78,28	71,7	9,2%	51,4%
Petróleo (WTI) (U\$D)	74,97	68,5	9,4%	54,8%
Oro (U\$D)	1.757,75	1816,25	-3,2%	-7,6%
Tasa de interés U.S.A. Bonos 10a	1,53%	1,29%	18,6%	66,3%
Tasa U.S.A. Fondos Federales (FED)	0,25%	0,25%	0,0%	0,0%
LAS BOLSAS EN EL MUNDO				
S&P 500 (U.S.A.)	4.308	4.523	-4,8%	14,7%
NASDAQ (U.S.A. - Tecno.)	14.449	15.259	-5,3%	12,1%
BOVESPA (Brasil)	110.979	118.781	-6,6%	-6,8%

[illegible]



MOVIMIENTOS CARTERA USA								
FECHA	Operación	Ticker	EMPRESA	Cantidad	PRECIO	IMPORTE	VARIACION	COMISIONES
01/10/2021	COMPRA	KO	Coca-Cola Co	138	52,99 USD	7.312,62 USD	2,62%	7,31 USD
01/10/2021	COMPRA	MSFT	Microsoft Corporation	48	283,11 USD	13.589,28 USD	7,24%	13,59 USD
01/10/2021	COMPRA	KO	Coca-Cola Co	138	52,99 USD	7.312,62 USD	2,62%	7,31 USD
01/10/2021	COMPRA	AEZS	AEterna Zentaris Inc.	4328	0,76 USD	3.289,28 USD	-19,74%	3,29 USD
01/10/2021	COMPRA	AMPY	Amplify Energy Corp	3089	3,23 USD	9.977,47 USD	14,24%	9,98 USD
01/10/2021	COMPRA	AX	Axos Financial Inc	205	48,00 USD	9.840,00 USD	14,21%	9,84 USD
01/10/2021	COMPRA	LBRT	Liberty Oilfield Services Inc	530	13,07 USD	- 6.927,10 USD	17,67%	- 6,93 USD
01/10/2021	COMPRA	MACK	Merrimack Pharmaceuticals Inc	1518	4,53 USD	- 6.876,54 USD	13,25%	- 6,88 USD
01/10/2021	COMPRA	SSG	ProShares UltraShort Semiconductors ETF	402	32,83 USD	-13.197,66 USD	-10,54%	- 13,20 USD
01/10/2021	COMPRA	WHD	Cactus Inc	186	40,89 USD	- 7.605,54 USD	3,47%	- 7,61 USD
01/10/2021	COMPRA	TIP	iShares TIPS Bond ETF	177	127,63 USD	-22.590,51 USD	0,69%	- 22,59 USD
01/10/2021	COMPRA	SCHP	Schwab US TIPS ETF	744	62,48 USD	-46.485,12 USD	0,61%	- 46,49 USD
01/10/2021	COMPRA	SPIP	SPDR Portfolio TIPS ETF	978	31,08 USD	-30.396,24 USD	0,74%	- 30,40 USD
01/10/2021	COMPRA	AGZ	iShares Agency Bond ETF	167	118,48 USD	-19.786,16 USD	-0,29%	- 19,79 USD
01/10/2021	COMPRA	FTSD	Franklin Liberty Short Duration US Government ETF	205	94,71 USD	-19.415,55 USD	-0,13%	- 19,42 USD
01/10/2021	COMPRA	LGOV	First Trust Long Duration Opportunities ETF	841	27,61 USD	-23.220,01 USD	0,04%	- 23,22 USD
15/10/2021	VENTA	KO	Coca-Cola Co	-138	138,00 USD	54,38 USD	2,62%	0,05 USD
15/10/2021	VENTA	MSFT	Microsoft Corporation	-48	48,00 USD	303,60 USD	7,24%	0,30 USD
15/10/2021	VENTA	KO	Coca-Cola Co	-138	138,00 USD	54,38 USD	2,62%	0,05 USD
15/10/2021	VENTA	AEZS	AEterna Zentaris Inc.	-4328	4.328,00 USD	0,61 USD	-19,74%	0,00 USD
15/10/2021	VENTA	AMPY	Amplify Energy Corp	-3089	3.089,00 USD	3,69 USD	14,24%	0,00 USD
15/10/2021	VENTA	AX	Axos Financial Inc	-205	205,00 USD	54,82 USD	14,21%	0,05 USD
15/10/2021	VENTA	LBRT	Liberty Oilfield Services Inc	-530	530,00 USD	15,38 USD	17,67%	0,02 USD
15/10/2021	VENTA	MACK	Merrimack Pharmaceuticals Inc	-1518	1.518,00 USD	5,13 USD	13,25%	0,01 USD
15/10/2021	VENTA	SSG	ProShares UltraShort Semiconductors ETF	-402	402,00 USD	29,37 USD	-10,54%	0,03 USD
15/10/2021	VENTA	WHD	Cactus Inc	-186	186,00 USD	42,31 USD	3,47%	0,04 USD



Ticker	Unidades	% Cartera	PPC	Total (Abierto)	Ganancias (%)	Ganancias Tot
KO	USD276,00	5,93%	52,99	USD14.961,30	2,30%	USD336,06
MSFT	USD48,00	5,78%	283,11	USD14.602,08	7,45%	USD1.012,80
AEZS	USD4.328,00	1,03%	0,76	USD2.596,80	-21,05%	-USD692,48
AMPY	USD3.089,00	4,48%	3,23	USD11.305,74	13,31%	USD1.328,27
AX	USD205,00	4,40%	48,00	USD11.117,15	12,98%	USD1.277,15
LBRT	USD530,00	3,19%	13,07	USD8.066,60	16,45%	USD1.139,50
MACK	USD1.518,00	3,05%	4,53	USD7.711,44	12,14%	USD834,90
SSG	USD402,00	4,68%	32,83	USD11.818,80	-10,45%	-USD1.378,86
WHD	USD186,00	3,10%	40,89	USD7.817,58	2,79%	USD212,04
TIP	USD177,00	9,01%	127,63	USD22.755,12	0,73%	USD164,61
SCHP	USD744,00	18,53%	62,48	USD46.797,60	0,67%	USD312,48
SPIP	USD978,00	12,13%	31,08	USD30.630,96	0,77%	USD234,72
AGZ	USD167,00	7,81%	118,48	USD19.731,05	-0,28%	-USD55,11
FTSD	USD205,00	7,68%	94,71	USD19.390,95	-0,13%	-USD24,60
LGOV	USD841,00	9,19%	27,61	USD23.203,19	-0,07%	-USD16,82
---	---	---	---	---	---	---
---	---	---	---	---	---	---
---	---	---	---	---	---	---
---	---	---	---	---	---	---
---	---	---	---	---	---	---
---	---	---	---	---	---	---
---	---	---	---	---	---	---
---	---	---	---	---	---	---
---	---	---	---	---	---	---
---	---	---	---	---	---	---
---	---	---	---	---	---	---
---	---	---	---	---	---	---
---	---	---	---	---	---	---
---	---	---	---	---	---	---
---	---	---	---	---	---	---
---	---	---	---	---	---	---

LGOV
9,2%

FTSD
7,7%

AGZ
7,8%

SPIP
12,1%

SCHP
18,5%

KO
5,9%

MSFT
5,8%

AEZS
1,0%

AMPY
4,5%

AX
4,4%

LBRT
3,2%

MACK
3,1%

SSG
4,7%

WHD
3,1%

TIP
9,0%

Total Abierto

USD252.506,36

Ganancia Abierta

USD4.684,66

(%)

1,89%

Total Acumulado

USD252.506,36

Ganancia Acumulada

USD4.684,66

(%)

1,89%

Config Gráficas

TipoDías

column14



CARTERA LOCAL RESULTADOS OCTUBRE 2021						
Ticker	Unidades	% Cartera	PPC	Total (Abierto)	Ganancias (%)	Ganancias Tot
KO	USD276,00	5,93%	\$ 52,99	USD14.961,30	2,30%	USD336,06
MSFT	USD48,00	5,78%	\$ 283,11	USD14.602,08	7,45%	USD1.012,80
AEZS	USD4.328,00	1,03%	\$ 0,76	USD2.596,80	-21,05%	-USD692,48
AMPY	USD3.089,00	4,48%	\$ 3,23	USD11.305,74	13,31%	USD1.328,27
AX	USD205,00	4,40%	\$ 48,00	USD11.117,15	12,98%	USD1.277,15
LBRT	USD530,00	3,19%	\$ 13,07	USD8.066,60	16,45%	USD1.139,50
MACK	USD1.518,00	3,05%	\$ 4,53	USD7.711,44	12,14%	USD834,90
SSG	USD402,00	4,68%	\$ 32,83	USD11.818,80	-10,45%	-USD1.378,86
WHD	USD186,00	3,10%	\$ 40,89	USD7.817,58	2,79%	USD212,04
TIP	USD177,00	9,01%	\$ 127,63	USD22.755,12	0,73%	USD164,61
SCHP	USD744,00	18,53%	\$ 62,48	USD46.797,60	0,67%	USD312,48
SPIP	USD978,00	12,13%	\$ 31,08	USD30.630,96	0,77%	USD234,72
AGZ	USD167,00	7,81%	\$ 118,48	USD19.731,05	-0,28%	-USD55,11
FTSD	USD205,00	7,68%	\$ 94,71	USD19.390,95	-0,13%	-USD24,60
LGOV	USD841,00	9,19%	\$ 27,61	USD23.203,19	-0,07%	-USD16,82
Resultado semanal en USD	USD 4.684,66				BENCHARMK	1,38%
Resultado semanal en ARS	\$ 832.792,01	1689934%			Var SOBRE BENCHMARK.% 15/10/2021	2,00%
VARIACION QUINCENA	1,89%					
CCL	177,77					
USD MAYORISTA	98,98					
TOTAL CARTERA		USD 252.506,36	ARS	\$ 24.993.079,51		



Olvídense de Robinhood, estas 3 acciones de atención médica son mejores compras

Esperé los lanzamientos que sean fáciles de analizar antes de analizar un trading

Por Juan Martínez, Pablo Basso y Juan Pablo Trinchero
14 de agosto de 2021

1. [Fintech](#) 2. [Blockchain](#)

La mayoría de las noticias financieras hoy en día están centradas en generar buenas decisiones de inversión. Sin embargo, para proporcionar información de una manera diferente, tenemos una perspectiva diferente de la actualidad de estos temas. Los últimos muchos ejemplos de esto se ven en la última publicación de [Robinhood Markets](#) (NASDAQ: RHO) y [Cardano](#) (ADA). Si creemos que la plataforma de la primera es la mejor, ¿qué otra empresa podría ser una buena inversión a largo plazo o a futuro de las finanzas para la generación de internet? Para [fintech](#) y [blockchain](#), aquí están los argumentos.

Si bien la mayoría de las personas que están en el mundo de las finanzas, podemos simplemente ignorar las empresas complicadas y centrarnos en empresas que son más fáciles de entender. Como en los casos de [Robinhood](#) y [Cardano](#), que son fáciles de entender y que son fáciles de entender. Si creemos que la plataforma de la primera es la mejor, ¿qué otra empresa podría ser una buena inversión a largo plazo o a futuro de las finanzas para la generación de internet? Para [fintech](#) y [blockchain](#), aquí están los argumentos.



2 acciones que podrían convertir \$ 200,000 en \$ 1,000,000 en 10 años

Antes de comprar, asegúrese de tener una idea clara de lo que está comprando

Por Juan Martínez, Pablo Basso y Juan Pablo Trinchero
14 de agosto de 2021

1. [Fintech](#) 2. [Blockchain](#)

La mayoría de las noticias financieras hoy en día están centradas en generar buenas decisiones de inversión. Sin embargo, para proporcionar información de una manera diferente, tenemos una perspectiva diferente de la actualidad de estos temas. Los últimos muchos ejemplos de esto se ven en la última publicación de [Robinhood Markets](#) (NASDAQ: RHO) y [Cardano](#) (ADA). Si creemos que la plataforma de la primera es la mejor, ¿qué otra empresa podría ser una buena inversión a largo plazo o a futuro de las finanzas para la generación de internet? Para [fintech](#) y [blockchain](#), aquí están los argumentos.

Si creemos que la plataforma de la primera es la mejor, ¿qué otra empresa podría ser una buena inversión a largo plazo o a futuro de las finanzas para la generación de internet? Para [fintech](#) y [blockchain](#), aquí están los argumentos.

Si creemos que la plataforma de la primera es la mejor, ¿qué otra empresa podría ser una buena inversión a largo plazo o a futuro de las finanzas para la generación de internet? Para [fintech](#) y [blockchain](#), aquí están los argumentos.

Si creemos que la plataforma de la primera es la mejor, ¿qué otra empresa podría ser una buena inversión a largo plazo o a futuro de las finanzas para la generación de internet? Para [fintech](#) y [blockchain](#), aquí están los argumentos.



El seguro de Robinhood

ALICIA DE ALICIA

602%

10 mejores acciones de FAANG para comprar ahora

En este artículo, presentamos las 10 mejores acciones de FAANG para comprar ahora. Puede ver nuestro análisis detallado sobre estas compañías y ver las 5 mejores acciones de FAANG para comprar ahora.

Las acciones de tecnología continúan prosperando incluso en medio de la pandemia del coronavirus, gracias al aumento doméstico en el comercio electrónico, los servicios en la nube, el trabajo remoto, la educación en línea y otros factores de los consumidores que impulsan el crecimiento del software. Sin embargo, el sector tecnológico se ha visto afectado este año debido al cambio del mercado del crecimiento a la inversión en valor. Con el despliegue de las vacunas COVID-19, la economía global está mejorando lentamente. Algunos inversores están desplazando sus apuestas hacia el sector tecnológico hacia áreas que se están recuperando activamente. A pesar de los contratiempos, la fama de inversión mundial en tecnología, con sede en Los Ángeles, [LinkedIn](#) y el aumento del 25% al 30% de la valoración para el resto del año.

Cisco Systems (NASDAQ: CSCO) ha estabilizado su balance y puede enfocarse en el futuro

En este artículo, analizamos las 10 mejores acciones de tecnología de primer nivel que están comprando los fondos de cobertura. Para ver nuestro análisis detallado de las acciones de primer nivel y la inversión en dividendos, puede ir directamente a ver las 5 mejores acciones de tecnología de primer nivel que están comprando.

Las acciones de tecnología de primer nivel se encuentran generalmente entre algunas de las acciones de inversión más seguras del mercado, por el simple hecho de que estas empresas tienden a estar bien establecidas, son ricas en cash y tienen posiciones financieras en constante crecimiento o ya bien desarrolladas. También son las

Las 10 mejores acciones de dividendos de Blue Chip que los fondos de cobertura están comprando

En este artículo, analizamos las 10 mejores acciones de dividendos de primer nivel que están comprando los fondos de cobertura. Para ver nuestro análisis detallado de las acciones de primer nivel y la inversión en dividendos, puede ir directamente a ver las 5 mejores acciones de tecnología de primer nivel que están comprando.

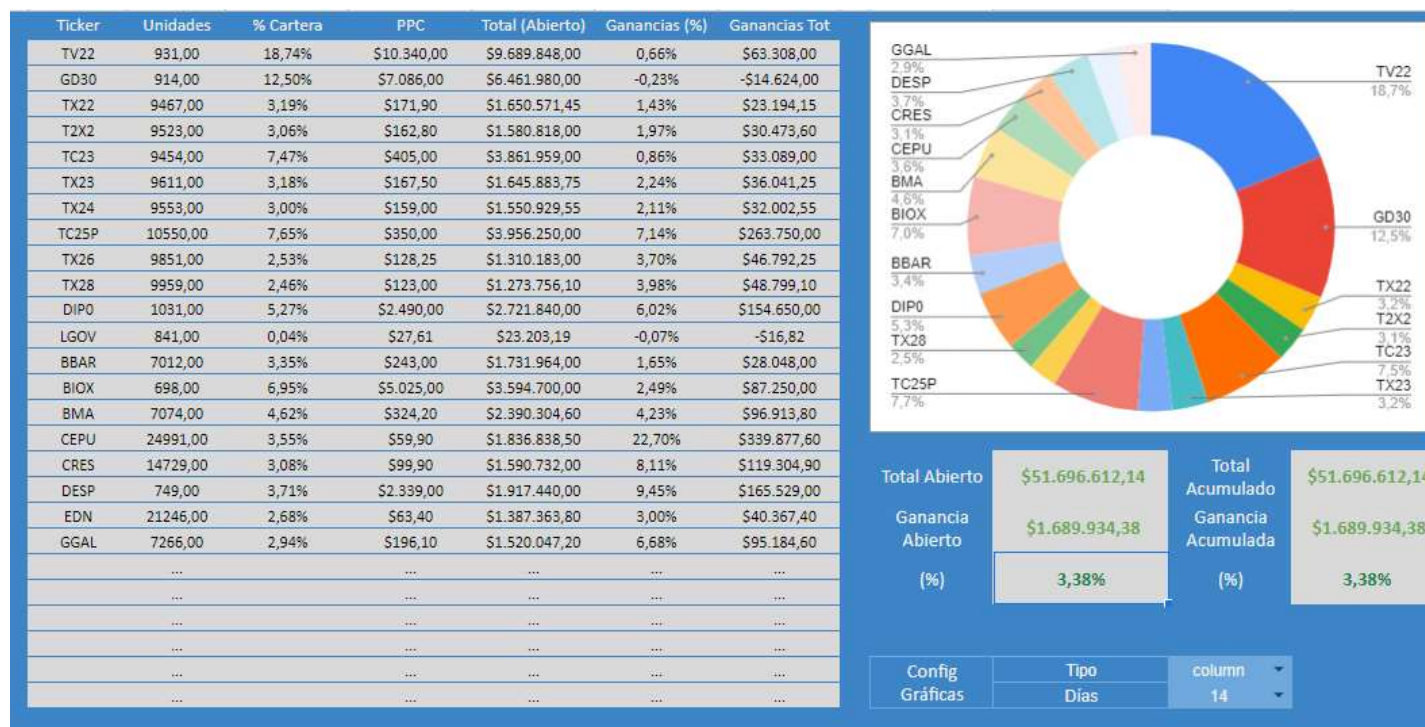
Las acciones de tecnología de primer nivel se encuentran generalmente entre algunas de las acciones de inversión más seguras del mercado, por el simple hecho de que estas empresas tienden a estar bien establecidas, son ricas en cash y tienen posiciones financieras en constante crecimiento o ya bien desarrolladas. También son las



MOVIMIENTOS CUENTA LOCAL								
FECHA	Operación	ESPECIE	TICKER	TIPO	Cantidad	Precio	Importe	comisiones
01/10/2021	COMPRA	Banco Bbva Argentina SA	BBAR	RENTA VARIABLE	7012	\$ 243,00	\$ 1.703.916,00	\$ 3.067,05
01/10/2021	COMPRA	Bioceres Ord Shs	BIOX	RENTA VARIABLE	698	\$ 5.025,00	\$ 3.507.450,00	\$ 6.313,41
01/10/2021	COMPRA	Banco Macro SA Class B	BMA	RENTA VARIABLE	7074	\$ 324,20	\$ 2.293.390,80	\$ 4.128,10
01/10/2021	COMPRA	Central Puerto SA	CEPU	RENTA VARIABLE	24991	\$ 59,90	\$ 1.496.960,90	\$ 2.694,53
01/10/2021	COMPRA	Cresud S.A.C.I.F. y A.	CRES	RENTA VARIABLE	14729	\$ 99,90	\$ 1.471.427,10	\$ 2.648,57
01/10/2021	COMPRA	Despegar CEDEAR	DESP	RENTA VARIABLE	749	\$ 2.339,00	\$ 1.751.911,00	\$ 3.153,44
01/10/2021	COMPRA	Empresa Distribuidora y Cmrcldr Nort SA	EDN	RENTA VARIABLE	21246	\$ 63,40	\$ 1.346.996,40	\$ 2.424,59
01/10/2021	COMPRA	Grupo Financiero Galicia S.A.	GGAL	RENTA VARIABLE	7266	\$ 196,10	\$ 1.424.862,60	\$ 2.564,75
01/10/2021	COMPRA	BONO DEL TESORO NACIONAL VINCULADO AL DÓLAR ESTADOUNIDENSE VENCIMIENTO 29 DE A	TV22	RENTA FIJA	931	\$ 10.340,00	\$ 9.626.540,00	\$ 17.327,77
01/10/2021	COMPRA	BONOS GLOBALES DE LA REPÚBLICA ARGENTINA AMORTIZABLES EN DÓLARES ESTADOUNIDENS	GD30	RENTA FIJA	914	\$ 7.086,00	\$ 6.476.604.000,00	\$ 11.657.887,20
01/10/2021	COMPRA	BONOS DEL TESORO EN PESOS AJUSTADO POR CER 1,20% VENCIMIENTO 18 DE MARZO DE 2022	TX22	CER	9467	\$ 171,90	\$ 162.737.730,00	\$ 292.927,91
01/10/2021	COMPRA	BONOS DEL TESORO NACIONAL EN PESOS AJUSTADO POR CER 1,30% VENCIMIENTO 20 DE SEPT	T2X2	CER	9523	\$ 162,80	\$ 15.503,44	\$ 27,91
01/10/2021	COMPRA	BONOS DEL TESORO NACIONAL EN PESOS AJUSTE POR CER 4% VTO 2023 (BONCER 2023)	TC23	CER	9454	\$ 405,00	\$ 38.288,70	\$ 68,92
01/10/2021	COMPRA	BONOS DEL TESORO EN PESOS AJUSTADO POR CER 1,40% VENCIMIENTO 25 DE MARZO DE 2023	TX23	CER	9611	\$ 167,50	\$ 16.098,43	\$ 28,98
01/10/2021	COMPRA	BONOS DEL TESORO EN PESOS AJUSTADO POR CER 1,50% VENCIMIENTO 25 DE MARZO DE 2024	TX24	CER	9553	\$ 159,00	\$ 15.189,27	\$ 27,34
01/10/2021	COMPRA	BONOS DEL TESORO NACIONAL EN PESOS CON AJUSTE POR CER 4% VTO.2025 (BONCER 2025)	TC25P	CER	10550	\$ 350,00	\$ 36.925,00	\$ 66,47
01/10/2021	COMPRA	BONOS DEL TESORO NACIONAL EN PESOS CON AJUSTE POR CER 2% VTO. 2026	TX26	CER	9851	\$ 128,25	\$ 1.263.390,75	\$ 2.274,10
01/10/2021	COMPRA	BONOS DEL TESORO NACIONAL EN PESOS CON AJUSTE POR CER 2,25% VTO 2028	TX28	CER	9959	\$ 123,00	\$ 1.224.957,00	\$ 2.204,92
01/10/2021	COMPRA	BONOS DE LA REPUBLICA ARGENTINA DISCOUNT EN PESOS REGIDOS POR LA LEY ARGENTINA (A	ADIPO	CER	1031	\$ 2.490,00	\$ 2.567.190.000,00	\$ 4.620.942,00
15/10/2021	VENTA	Banco Bbva Argentina SA	BBAR	RENTA VARIABLE	-7012	\$ 254,00	-\$ 178.104.800,00	-\$ 320.588,64
15/10/2021	VENTA	Bioceres Ord Shs	BIOX	RENTA VARIABLE	-698	\$ 5.155,00	-\$ 35.981,90	-\$ 64,77
15/10/2021	VENTA	Banco Macro SA Class B	BMA	RENTA VARIABLE	-7074	\$ 337,00	-\$ 23.839,38	-\$ 42,91
15/10/2021	VENTA	Central Puerto SA	CEPU	RENTA VARIABLE	-24991	\$ 72,90	-\$ 18.218,44	-\$ 32,79
15/10/2021	VENTA	Cresud S.A.C.I.F. y A.	CRES	RENTA VARIABLE	-14729	\$ 107,80	-\$ 15.877,86	-\$ 28,58
15/10/2021	VENTA	Despegar CEDEAR	DESP	RENTA VARIABLE	-749	\$ 2.559,00	-\$ 19.166,91	-\$ 34,50
15/10/2021	VENTA	Empresa Distribuidora y Cmrcldr Nort SA	EDN	RENTA VARIABLE	-21246	\$ 65,65	-\$ 1.394.799,90	-\$ 2.510,64
15/10/2021	VENTA	Grupo Financiero Galicia S.A.	GGAL	RENTA VARIABLE	-7266	\$ 209,20	-\$ 1.520.047,20	-\$ 2.736,08



COMPOSICION Y RENDIMIENTOS DE CARTERA LOCAL





Config Gráficas	Tipo	column
	Días	7



CARTERA LOCAL RESULTADOS OCTUBRE 2021						
Ticker	Unidades	% Cartera	PPC	Total (Abierto)	Ganancias (%)	Ganancias Tot
TV22	931	18,74%	\$10.340,00	\$9.689.848,00	0,66%	\$63.308,00
GD30	914	12,50%	\$7.086,00	\$6.461.980,00	-0,23%	-\$14.624,00
TX22	9467	3,19%	\$171,90	\$1.650.571,45	1,43%	\$23.194,15
T2X2	9523	3,06%	\$162,80	\$1.580.818,00	1,97%	\$30.473,60
TC23	9454	7,47%	\$405,00	\$3.861.959,00	0,86%	\$33.089,00
TX23	9611	3,18%	\$167,50	\$1.645.883,75	2,24%	\$36.041,25
TX24	9553	3,00%	\$159,00	\$1.550.929,55	2,11%	\$32.002,55
TC25P	10550	7,65%	\$350,00	\$3.956.250,00	7,14%	\$263.750,00
TX26	9851	2,53%	\$128,25	\$1.310.183,00	3,70%	\$46.792,25
TX28	9959	2,46%	\$123,00	\$1.273.756,10	3,98%	\$48.799,10
DIP0	1031	5,27%	\$2.490,00	\$2.721.840,00	6,02%	\$154.650,00
LGOV	841	0,04%	\$27,61	\$23.203,19	-0,07%	-\$16,82
BBAR	7012	3,35%	\$243,00	\$1.731.964,00	1,65%	\$28.048,00
BIOX	698	6,95%	\$5.025,00	\$3.594.700,00	2,49%	\$87.250,00
BMA	7074	4,62%	\$324,20	\$2.390.304,60	4,23%	\$96.913,80
CEPU	24991	3,55%	\$59,90	\$1.836.838,50	22,70%	\$339.877,60
CRES	14729	3,08%	\$99,90	\$1.590.732,00	8,11%	\$119.304,90
DESP	749	4%	\$2.339,00	\$1.917.440,00	9,45%	\$165.529,00
EDN	21246	2,68%	\$63,40	\$1.387.363,80	3,00%	\$40.367,40
GGAL	7266	2,94%	\$196,10	\$1.520.047,20	6,68%	\$95.184,60
Resultado semanal en USD	USD 9.506,29				BENCHARMK	1,38%
Resultado semanal en ARS	\$ 1.689.934,00	1689934%			Var SOBRE BENCHMARK.% 15/10/2021	2,00%
VARIACION QUINCENA	3,38%					
CCL	177,77					
TOTAL CARTERA	USD	USD 290.806,17	ARS	\$ 51.696.612,00		

Alumno: Entreambosrrios, Matias.

DNI: 35995700

Nro. entrega: 2

Profesor: Neffa, Gustavo

Materia: Trabajo de Integración Final

Fecha: 31/10/2021

CONTEXTO INTERNACIONAL ENTREGA 2

Octubre comenzó con el arrastre de las preocupaciones derivadas del mes anterior, en el que los principales índices mostraron ciertas señales de agotamiento. Estas inquietudes se sostuvieron hasta mediados de mes en las cuales tanto el S&P500 como el Nasdaq encontraron leves oscilaciones en sus cotizaciones. En cambio, luego de las publicaciones de balances de grandes empresas, impulsado principalmente por el sector financiero, se generó un considerable aumento. Sumado a esto, la publicación del tan esperado dato de inflación como así también la situación de EE. UU. frente al COVID-19 sirvieron como impulso.

	SPY	DIA	QQQ
MES	5,76	4,39	7,20
AÑO	22,83	17,15	23,07

De esta manera, hacia finales de mes se dio inicio al rally alcista y los principales índices aumentaron con fuerza en la búsqueda de incorporar nuevamente máximos históricos que pudieron conseguir finalmente sobre el cierre del mes. Esta situación inyectó energía y un buen ánimo a un público inversor sensible a los cambios de tendencia y a las huellas de desgaste. De forma particular, quien se destacó dentro de las diez empresas con mayor ponderación en el índice tecnológico fue Tesla (TSLA) que, tras demostrar resultados sólidos en sus balances, rompió récords y aumentó de forma contundente sus cotizaciones con una suba superior a 40% mensual. Así, la empresa de autos eléctricos se colocó entre las principales empresas más valiosas del mundo, según una reconocida consultora.

Commodities

Entre los principales commodities, sin lugar a dudas el protagonista del mes fue el sector petrolero. A mediados del mes, el petróleo superó por primera vez en casi ocho años el precio de US\$80 por barril. Tal como se esperaba, este mes no defraudó sino que se generó un gran impulso debido a la alta demanda propiciada por la apertura de los países y el retorno paulatino a las actividades habituales. Si bien de manera anual el incremento del ETF USO superó en octubre el 70%, al no haber una apertura total, esta cifra podría seguir incrementándose.

	Oro (GLD)	Petróleo (USO)
MES	1,25	7,30
AÑO	-6,57	73,13

Este escenario de fuertes subas en los precios es el resultado de la gran escasez de oferta propiciado por la caída del suministro de gas natural de Rusia a Europa, a la espera de que el gasoducto Nord Stream 2 (Rusia-Alemania) reciba las autorizaciones, además de la escasez en energía hidráulica, eólica y un sector industrial en auge tras el COVID-19. Además, esta insuficiencia en los suministros también se relaciona con el factor climático, debido a que muchas empresas petroleras invierten menos en petróleo, con miras a hacerlo en la producción de energías o combustibles renovables como parte de la lucha global contra el calentamiento global y el cambio climático.

Por su parte, el metal dorado este mes dentro de la plaza bursátil pudo acompañar la suba debido a que logró aumentar su cotización en 1,25% a diferencia de meses anteriores. Al tratarse de un ETF elegido principalmente como resguardo para los inversores, es posible que la suba del GLD haya sido consecuencia de ciertos temores frente a la recuperación económica.

Balances

Luego de las presentaciones de ganancias trimestrales positivas para el sector financiero, el primero en inaugurar la temporada de balances, el público inversor se mostró optimista respecto de la recuperación económica del país

norteamericano. JPMorgan fue el primero en presentar resultados favorables, luego le siguieron Citi, Morgan Stanley y Wells Fargo, y esto se tradujo en grandes aumentos para el sector y para el mercado en general ya que también el sector tecnológico acompañó el próspero clima. Por su parte, Visa tuvo un balance positivo, sin embargo, tras conocerse la noticia de que el Departamento de Justicia de los Estados Unidos investiga a esta compañía debido a que podría haber incurrido en prácticas ilegales anticompetitivas, descendió su cotización en el mercado. En términos generales, el desempeño del sector tecnológico se ubicó por encima de lo esperado, a excepción de los rendimientos de Amazon y Apple que generaron bajas en torno al 4% luego del cierre. Además, la plataforma Netflix atrajo más suscriptores debido a su exitosa serie “El juego del calamar” y sus acciones se impulsaron por encima del 2% luego de la presentación de estados contables.

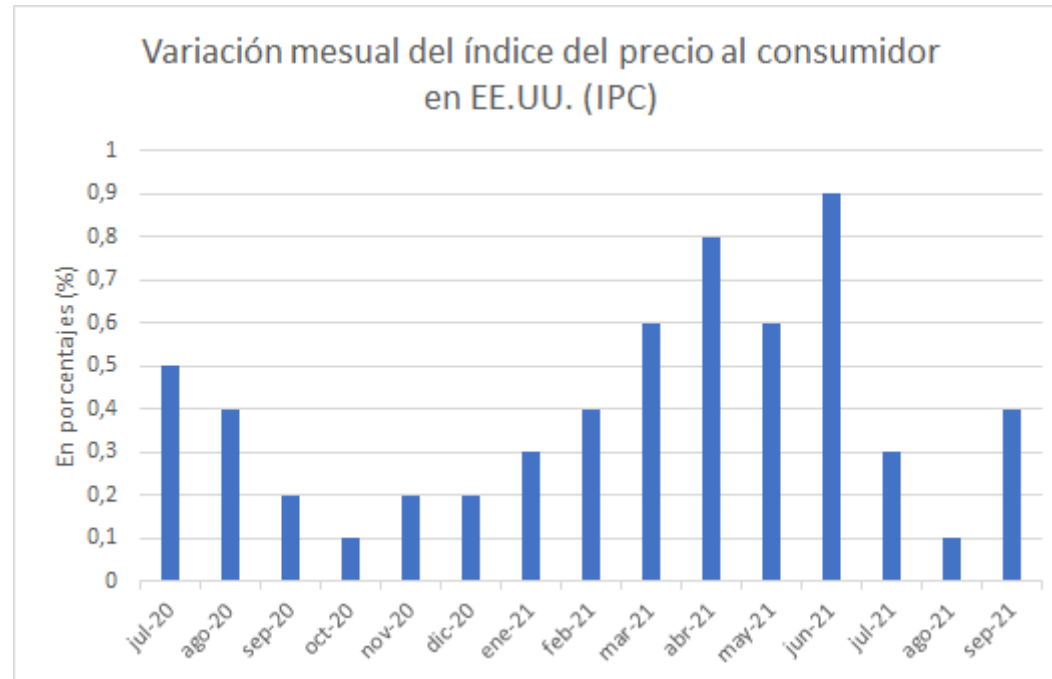
Empleo

El Departamento de Trabajo de los Estados Unidos anunció que durante septiembre se incorporaron 194.000 nuevos puestos de trabajo, cifra que se ubicó considerablemente por debajo de los 500.000 puestos esperados. Nuevamente, el incremento de la variante delta en Estados Unidos vuelve a interferir en la recuperación del mercado laboral. Los rubros más afectados fueron el educativo y el gastronómico. Además, las peticiones de subsidios por desempleo fueron menores a lo previsto durante todo el mes. De todas maneras, la tasa de desempleo se ubicó por debajo de lo estimado (4,8%), situación que Biden consideró positiva en relación con el contexto, si bien sostuvo que aún queda mucho camino por recorrer.

Inflación

En octubre, la variación mensual del índice de precios al consumidor en Estados Unidos se aceleró a su ritmo anual más rápido en 13 años, a medida que aumentaban los precios de la energía (24,8% en 2021, mientras que los precios de los alimentos lo hicieron en 4,6%). De esta manera, la variación fue de 0,4% contra el 0,3% esperado, y el incremento interanual alcanzó el 5,4% al igual que la lectura de julio. Durante las dos ruedas consiguientes a la publicación de este dato, Wall Street

se contrajo —si se consideran los principales índices—, sin embargo, luego pudo recuperar el rumbo. Los distintos factores que contribuyeron a este escenario son: la escasez de mano de obra que propició el incremento de los salarios (el sueldo promedio de un trabajador del sector privado aumentó 0,6% en septiembre en consonancia con las subas previas) y los trastornos de las redes mundiales de suministro eléctrico que generó demoras en la entrega de materiales y productos. De todas maneras, los analistas estiman que este incremento de la inflación continuará en el 2022.



Mercado local ENTREGA 2

Deuda

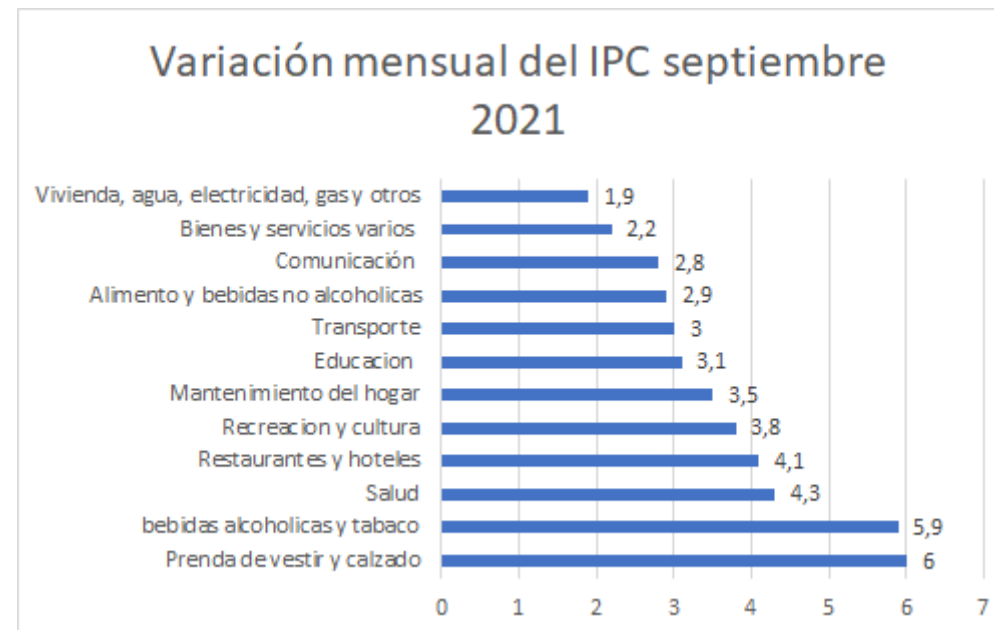
La negociación de la deuda con el Fondo Monetario Internacional (FMI) no dejó de formar parte de la agenda política durante octubre. Varios fueron los acontecimientos que atravesaron al mes en relación con este tema, pero lo más destacado se situó a fin de mes cuando el presidente Alberto Fernández viajó a Europa en el marco de la cumbre de líderes del G20 y de la Conferencia de las Naciones Unidas sobre el Cambio Climático (COP26), con el objetivo de instalar este tópico. Sin embargo, la directora gerente del FMI, Kristalina Georgieva, dejó en claro cuáles son las condiciones para el pago frente a la propuesta de la Argentina. Además, otro punto relevante es que finalmente el G20 respaldó en su carta la revisión de los sobrecargos tal como lo solicita Argentina, puesto que no se llegó a un acuerdo e incluso la perspectiva de poder lograrlo se sitúa hacia marzo de 2022. En este contexto, si bien primero la “supersoja” y luego los derechos especiales de giro (DEG) generaron cierto alivio para la deuda, es posible pensar que la postergación de un acuerdo —que no ha sido bien otorgado desde el principio según el FMI— no proporciona demasiadas certezas en torno a este conflicto. De esta manera, el clima preelectoral estará signado por un endeudamiento aún sin resolución.

Licitación

Durante octubre se llevaron a cabo tres licitaciones de letras y bonos del Tesoro, las primeras dos fueron exitosas aunque todas las miradas habitualmente se posan sobre la última. De esta manera, en la última mega licitación el Ministerio de Economía captó \$218.785 millones con la gran sorpresa de no haber cubierto los vencimientos de la semana, pese a la codiciada reapertura por parte de los inversores de dos bonos indexados al tipo de cambio oficial (dólar linked), con fechas límite en noviembre de 2022 y abril de 2023 (entre ambos bonos constituyeron el 23% de lo adjudicado). Sin embargo, arrojó un roll over de 106% en relación con los vencimientos del mes y teniendo en cuenta que las otras dos licitaciones fueron favorables logró cerrar octubre de forma positiva en US\$20.000 millones.

Inflación

Según el Instituto Nacional de Estadística y Censos, la variación mensual del índice de precios al consumidor registró en septiembre de 2021 un alza mensual de 3,5% y un aumento interanual de 52,5%, mientras que el acumulado total es de 37%. A diferencia de los meses anteriores, la principal suba estuvo dada en las divisiones Prendas de vestir y calzado (6,0%), seguida por Bebidas alcohólicas y tabaco (5,9%) y Salud (4,3%) con gran incidencia en el sector público y privado a raíz de la situación sanitaria. Por su parte, la categoría Estacionales (6,4%) fue la de mayor suba del mes, impulsada en parte por el alza mencionada en Prendas de vestir y calzado; Frutas; y Verduras, tubérculos y legumbres. De esta manera, continúa la preocupación en torno a una inflación mensual que supera el 3% y que incrementa la vulnerabilidad de la capacidad de compra de los argentinos.

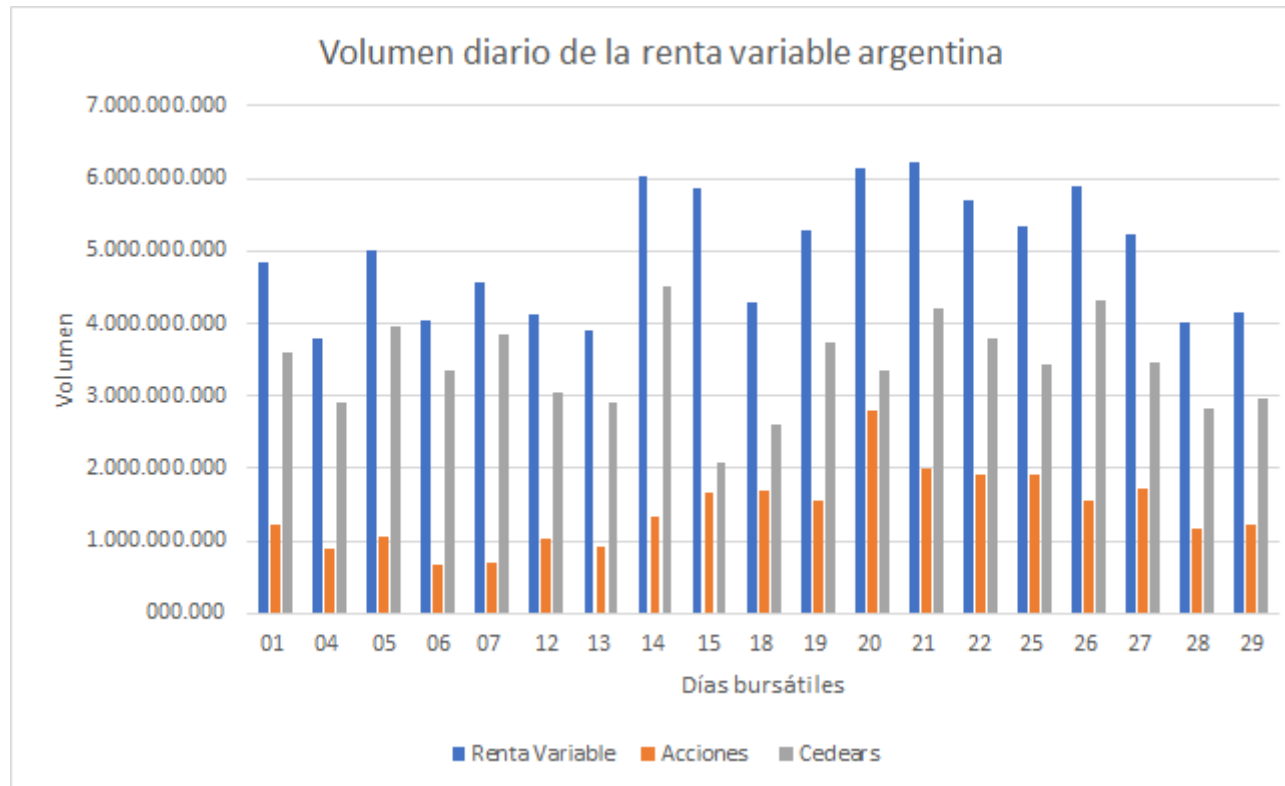


Merval

En el mercado local, octubre tomó un rumbo alcista; así, el interés del público inversor se tornó nuevamente hacia las acciones locales. El Merval en pesos cerró el mes con un valor superior a 85.500 puntos básicos y esto devino en un aumento mayor al 10%.

Acciones locales	Lo que más subió		Lo que más bajo
	CVH	TRAN	BYMA
MES	25,68%	22,38%	-3,73%
AÑO	9,08%	111,28%	24,40%

De forma particular, dentro del panel líder, la acción que más subió en su plaza en pesos fue Cablevisión (CVH) en 25,68%. Cabe recordar que en septiembre esta acción se distinguió entre las mayores bajas con un leve incremento anual en comparación con otras acciones similares. Seguido a esta, Transener (TRAN) se ubicó en el podio de las mayores subas con 22,38% mensual. A su vez, en octubre la atención también estuvo puesta en Mirgor (MIRG) debido a que alcanzó incrementos atractivos luego de que los accionistas de la empresa hayan comunicado el precio de alrededor de \$4.000 por acción frente a los \$2.000 en los que se encontraba hasta el momento.



Renta fija

En comparación con los resultados favorables de octubre, la renta fija no pudo acompañar el mismo camino. Por su parte, los bonos soberanos en dólares finalizaron con bajas a lo largo de toda su curva. Entre los puntos importantes a destacar, desde el AL29D hasta el AL41D es posible apreciar una pendiente negativa e inquietante para el público bonista; de todas formas, una aproximación hacia el acuerdo con el FMI podría propiciar el gran impulso que necesitan los bonos. Asimismo, resuena cada vez más la cuestión del costo de oportunidad teniendo en cuenta la continua postergación de dicho acuerdo. De esta manera, el riesgo país finalizó octubre en 1712 puntos.

Por otro lado, las restricciones por parte del Banco Central repercuten en los bonos nacionales. En este caso, para acceder al dólar MEP el límite es de 50.000 nominales por semana en los bonos soberanos con legislación local, y, además, tienen que haber transcurrido 30 días para transitar desde una legislación a la otra en dólares. Es decir que, si se opera en dólares bonos con legislación local tienen que haber transcurrido 30 días para poder operar bonos en dólares con legislación extranjera. Esta normativa causó un gran revuelo en los mercados, sin embargo, luego sobrevino la calma. De todas maneras, el público inversor insiste en la elección de la dolarización con las alternativas que ofrece el mercado en la actualidad. Los bonos ajustados por CER fueron nuevamente los más elegidos durante el mes, entre los que se destacan el TX22 a corto plazo y el TX28 a largo en donde lo que se busca es el rendimiento con la añadidura de la inflación. Para estos, el panorama fue distinto al de los bonos soberanos en dólares debido a que presentaron aumentos en el desarrollo de toda la curva. A su vez, lo más relevante fueron los bonos dólar linked (bonos más solicitados en las licitaciones del Ministerio de Economía) debido a la proximidad de las elecciones legislativas y la posible intención de resguardo por parte de aquellos inversores que consideren que podría producirse una devaluación en el corto plazo y busquen cobertura.

Dólar

Tanto para el rubro bursátil como para la ciudadanía en general, el dólar prevalece en boca de todos, aún más en esta fase del año y en un contexto preelectoral, debido a su relación con el aumento de los precios de los productos. De esta manera, en cuanto a lo mencionado y teniendo en cuenta los cambios del BCRA sobre la operatoria del dólar MEP, octubre cerró con un aumento del 2% con relación a los bonos con legislación local hacia \$179,22. A su vez, respecto al bono GD30, el dólar MEP cerró en \$198,47, esta diferencia se produjo como consecuencia de las nuevas medidas dispuestas, debido a que al acceder al GD30 no existe la limitación de los 50.000 nominales por semana. Por otro lado, otro tipo de cambio que causa mucho interés al público inversor es el contado con liquidación (CCL). En octubre, la mirada cayó sobre los Cedear debido a que este es el tipo de cambio que está implícito en ellos. De forma particular, la acción de KO (Coca Cola) vinculada con su Cedear generaba al 1º de octubre un CCL de \$192,61. Tras el aumento del interés en este activo y la búsqueda continua de invertir en dólares, en el cierre del mes dicho cambio finalizó en \$210,13.

EMPRESA ELEGIDA NYSE:MD

La compañía se ha recuperado de COVID y tiene fundamentos lo suficientemente sólidos como para soportar casi cualquier recesión. El conocimiento de la marca incomparable de McDonald's, y lo que eso hace por la rentabilidad, seguramente figuraron en el anuncio de la compañía el mes pasado de un aumento del 7% en su dividendo.

Fuertes resultados operativos

Durante el primer semestre de este año, McDonald's ha brindado sólidos resultados a sus accionistas. Para empezar, los ingresos de McDonald's en la primera mitad de 2021 aumentaron un 29,9% interanual con respecto al año anterior a \$ 11.01 mil millones. Y aunque esta cifra de ingresos se vio sesgada debido al impacto comercial en el primer semestre del año pasado en medio de las interrupciones de COVID-19, los ingresos de McDonald's también crecieron a un ritmo saludable en comparación con 2019, aumentando un 6,9% desde los ingresos anteriores a COVID de \$ 10.30 mil millones. Esto sugiere que los cimientos de McDonald's, son más sólidos que nunca.

Un factor clave que ha permitido a McDonald's salir de la pandemia más fuerte de lo que se dirigía a ella es el énfasis de la compañía en conectarse digitalmente con los clientes. La aplicación McDonald's es la aplicación de restaurante de servicio rápido más descargada en los EE. UU. por esto las ventas digitales de McDonald's crecieron un 70% en el segundo trimestre con respecto al año anterior a \$ 8 mil millones, lo que es una indicación del potencial de crecimiento de las ventas digitales de la compañía.

Las ganancias por acción (EPS) de McDonald's aumentaron más del doble año tras año a \$ 4.29 en la primera mitad de 2021. Pero, nuevamente, esto no es muy sorprendente considerando las restricciones pandémicas que McDonald's enfrentó el año pasado. Lo que es más impresionante es que McDonald's logró aumentar su EPS en un 16,3% este año desde la primera mitad de 2019, cuando ganó \$ 3,69 por acción.

Con base en los ingresos y las ganancias de EPS de este año, McDonald's se ha recuperado de los vientos en contra de COVID-19 y el crecimiento se ha recuperado a tasas prepandémicas. Esto es un buen augurio para los accionistas.

Un balance sólido

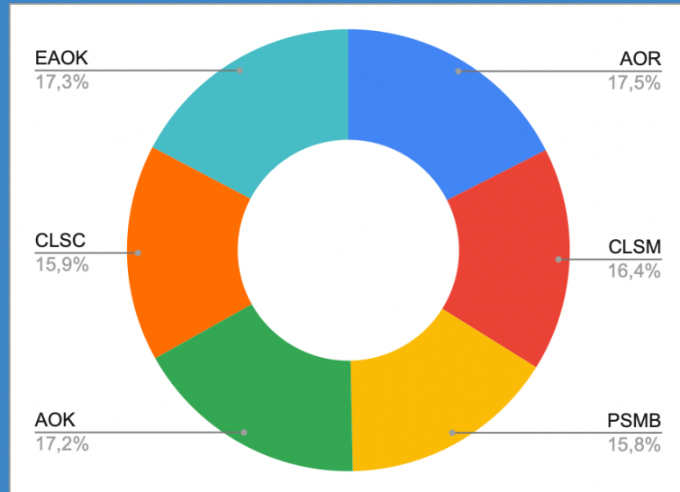
Si bien es alentador que McDonald's esté obteniendo sólidos resultados operativos, es igualmente importante que los cimientos del balance de la empresa sean fundamentalmente sólidos. Echemos un vistazo a las ganancias de McDonald's antes de intereses e impuestos (EBIT) y compárelas con los gastos por intereses de McDonald's. A medida que McDonald's se recuperó de COVID-19, su índice de cobertura de intereses se ha disparado de 4.5 durante el primer semestre del año pasado a 8.3 en el primer semestre de este año. Dicho de otra manera, el EBIT de McDonald's tendría que caer casi un 90%, o los gastos por intereses tendrían que dispararse (o alguna combinación de los dos), antes de que McDonald's no pudiera pagar su deuda.

Sin embargo, incluso en medio de los bloqueos de COVID, el EBIT de McDonald's cayó solo un 38,8% en el primer semestre de 2020 con respecto al primer semestre de 2019. Una disminución del 90% en el EBIT parece bastante improbable. Y dado que el 95% de la deuda de McDonald's a fines del año pasado era de tasa fija, McDonald's está protegido en gran medida contra el aumento de las tasas de interés y sus gastos por intereses.

matiasentreambosrios publicado en TradingView.com, Oct 25, 2021 15:03 UTC-3



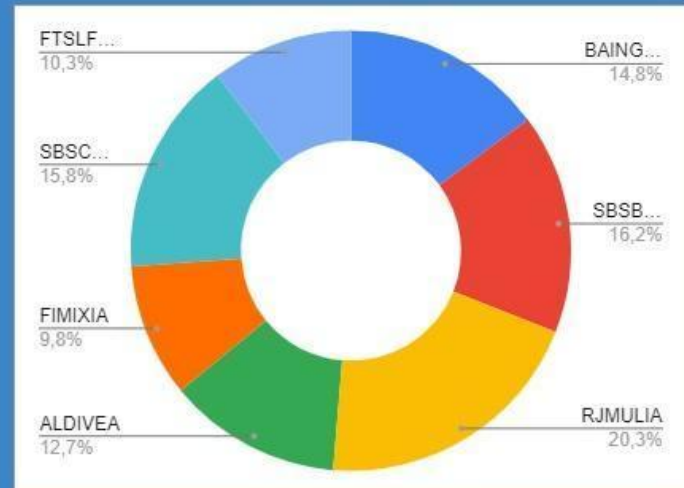
RENDIMIENTO Y COMPOSICIÓN BENCHMARK USA 16/10/21 AL 31/10/21 ENTREGA 2

[illegible]

Total Abierto	\$293.508,14	Total Acumulado	\$293.508,14
Ganancia Abierto	\$9.419,54	Ganancia Acumulada	\$9.419,54
(%)	3,32%	(%)	3,32%

Config Gráficas	Tipo	column	▼
	Días	14	▼

RENDIMIENTO Y COMPOSICIÓN BENCHMARK LOCAL 16/10/21 AL 31/10/21 ENTREGA 2

[illegible]

Total Abierto	\$53.633.724,62	Total Acumulado	\$53.633.724,62
Ganancia Abierto	\$3.628.789,44	Ganancia Acumulada	\$3.628.789,44
(%)	7,26%	(%)	7,26%

Config Gráficas	Tipo	column
	Días	7





SYK [NYSE]

Stryker Corporation

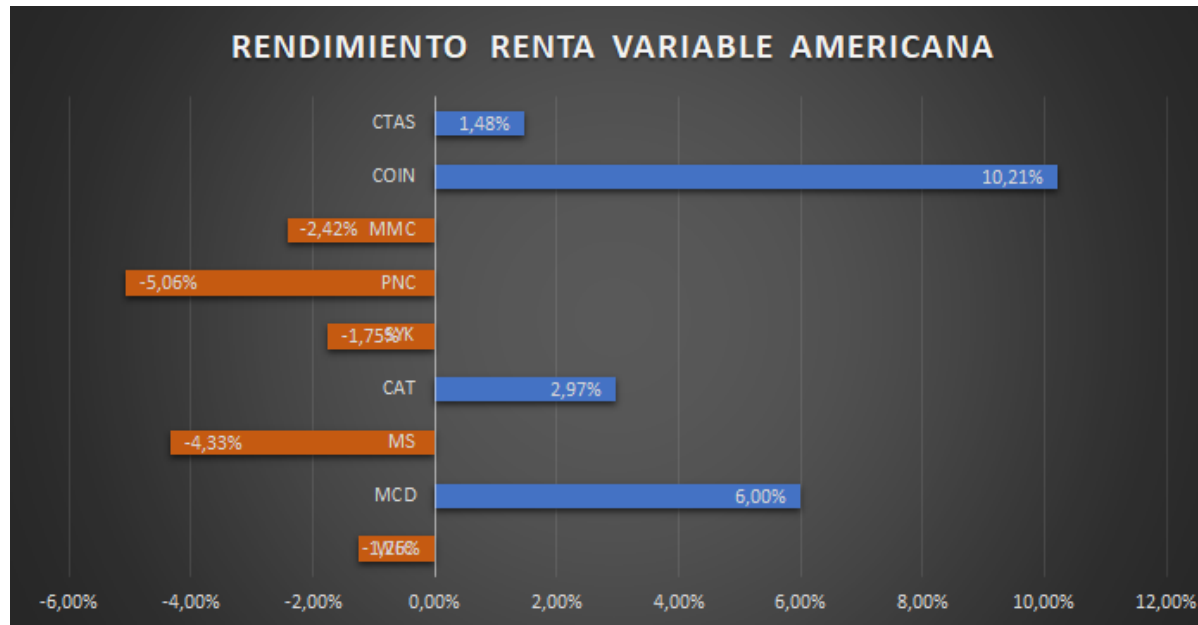
Healthcare | Medical Devices | USA

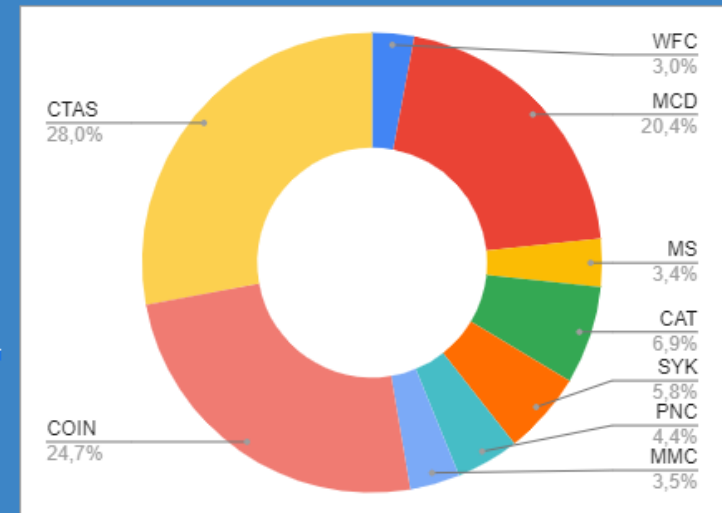
web:stryker.com - shares



MOVIMIENTOS RENTA VARIABLE CARTERA INTERNACIONAL 16/10/21 AL 31/10/21 ENTREGA 2

Ticker	Gráfica	Apertura	Estado	Cierre	Días	Unidades	Valor Compra	Valor Actual	Valor Venta	Total Compra	Total Venta	Gan Día (%)	Gan Día	Ganancias (%)
WFC	Wells Fargo & Co	15/10/21	ABIERTA	30/10/2021	15	40	50,75	50,36	50,11	2030,00	2004,33	0,94%	18,80	-1,26%
MCD	McDonald's Corp	15/10/21	ABIERTA	30/10/2021	15	70	238,80	253,13	251,86	16716,00	17719,10	0,19%	33,60	6,00%
MS	Morgan Stanley	15/10/21	ABIERTA	30/10/2021	15	20	102,20	97,77	97,28	2044,00	1955,40	-1,95%	-38,80	-4,33%
CAT	Caterpillar Inc.	15/10/21	ABIERTA	30/10/2021	15	31	200,70	206,67	205,64	6221,70	6406,77	-1,50%	-97,65	2,97%
SYK	Stryker Corporation	15/10/21	ABIERTA	30/10/2021	15	15	275,89	271,06	269,70	4138,35	4065,90	-1,49%	-61,65	-1,75%
PNC	PNC Financial Services	15/10/21	ABIERTA	30/10/2021	15	20	216,35	205,41	204,38	4327,00	4108,20	-0,79%	-32,60	-5,06%
MMC	Marsh & McLennan Co	15/10/21	ABIERTA	30/10/2021	15	20	169,24	165,15	164,32	3384,80	3303,00	0,13%	4,20	-2,42%
COIN	Coinbase Global Inc	15/10/21	ABIERTA	30/10/2021	15	52	298,17	328,60	326,96	15504,84	17087,20	-8,06%	-1497,08	10,21%
CTAS	Cintas Corporation	15/10/21	ABIERTA	30/10/2021	15	50	427,59	433,91	431,74	21379,50	21695,50	-0,70%	-152,00	1,48%
...					...			...	...			...	...	...



COMPOSICIÓN Y RENDIMIENTO RENTA VARIABLE CARTERA INTERNACIONAL 16/10/21 AL 31/10/21 ENTREGA 2[illegible]

Total Abierto **USD93.145,11**

Ganancia Abierto	USD3.194,86
------------------	-------------

3,55%

Total Acumulado	USD93.145,11
-----------------	--------------

Ganancia Acumulada	USD3.194,86
--------------------	-------------

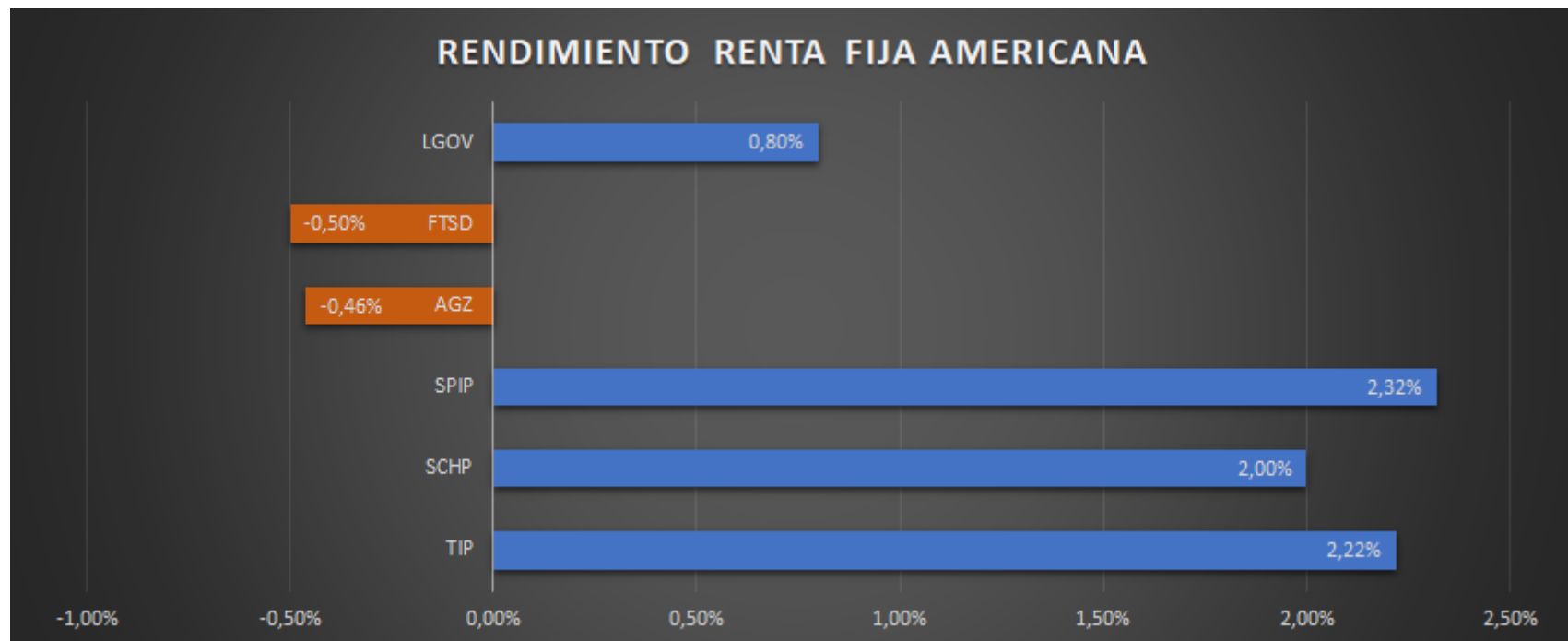
3,55%

Config Gráficas

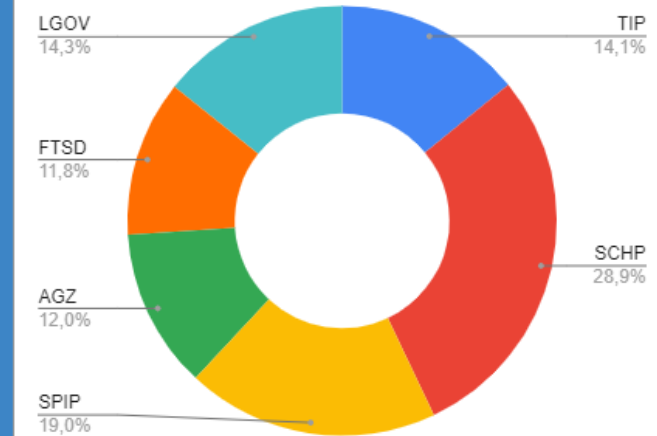
Tipo
Días

MOVIMIENTOS RENTA FIJA CARTERA INTERNACIONAL 16/10/21 AL 31/10/21 ENTREGA 2

ID	Ticker	Gráfica	Apertura	Estado	Cierre	Días	Unidades	Valor Compra	Valor Actual	Valor Venta	Total Compra	Total Venta	Gan Dia (%)	Gan Dia	Ganancias (%)	Ganancias Bruta
Broker2_FCI	TIP	iShares TIPS Bond ETF	15/10/21	ABIERTA	31/10/2021	16	177	127,63	130,46	130,46	22590,51	23091,42	-0,31%	-70,80	2,22%	500,91
Broker2_FCI	SCHP	Schwab US TIPS ETF	15/10/21	ABIERTA	31/10/2021	16	744	62,48	63,73	63,73	46485,12	47415,12	-0,25%	-119,04	2,00%	930,00
Broker2_FCI	SPIP	SPDR Portfolio TIPS ET	15/10/21	ABIERTA	31/10/2021	16	978	31,08	31,80	31,80	30396,24	31100,40	-0,38%	-117,36	2,32%	704,16
Broker2_FCI	AGZ	iShares Agency Bond E	15/10/21	ABIERTA	31/10/2021	16	167	118,48	117,94	117,94	19786,16	19695,98	-0,38%	-75,15	-0,46%	-90,18
Broker2_FCI	FTSD	Franklin Liberty Short I	15/10/21	ABIERTA	31/10/2021	16	205	94,71	94,24	94,24	19415,55	19319,20	-0,22%	-43,05	-0,50%	-96,35
Broker2_FCI	LGOV	First Trust Long Duratit	15/10/21	ABIERTA	31/10/2021	16	841	27,61	27,83	27,83	23220,01	23405,03	-0,78%	-185,02	0,80%	185,02
	...								...	...	...	...	...	...	...	...



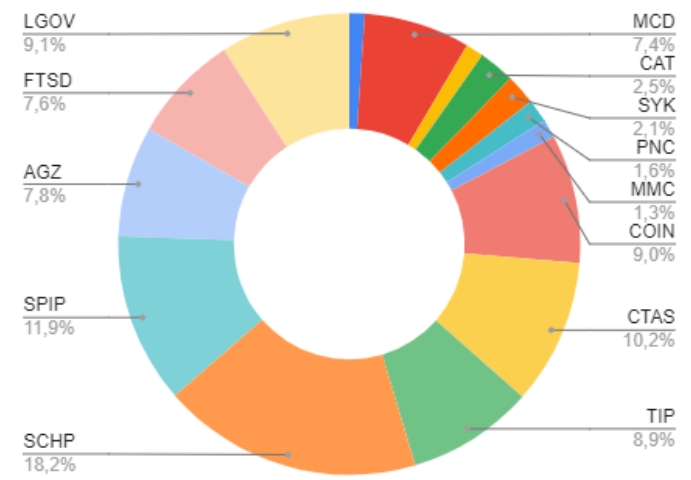
COMPOSICIÓN Y RENDIMIENTO RENTA FIJA CARTERA AMERICANA 16/10/21 AL 31/10/21 ENTREGA 2

[illegible]

Total Abierto	USD164.027,15	Total Acumulado	USD164.027,15
Ganancia Abierto	USD2.133,56	Ganancia Acumulada	USD2.133,56
(%)	1,32%	(%)	1,32%

Config Gráficas	Tipo	column
	Días	14

COMPOSICIÓN Y RENDIMIENTO CARTERA AMERICANA 16/10/21 AL 31/10/21 ENTREGA 2

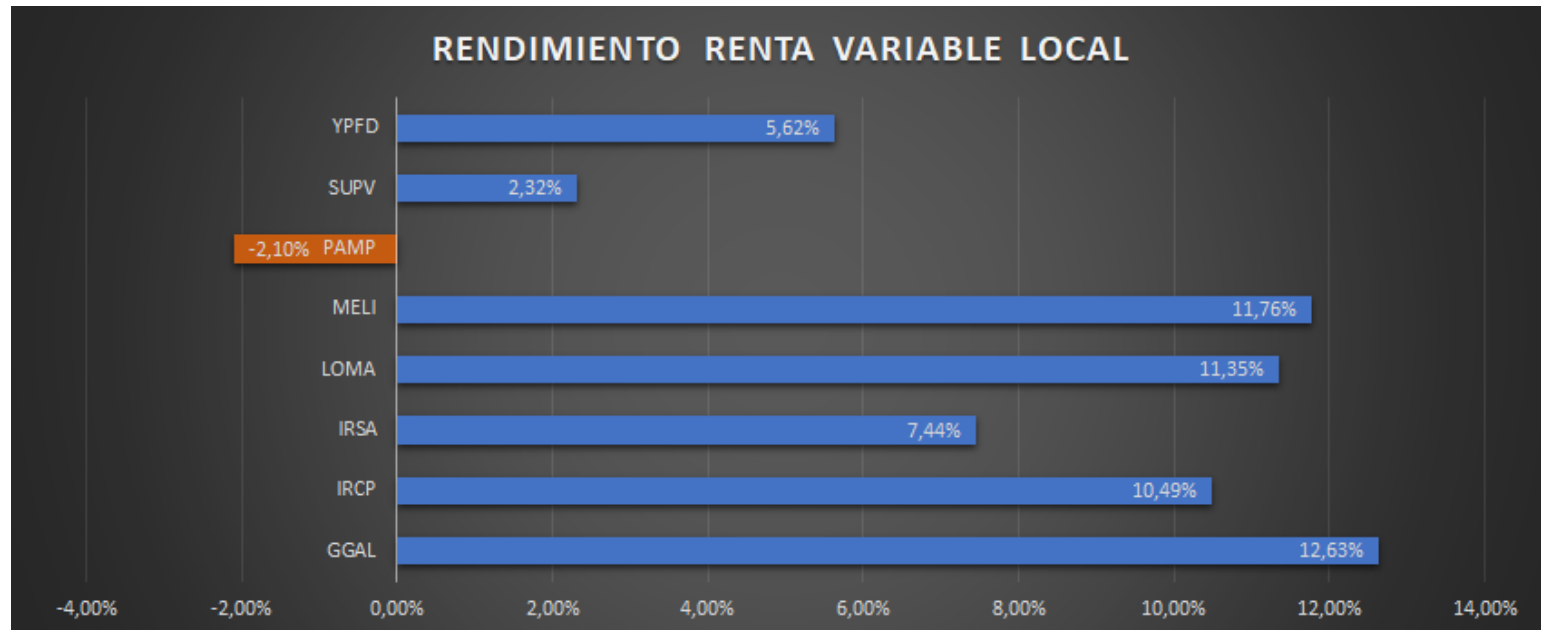
[illegible]

Total Abierto	USD255.038,70	Total Acumulado	USD255.038,70
Ganancia Abierto	USD5.328,42	Ganancia Acumulada	USD5.328,42
(%)	2,13%	(%)	2,13%

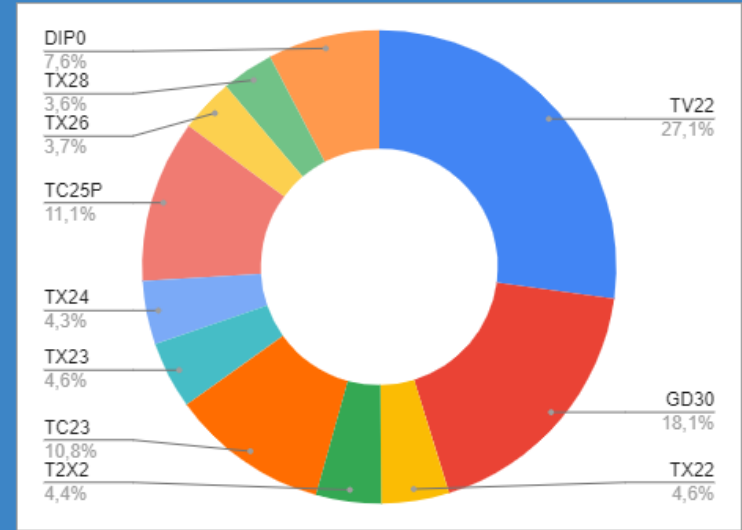
Config	Tipo	column
Gráficas	Días	14

MOVIMIENTOS RENTA VARIABLE CARTERA LOCAL 16/10/21 AL 31/10/21 ENTREGA 2

Ticker	Company	Apertura	Estado	Cierre	Dias	Unidades	Valor Compra	Valor Actual Rava	Valor Venta	Total Compra	Total Venta	Gan Dia (%)	Gan Dia	Ganancias (%)	Ganancias Bruta
GGAL	Grupo Financiero Galicia S.A.	15/10/21	ABIERTA	31/10/2021	16	6500	227,30	256,00	254,72	1477450,00	1664000,00	0,63%	10400,00	12,63%	186550,00
IRCP	IRSA Propiedades Comerciales SA	15/10/21	ABIERTA	31/10/2021	16	10000	133,00	146,95	146,22	1330000,00	1469500,00	2,44%	35000,00	10,49%	139500,00
IRSA	Irsa Inversiones y Representaciones SA	15/10/21	ABIERTA	31/10/2021	16	9000	95,40	102,50	101,99	858600,00	922500,00	0,00%	0,00	7,44%	63900,00
LOMA	Loma Negra Compania Indstrial Argentina SA	15/10/21	ABIERTA	31/10/2021	16	7000	278,40	310,00	308,45	1948800,00	2170000,00	0,65%	14000,00	11,35%	221200,00
MELI	Mercado Libre Inc Cedear	15/10/21	ABIERTA	31/10/2021	16	500	5064,50	5660,00	5631,70	2532250,00	2830000,00	-5,97%	-179750,00	11,76%	297750,00
PAMP	Pampa Energia SA	15/10/21	ABIERTA	31/10/2021	16	5500	161,90	158,50	157,71	890450,00	871750,00	-0,91%	-7975,00	-2,10%	-18700,00
SUPV	Grupo Supervielle SA	15/10/21	ABIERTA	31/10/2021	16	15000	99,20	101,50	100,99	1488000,00	1522500,00	2,94%	43500,00	2,32%	34500,00
YPFD	YPF SA	15/10/21	ABIERTA	31/10/2021	16	5000	905,10	956,00	951,22	4525500,00	4780000,00	-0,70%	-33750,00	5,62%	254500,00



COMPOSICIÓN Y RENDIMIENTO RENTA FIJA LOCAL 16/10/21 AL 31/10/21 ENTREGA 2

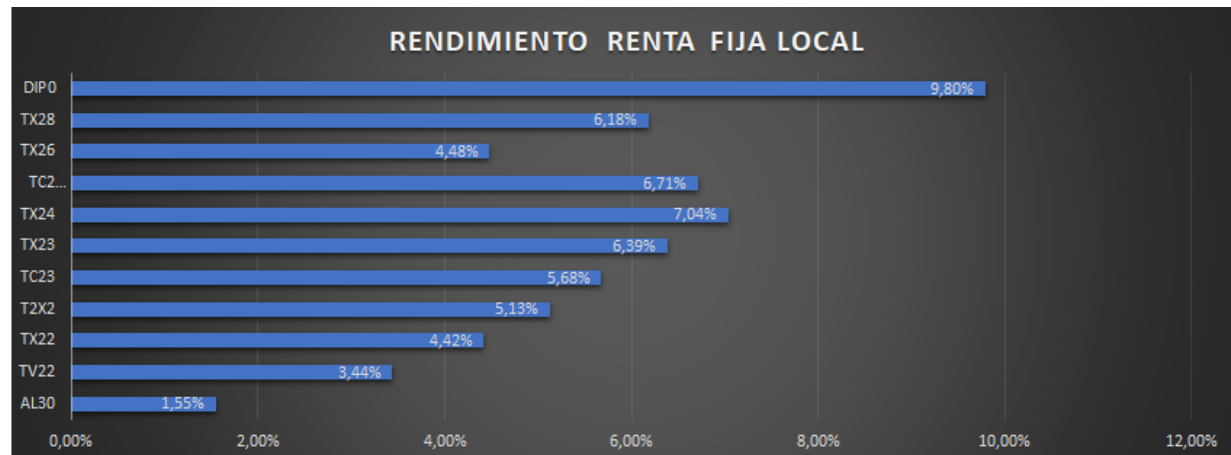
[illegible]

Total Abierto	\$35.704.018,85	Total Acumulado	\$36.421.494,75
Ganancia Abierto	\$717.475,90	Ganancia Acumulada	\$717.475,90
(%)	2,05%	(%)	2,01%

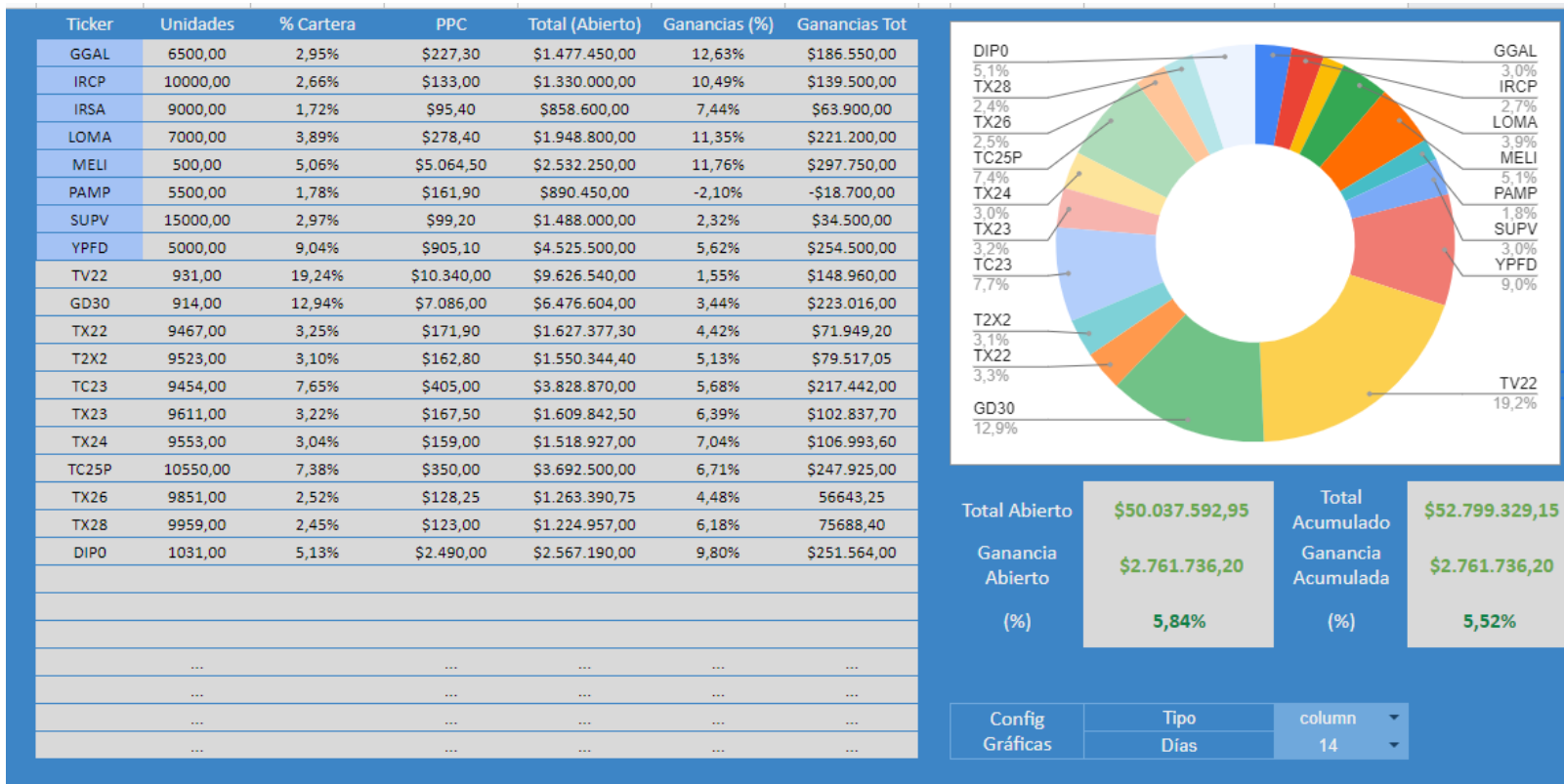
Config Gráficas	Tipo	column	▼
	Días	14	▼

MOVIMIENTO RENTA FIJA LOCAL 16/10/21 AL 31/10/21 ENTREGA 2

Ticker		Apertura	Estado	Cierre	Dias	Unidades	Valor Compra
AL30	ARGENTINA EN DÓLARES ESTAD	16/10/21	ABIERTA	31/10/2021	15	0	36,81
TV22	VINCULADO AL DÓLAR ESTAD DE ABRIL DE 2022	16/10/21	ABIERTA	31/10/2021	15	931	10340,00
AL29	ARGENTINA EN DÓLARES ESTAD	16/10/21	ABIERTA	31/10/2021	15	0	38,50
	#N/A	16/10/21	ABIERTA	31/10/2021	...	0	92,60
GD30	REPÚBLICA ARGENTINA AMC TADOUNIDENSES STEP UP 20	16/10/21	ABIERTA	31/10/2021	15	914	7086,00
TX22	AJUSTADO POR CER 1,20% V 2022	16/10/21	ABIERTA	31/10/2021	15	9467	171,90
T2X2	EN PESOS AJUSTADO POR C SEPTIEMBRE DE 2022	16/10/21	ABIERTA	31/10/2021	15	9523	162,80
TC23	#N/A	16/10/21	ABIERTA	31/10/2021	15	9454	405,00
TX23	AJUSTADO POR CER 1,40% V 2023	16/10/21	ABIERTA	31/10/2021	15	9611	167,50
TX24	AJUSTADO POR CER 1,50% V 2024	16/10/21	ABIERTA	31/10/2021	15	9553	159,00
TC25P	AL EN PESOS CON AJUSTE PO 2025)	16/10/21	ABIERTA	31/10/2021	15	10550	350,00
TX26	IONAL EN PESOS CON AJUST	16/10/21	ABIERTA	31/10/2021	15	9851	128,25
TX28	ONAL EN PESOS CON AJUSTE	16/10/21	ABIERTA	31/10/2021	15	9959	123,00
DIP0	ARGENTINA DISCOUNT EN PE GENTINA (AJUSTABLES POR C	16/10/21	ABIERTA	31/10/2021	15	1031	2490,00



COMPOSICIÓN Y RENDIMIENTO CARTERA LOCAL 16/10/21 AL 31/10/21 ENTREGA 2



Alumno: Entreambosrrios, Matias.

DNI: 35995700

Nro. entrega: 3

Profesor: Neffa, Gustavo

Materia: Trabajo de Integración Final

Fecha: 15/11/2021

Contexto Internacional

Powell como protagonista 15/11/2021

Wall Street se mostró un tanto inquieto durante la semana, una de las noticias que más se esperan en el país del norte es sobre la posición del actual presidente de la FED, Jerome Powell, quien discute su continuidad con Lael Brainard a cargo del organismo. Las discusiones en el senado se alargan y si bien las estimaciones ponían a Powell por encima con mayor apoyo de los republicanos, el correr de los días fue emparejando los porcentajes. Por lo tanto, se espera que el actual presidente Powell persista en el cargo, aunque la confirmación aún no está cerrada.

Bajas en el crudo

El crudo amaneció con bajas importantes el día de la fecha que rápidamente se trasladaron a los precios de activos ligados al rubro. Entre estos, los ETF energéticos o directamente relacionados al petróleo y gas cedieron entre 4% y 5%. Si bien las empresas del sector sufrieron los efectos, podría ser un inicio positivo a nivel general ya que la crisis energética pone presión inflacionaria a una cantidad de países.

Principales índices

Entre los principales sectores estadounidenses, el financiero es el que peor se desempeñó detrás del petrolero y energético. Si bien ninguno propuso variaciones semanales escandalosas, el grupo que componen a los bancos experimentó una baja en torno al 3%, mientras que la contracara estuvo en el tecnológico con más del 2% a favor semanal. En esta línea, los índices se vieron impulsados por la dinámica de los sectores y mostraron facetas totalmente dispares. Mientras el índice industrial Dow Jones arrastró descensos diarios que lo dejaron cerca del 1% hoy y del 2% en la semana, el Nasdaq marcó un nuevo máximo histórico avalado por el mejor desempeño que experimentaron las empresas tecnológicas durante la semana. En cuanto al S&P 500, no presentó variaciones significativas semanales, pero no se despega de los máximos.

Contexto local

MERVAL 15/11/2021

El índice Merval no dio tregua. En lo que se refiere a esta semana, el mercado dio la sensación de haber perdido una buena parte de las expectativas optimistas que venía ofreciendo desde inicio de mes y se apoyó en las dudas que permanecen ante la variedad de panoramas poselectorales, con una volatilidad en las cotizaciones que no deja de ser protagonista de la escena. Hoy el índice Merval profundizó la caída en 4,26%. En términos semanales, el descenso fue de 9,76% y lo dejó en los 85.695 puntos. Respecto al volumen operativo fue decreciendo a lo largo de los días, con \$2.346 millones el lunes y hoy 1.573 millones, el número más bajo de la semana. En cuanto al índice medido en dólares, la cifra marcó un cierre en torno a los US\$395, es decir, alrededor del 8% negativo respecto al viernes anterior.

Renta variable

El fuerte descenso de la renta variable volvió a plasmarse en todas las pantallas y minimizar la suba de ayer, retomando la dinámica correctiva y preocupante que llevó a las acciones a marcar bajas semanales que llegaron al 15% y vieron su peor cara en los bancos. Entre los casos más significativos semanales estuvieron Grupo Financiero Galicia (GGAL) con 15,64%, Frances (BBAR) 16,28%, Central Puerto (CEPU) 16,46%, Aluar (ALUA) 12,37%, YPF (11,10%), entre otros.

Rofex

En cuanto a las expectativas de devaluación siguen estando altas, a pesar de que hubo descensos a lo largo de la curva de futuros de dólar en Rofex. Mientras el viernes pasado los tramos de 2022 mostraron tasas por encima del 65%, muchas posiciones cedieron por debajo de los 60% anual.

Dato positivo

Entre noticias positivas, el jueves se logró colocar deuda por \$126.000 millones en el mercado a tasas razonables y que le ofrecen al Ministro de Economía, Martín Guzmán, más aire para enfrentar los vencimientos futuros.

CIERRE DE MERCADOS

15/11/2021

 DÓLAR OFICIAL	105,25 → 105,50	0,24%
 DÓLAR MEP	183,98 → 203,03	10,35%
 DÓLAR MEP GD30	198,50 → 205,58	3,57%
 DÓLAR CCL	184,08 → 213,57	16,02%
 DÓLAR CCL GD30	212,78 → 214,85	0,97%
 DÓLAR CCL CEDEAR	216,88 → 215,91	-0,45%

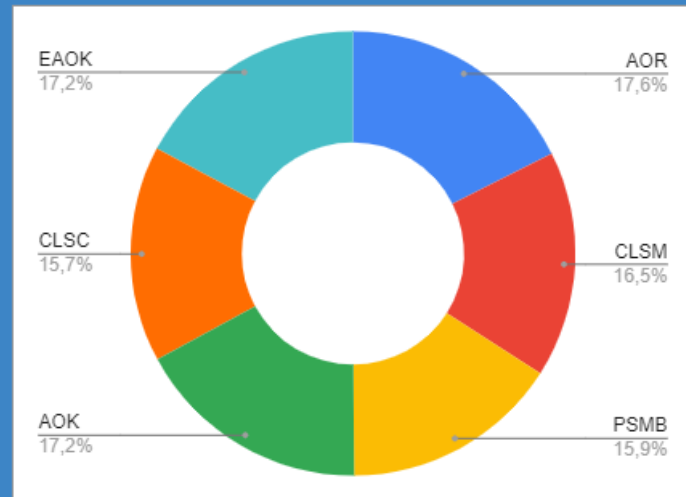


 ADR DESP	11,65 → 12,25	5,15%
 ADR BBAR	3,99 → 3,20	-19,80%
 ADR MELI	1.597,15 → 1.402,51	-12,19%
 ETF XLY	203,79 → 211,40	3,73%
 ETF GBTC	51,47 → 46,97	-8,74%
 ETF QQQ	395,13 → 403,97	2,24%

 DOW JONES ETF (DIA)	361,31 → 355,92	-1,49%
 S&P 500 ETF (SPY)	467,99 → 468,95	0,21%
 NASDAQ 100 ETF (QQQ)	395,13 → 403,97	2,24%
 RIESGO PAIS	1.748,00 → 1.744,00	-0,23%
 S&P Merval	94.963,40 → 85.695,15	-9,76%
 S&P Merval USD	515,88 → 401,25	-22,22%

RENDIMIENTO Y COMPOSICIÓN BENCHMARK USA 1/11/21 AL 15/11/21 ENTREGA 3

Ticker	Gráfica	Apertura	Estado	Cierre	Días	Unidades	Valor Compra	Valor Actual	Valor Venta	Total Compra	Total Venta	Gan Día (%)	Gan Día	Ganancias (%)	Ganancias Brut
AOR	iShares Core Growth Allocation ETF	01/11/21	ABIERTA	15/11/2021	14	900	57,08	57,52	57,35	51372,00	51612,70	-0,69%	-351,00	0,47%	240,70
CLSM	Cabana Target Leading Sector Moderate ETF	01/11/21	ABIERTA	15/11/2021	14	1800	26,55	26,85	26,77	47790,00	48330,00	-2,14%	-1026,00	1,13%	540,00
PSMB	Invesco Balanced Multi-Asset Allocation ETF	01/11/21	ABIERTA	15/11/2021	14	2700	17,08	17,24	17,19	46116,00	46548,00	0,00%	0,00	0,94%	432,00
AOK	iShares Core Conservative Allocation ETF	01/11/21	ABIERTA	15/11/2021	14	1260	39,98	40,01	39,89	50374,80	50412,60	-0,25%	-126,00	0,08%	37,80
CLSC	Cabana Target Leading Sector Conservative ETF	01/11/21	ABIERTA	15/11/2021	14	1800	25,49	25,66	25,58	45882,00	46188,00	0,00%	0,00	0,67%	306,00
EAOK	Shares ESG Aware Conservative Allocation ETF	01/11/21	ABIERTA	15/11/2021	14	1800	28,00	27,99	27,91	50400,00	50382,00	0,00%	0,00	-0,04%	-18,00

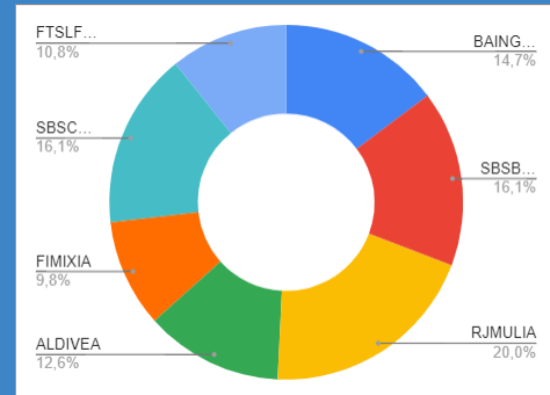
[illegible]

Total Abierto	\$293.473,30	Total Acumulado	\$293.473,30
Ganancia Abierto	\$1.538,50	Ganancia Acumulada	\$1.538,50
(%)	0,53%	(%)	0,53%

Config Gráficas	Tipo	column	▼
	Días	14	▼

RENDIMIENTO Y COMPOSICIÓN BENCHMARK LOCAL 1/11/21 AL 15/11/21 ENTREGA 3

Ticker	Gráfica	Apertura	Estado	Cierre	Días	Unidades	Valor Compra	Valor Actual	Valor Venta	Total Compra	Total Venta	Ganancias (%)	Ganancias Bruta
BAINGLA	BALANZ RETORNO TOTAL - CLASE A	01/11/21	ABIERTA	15/11/2021	14	205859	35,7040	36,97	36,97	7349989,74	7610607,23	3,55%	260617,49
SBSBALA	SBS BALANCEADO - CLASE A	01/11/21	ABIERTA	16/11/2021	15	1240636	6,4080	6,69	6,69	7949995,49	8299854,84	4,40%	349859,35
RJMUUA	DELTA MULTIMERCADO I - CLASE A	01/11/21	ABIERTA	17/11/2021	16	206697	47,3880	49,92	49,92	9794957,44	10318314,24	5,34%	523356,80
ALDIVEA	ALLARIA DIVERSIFICADO - CLASE A	01/11/21	ABIERTA	18/11/2021	17	1028585	6,0520	6,32	6,32	6224996,42	6500657,20	4,43%	275660,78
FIMIXIA	FIMA MIX I - CLASE A	01/11/21	ABIERTA	19/11/2021	18	1022610	4,8650	4,97	4,97	4974997,65	5082371,70	2,16%	107374,05
SBSCAPL	SBS CAPITAL PLUS - CLASE A	01/11/21	ABIERTA	20/11/2021	19	1022784	7,9880	8,12	8,12	8169998,59	8305006,08	1,65%	135007,49
FTSLFDN	SBS LATAM - CLASE FDN	01/11/21	ABIERTA	21/11/2021	20	5096596	1,0870	1,09	1,09	5539999,85	5555289,64	0,28%	15289,79

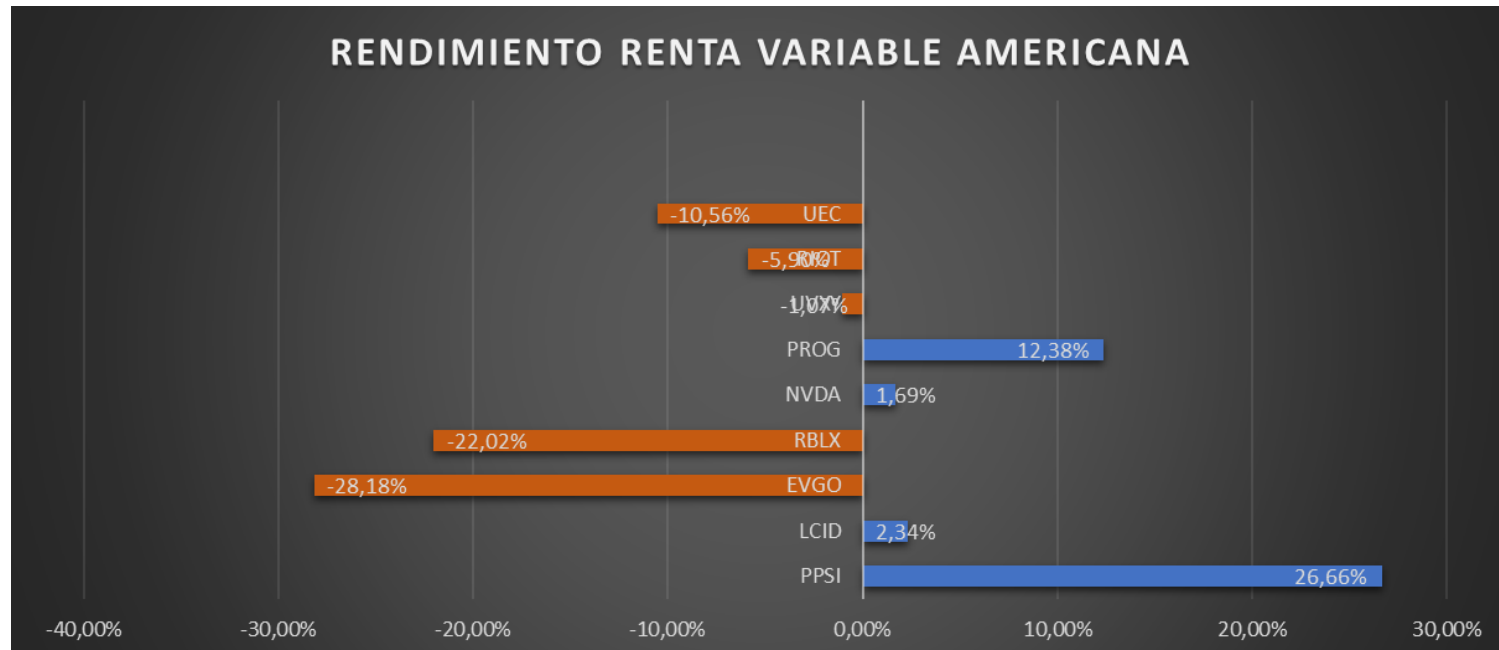
[illegible]

Total Abierto	\$51.672.100,93	Total Acumulado	\$51.672.100,93
Ganancia Abierto	\$1.667.165,76	Ganancia Acumulada	\$1.667.165,76
(%)	3,33%	(%)	3,33%

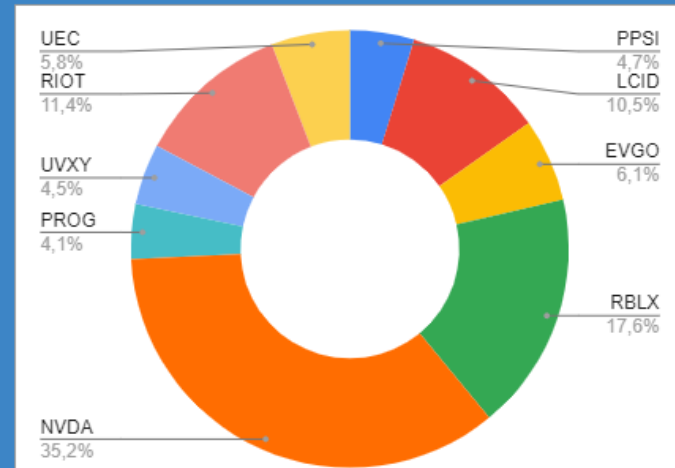
Config Gráficas	Tipo	column
	Días	7

MOVIMIENTOS VARIABLE AMERICANA 1/11/21 AL 15/11/21 ENTREGA 3

ID	Ticker	Gráfica	Apertura	Estado	Cierre	Dias	Unidades	Valor Compra	Valor Actual	Valor Venta	Total Compra	Total Venta	Gan Dia (%)	Gan Dia	Ganancias (%)	Ganancias Bruta
Broker1_Acc	PPSI	Pioneer Power Solutions, Inc.	01/11/21	ABIERTA	15/11/2021	14	400	8,17	10,40	10,35	3268,00	4139,20	19,38%	548,00	26,66%	871,20
Broker1_Acc	LCID	Lucid Group Inc	01/11/21	ABIERTA	15/11/2021	14	200	44,87	45,92	45,69	8974,00	9184,00	-5,34%	-546,00	2,34%	210,00
Broker1_Acc	EVGO	Evgo Inc	01/11/21	ABIERTA	15/11/2021	14	400	18,70	13,43	13,36	7480,00	5372,00	0,17%	8,00	-28,18%	-2108,00
Broker1_Acc	RBLX	Roblox Corp	01/11/21	ABIERTA	15/11/2021	14	200	98,74	77,00	76,62	19748,00	15400,00	3,09%	702,00	-22,02%	-4348,00
Broker1_Acc	NVDA	NVIDIA Corporation	01/11/21	ABIERTA	15/11/2021	14	100	302,92	308,04	306,50	30292,00	30804,00	2,20%	691,00	1,69%	512,00
Broker1_Acc	PROG	Progenity Inc	01/11/21	ABIERTA	15/11/2021	14	1000	3,15	3,54	3,52	3150,00	3540,00	0,00%	0,00	12,38%	390,00
Broker1_Acc	UVXY	ProShares Ultra VIX Short Ter	01/11/21	ABIERTA	15/11/2021	14	250	15,94	15,77	15,69	3985,00	3942,50	-8,61%	-490,00	-1,07%	-42,50
Broker1_Acc	RIOT	Riot Blockchain Inc	01/11/21	ABIERTA	15/11/2021	14	271	38,99	36,69	36,51	10566,29	9942,99	-7,39%	-712,73	-5,90%	-623,30
Broker1_Acc	UEC	Uranium Energy Corp.	01/11/21	ABIERTA	15/11/2021	14	1000	5,68	5,08	5,05	5680,00	5080,00	2,82%	100,00	-10,56%	-600,00
											93143,29					



RENDIMIENTO CARTERA VARIABLE AMERICANA 1/11/21 AL 15/11/21 ENTREGA 3

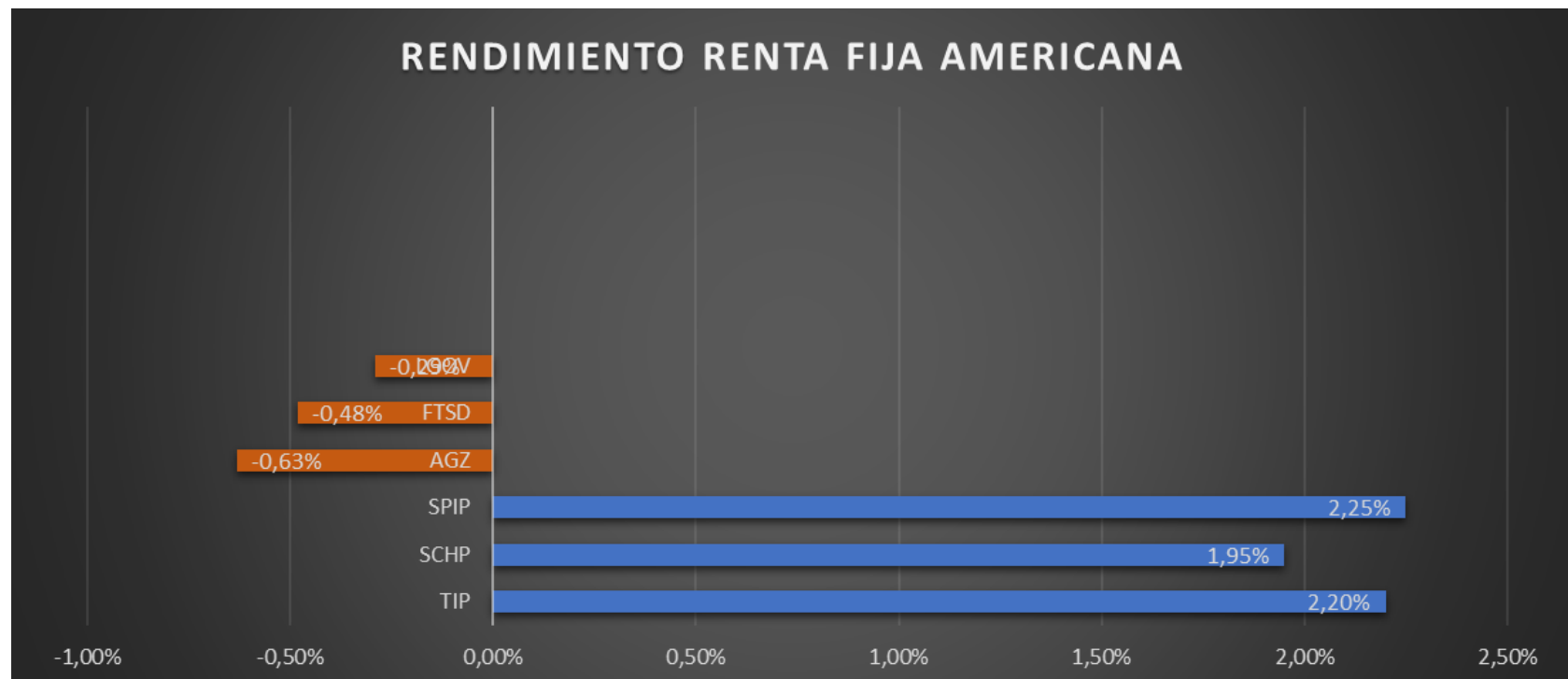
[illegible]

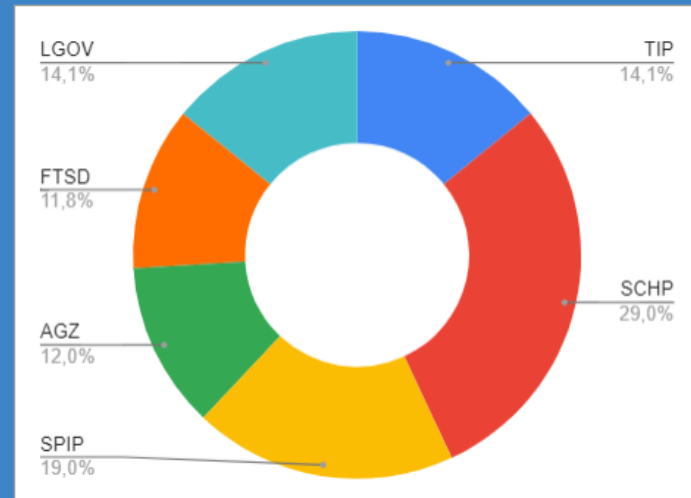
Total Abierto	USD87.404,69	Total Acumulado	USD87.404,69
Ganancia Abierto	-USD5.738,60	Ganancia Acumulada	-USD5.738,60
(%)	-6,16%	(%)	-6,16%

Config Gráficas	Tipo	column
	Días	14

MOVIMIENTOS RENTA FIJA AMERICANA 1/11/21 AL 15/11/21 ENTREGA 3

Ticker	Gráfica	Apertura	Estado	Cierre	Días	Unidades	Valor Compra	Valor Actual	Valor Venta	Total Compra	Total Venta	Gan Dia (%)	Gan Dia	Ganancias (%)	Ganancias Bruta
TIP	iShares TIPS Bond ETF	01/11/21	ABIERTA ▼	15/11/2021	14	177	127,63	130,44	130,44	22590,51	23087,88	-0,03%	-7,08	2,20%	497,37
SCHP	Schwab US TIPS ETF	01/11/21	ABIERTA ▼	15/11/2021	14	744	62,48	63,70	63,70	46485,12	47392,80	-0,08%	-37,20	1,95%	907,68
SPIP	SPDR Portfolio TIPS ETI	01/11/21	ABIERTA ▼	15/11/2021	14	978	31,08	31,78	31,78	30396,24	31080,84	-0,10%	-29,34	2,25%	684,60
AGZ	iShares Agency Bond E	01/11/21	ABIERTA ▼	15/11/2021	14	167	118,48	117,73	117,73	19786,16	19660,91	0,08%	15,03	-0,63%	-125,25
FTSD	Franklin Liberty Short I	01/11/21	ABIERTA ▼	15/11/2021	14	205	94,71	94,26	94,26	19415,55	19323,30	-0,03%	-6,15	-0,48%	-92,25
LGOV	First Trust Long Duratic	01/11/21	ABIERTA ▼	15/11/2021	14	841	27,61	27,53	27,53	23220,01	23152,73	0,00%	0,00	-0,29%	-67,28

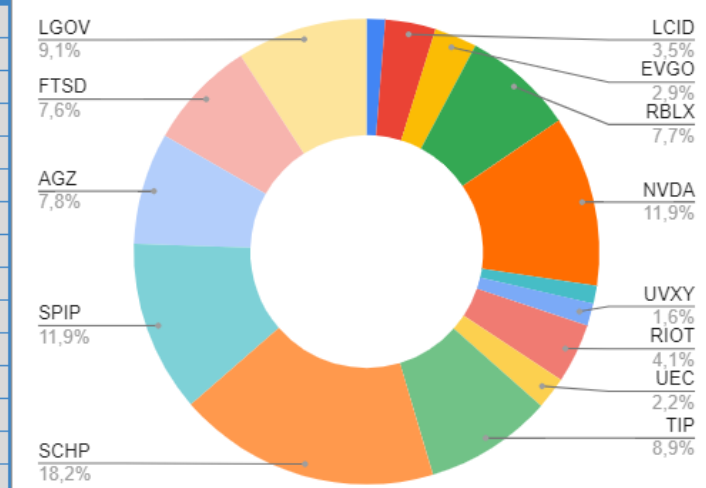


CARTERA RENTA FIJA AMERICANA 1/11/21 AL 15/11/21 ENTREGA 3[illegible]

Total Abierto	USD163.698,46	Total Acumulado	USD163.698,46
Ganancia Abierto	USD1.804,87	Ganancia Acumulada	USD1.804,87
(%)	1,11%	(%)	1,11%

Config Gráficas	Tipo	column
	Días	14

RENDIMIENTO CARTERA AMERICANA 1/11/21 AL 15/11/21 ENTREGA 3

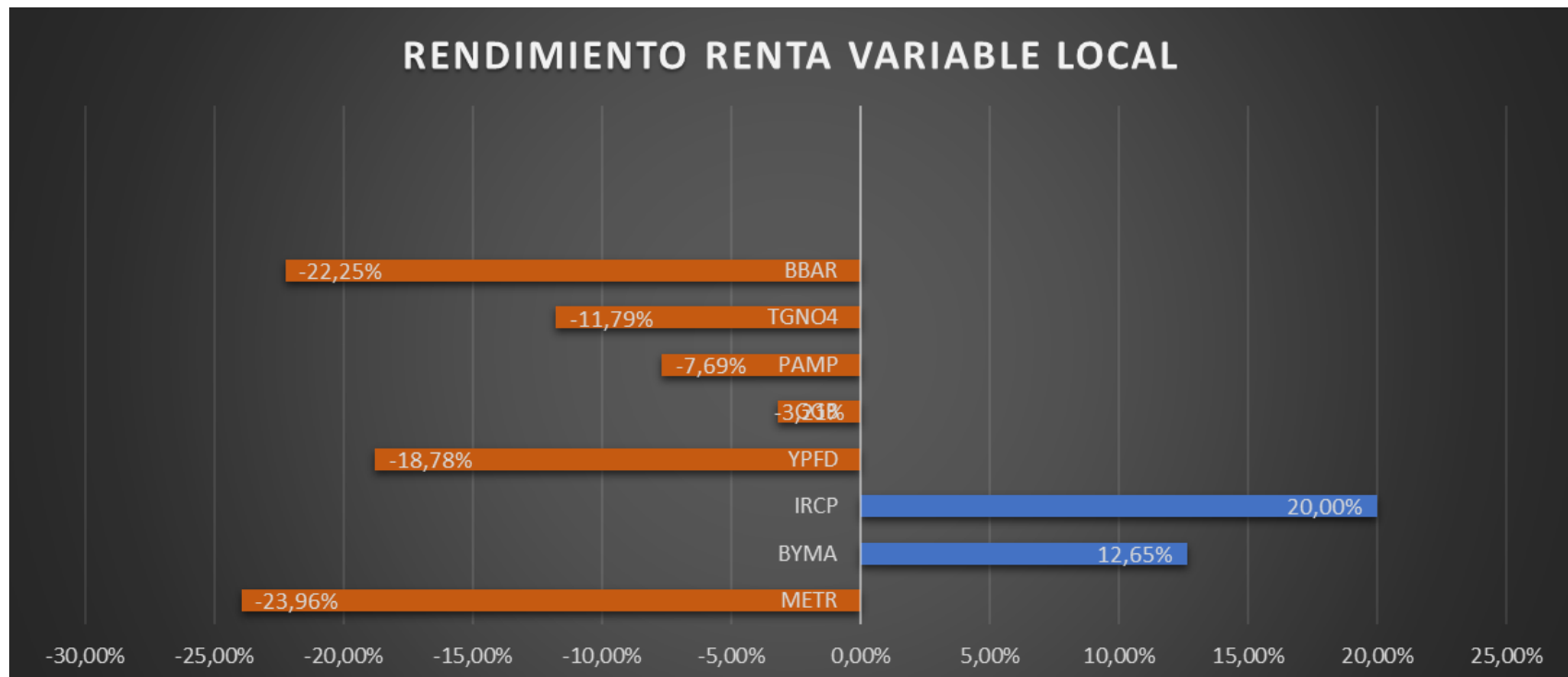
[illegible]

Total Abierto	USD255.036,88	Total Acumulado	USD255.036,88
Ganancia Abierto	-USD3.933,73	Ganancia Acumulada	-USD3.933,73
(%)	-1,52%	(%)	-1,52%

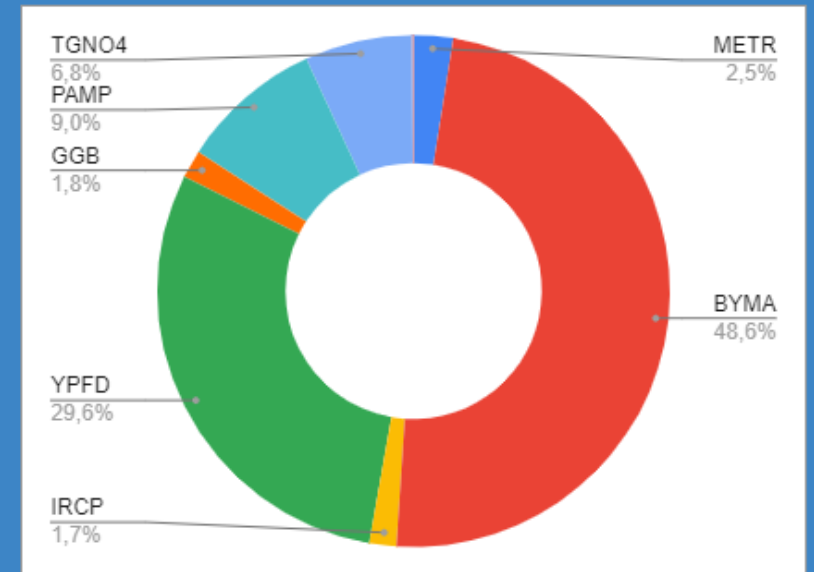
Config Gráficas	Tipo	column	▼
	Días	14	▼

RENDIMIENTO RENTA VARIABLE LOCAL 1/11/21 AL 15/11/21 ENTREGA 3

Ticker	Company	Apertura	Estado	Cierre	Días	Unidades	Valor Compra	Valor Actual	Valor Venta	Total Compra	Total Venta	Gan Dia (%)	Gan Dia	Ganancias (%)	Ganancias Bruta
Rava															
METR	Metrogas SA	01/11/21	ABIERTA	15/11/2021	14	10000	41,95	31,90	31,74	\$419.500,00	\$319.000,00	7,32%	27000,00	-23,96%	-\$100.500,00
BYMA	Bolsas y Mercados Argentinos SA	01/11/21	ABIERTA	15/11/2021	14	6935	798,50	899,50	895,00	\$5.537.597,50	\$6.238.032,50	-5,52%	-419567,50	12,65%	\$700.435,00
IRCP	IRSA Propiedades Comerciales SA	01/11/21	ABIERTA	15/11/2021	14	100000	2,75	2,20	2,19	\$275.000,00	\$220.000,00	-1,48%	-200000,00	-20,00%	-\$55.000,00
YPFD	YPF SA	01/11/21	ABIERTA	15/11/2021	14	5000	936,05	760,25	756,45	\$4.680.250,00	\$3.801.250,00	-2,58%	-114250,00	-18,78%	-\$879.000,00
GGB	Gerdau SA ADR	01/11/21	ABIERTA	15/11/2021	14	50000	4,67	4,52	4,50	\$233.500,00	\$226.000,00	1,84%	3875000,00	-3,21%	-\$7.500,00
PAMP	Pampa Energia SA	01/11/21	ABIERTA	15/11/2021	14	8000	156,00	144,00	143,28	\$1.248.000,00	\$1.152.000,00	-0,85%	-11200,00	-7,69%	-\$96.000,00
TGNO4	Transportadores de Gas del Norte C Ord Sh	01/11/21	ABIERTA	15/11/2021	14	10000	98,40	86,80	86,37	\$984.000,00	\$868.000,00	-0,72%	-7000,00	-11,79%	-\$116.000,00
BBAR	Banco Bbva Argentina SA	01/11/21	ABIERTA	15/11/2021	14	5000	3,82	2,97	2,96	\$19.100,00	\$14.850,00	-2,82%	-33500,00	-22,25%	-\$4.250,00
...									...	\$13.396.947,50	...	...	...	...	...



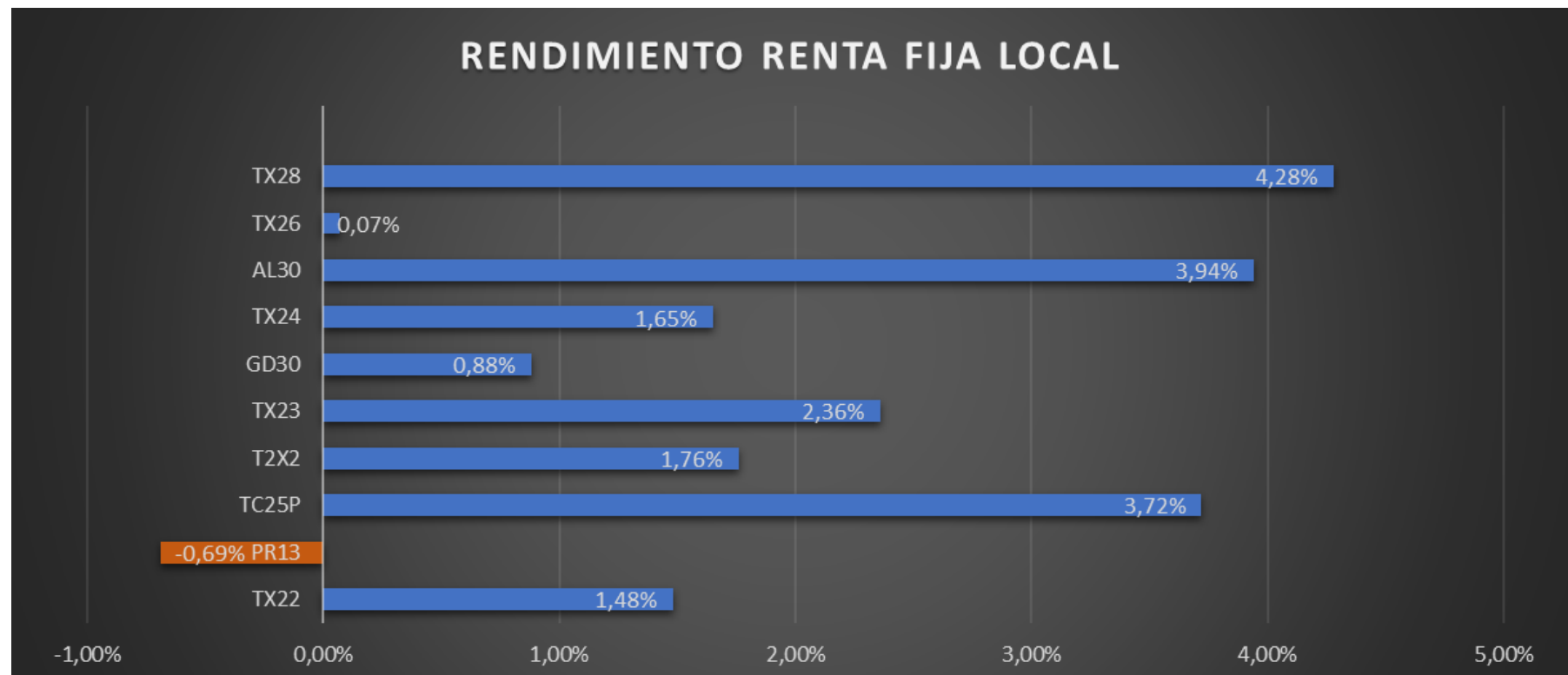
RENDIMIENTO RENTA VARIABLE LOCAL 1/11/21 AL 15/11/21 ENTREGA 3

[illegible]

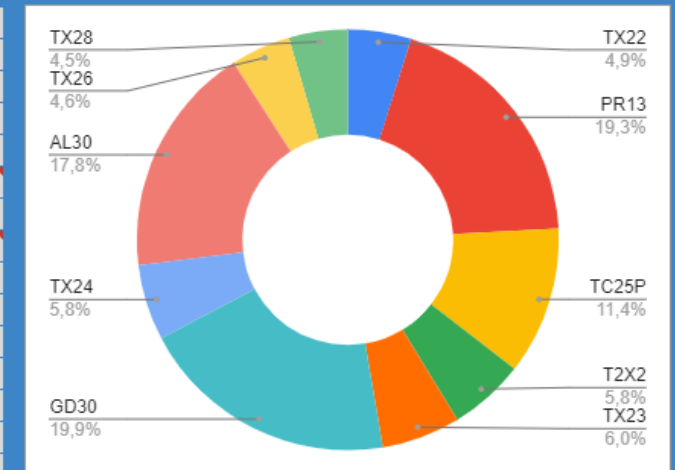
Total Abierto	\$13.396.947,50	Total cierre	\$12.839.132,50
Ganancia Abierto	-\$557.815,00	Ganancia Acumulada	-\$557.815,00
(%)	-4,00%	(%)	-4,16%

MOVIMIENTO RENTA FIJA LOCAL 1/11/21 AL 15/11/21 ENTREGA 3

Ticker		Apertura	Estado	Cierre	Días	Unidades	Valor Compra	Valor Actual	Valor Venta	Total Compra	Total Venta	Ganancias (%)	Ganancias Bruta
TX22	BONCER 22	01/11/21	ABIERTA	15/11/2021	14	10000	178,50	181,15	180,79	\$1.785.000,00	1811500,00	1,48%	26500,00
PR13	BOCON 6º	01/11/21	ABIERTA	15/11/2021	14	10000	723,00	718,00	716,56	\$7.230.000,00	7180000,00	-0,69%	-50000,00
TC25P	BONCER 22	01/11/21	ABIERTA	15/11/2021	14	11200	364,45	378,00	377,24	\$4.081.840,00	4233600,00	3,72%	151760,00
T2X2	BONTE 2022	01/11/21	ABIERTA	15/11/2021	14	12500	170,50	173,50	173,15	\$2.131.250,00	2168750,00	1,76%	37500,00
TX23	BONTE 2023	01/11/21	ABIERTA	15/11/2021	14	12500	175,75	179,90	179,54	\$2.196.875,00	2248750,00	2,36%	51875,00
GD30	Global Step-Up 2030	01/11/21	ABIERTA	15/11/2021	14	1000	7355,00	7420,00	7405,16	\$7.355.000,00	7420000,00	0,88%	65000,00
TX24	BONTE 2024	01/11/21	ABIERTA	15/11/2021	14	12550	169,90	172,70	172,35	\$2.132.245,00	2167385,00	1,65%	35140,00
AL30	Bonar Step-Up 2030	01/11/21	ABIERTA	15/11/2021	14	1000	6391,00	6643,00	6629,71	\$6.391.000,00	6643000,00	3,94%	252000,00
TX26	BONTE 2026	01/11/21	ABIERTA	15/11/2021	14	12500	137,00	137,10	136,83	\$1.712.500,00	1713750,00	0,07%	1250,00
TX28	BONTE 2028	01/11/21	ABIERTA	15/11/2021	14	12500	128,50	134,00	133,73	\$1.606.250,00	1675000,00	4,28%	68750,00



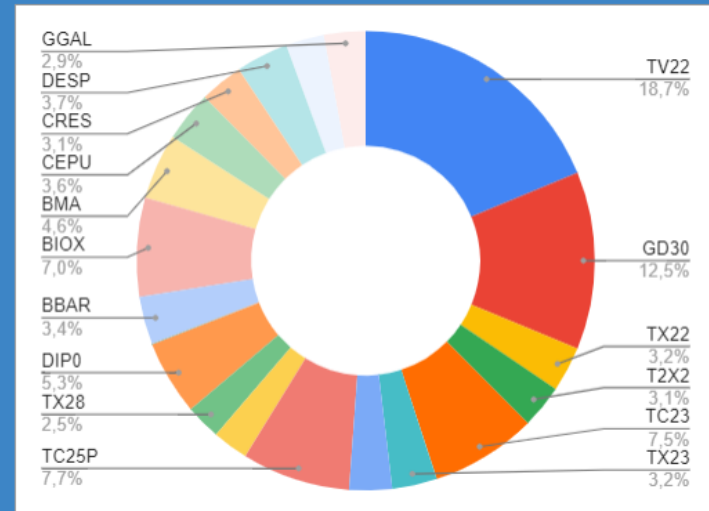
RENDIMIENTO CARTERA LOCAL 1/11/21 AL 15/11/21 ENTREGA 3

[illegible]

Total Abierto	\$37.261.735,00	Total Acumulado	\$37.261.735,00
Ganancia Abierto	\$639.775,00	Ganancia Acumulada	\$639.775,00
(%)	1,75%	(%)	1,75%

COMPOSICIÓN CARTERA LOCAL 1/11/21 AL 15/11/21 ENTREGA 3

Ticker	Unidades	% Cartera	PPC	Total (Abierto)	Ganancias (%)	Ganancias Tot
TV22	931,00	18,74%	\$10.340,00	\$9.689.848,00	0,66%	\$63.308,00
GD30	914,00	12,50%	\$7.086,00	\$6.461.980,00	-0,23%	-\$14.624,00
TX22	9467,00	3,19%	\$171,90	\$1.650.571,45	1,43%	\$23.194,15
T2X2	9523,00	3,06%	\$162,80	\$1.580.818,00	1,97%	\$30.473,60
TC23	9454,00	7,47%	\$405,00	\$3.861.959,00	0,86%	\$33.089,00
TX23	9611,00	3,18%	\$167,50	\$1.645.883,75	2,24%	\$36.041,25
TX24	9553,00	3,00%	\$159,00	\$1.550.929,55	2,11%	\$32.002,55
TC25P	10550,00	7,65%	\$350,00	\$3.956.250,00	7,14%	\$263.750,00
TX26	9851,00	2,53%	\$128,25	\$1.310.183,00	3,70%	\$46.792,25
TX28	9959,00	2,46%	\$123,00	\$1.273.756,10	3,98%	\$48.799,10
DIP0	1031,00	5,27%	\$2.490,00	\$2.721.840,00	6,02%	\$154.650,00
LGOV	841,00	0,04%	\$27,61	\$23.203,19	-0,07%	-\$16,82
BBAR	7012,00	3,35%	\$243,00	\$1.731.964,00	1,65%	\$28.048,00
BIOX	698,00	6,95%	\$5.025,00	\$3.594.700,00	2,49%	\$87.250,00
BMA	7074,00	4,62%	\$324,20	\$2.390.304,60	4,23%	\$96.913,80
CEPU	24991,00	3,55%	\$59,90	\$1.836.838,50	22,70%	\$339.877,60
CRES	14729,00	3,08%	\$99,90	\$1.590.732,00	8,11%	\$119.304,90
DESP	749,00	3,71%	\$2.339,00	\$1.917.440,00	9,45%	\$165.529,00
EDN	21246,00	2,68%	\$63,40	\$1.387.363,80	3,00%	\$40.367,40
GGAL	7266,00	2,94%	\$196,10	\$1.520.047,20	6,68%	\$95.184,60
...	...	...	...	...	...	...
...	...	...	...	...	...	...
...	...	...	...	...	...	...
...	...	...	...	...	...	...
...	...	...	...	...	...	...
...	...	...	...	...	...	...
...	...	...	...	...	...	...



Total Abierto	\$51.696.612,14	Total Acumulado	\$51.696.612,14
Ganancia Abierto	\$1.689.934,38	Ganancia Acumulada	\$1.689.934,38
(%)	3,38%	(%)	3,38%

Config	Tipo	column
Gráficas	Días	14

Alumno: Entrambosrrios, Matias.

DNI: 35995700

Nro. entrega: 4

Profesor: Neffa, Gustavo

Materia: Trabajo de Integración Final

Fecha: 30/11/2021

Contexto Internacional

Ómicron no despeja las dudas en Wall Street 30/11/2021

El mercado estadounidense luego de la suba de ayer amagó a cerrar al alza, aunque los principales índices no lo lograron, donde la mayor baja se la llevó el índice de empresas tecnológicas. La rueda inició con los 210.000 nuevos puestos de trabajo incorporados en noviembre, muy por debajo de los 550.000 que se habían pronosticado. Si tuviéramos que resumir la semana en una palabra, esta sería volatilidad debido a que los inversores no pueden mirar para otro lado cuando de una nueva variante se trata, como es el caso de ómicron. El fantasma de un nuevo cierre genera incertidumbre, aunque lo positivo es que gran parte de la población se encuentra inoculada. De todas maneras, de ahora en adelante serán de suma importancia las medidas que adoptará la Reserva Federal, entre estas podrían encontrarse la suba de las tasas del tesoro, luego de mencionar que la inflación no sería transitoria. Recordemos que con la suba de las tasas de referencia el sector que más se beneficiaría es el financiero.



Compañías Chinas

Uno de los datos más llamativos fueron las bajas que sufrieron las compañías chinas, el rumor de que algunas empresas podrían dejar de cotizar en EE. UU. pareciera tomar más fuerza aunque aún nada está definido. Empresas como BABA, NIO y BIDU sufrieron pérdidas de alrededor del 10%. Sumado a esto, el gigante inmobiliario chino, Evergrande, recibió una demanda de 260 millones de dólares a lo que agregó que podría no pagarla debido a los problemas de liquidez que enfrenta la empresa.

Sector petrolero y comunicacion

De manera semanal y sectorizada, las mayores bajas fueron protagonizadas tanto por el sector de comunicación como el petrolero. Así, el ETF de exploración y producción de petróleo se arrimaba a finalizar con una baja semana del 3,5%, a pesar del optimismo sobre el movimiento de la OPEP.

Contexto local

MERVAL 30/11/2021

El mercado local tuvo una buena semana y es que las buenas noticias en torno a nuevos avances con el FMI retomó fuerzas, lo que inmediatamente impulsó a los activos argentinos. Acciones como YPF, TRAN, PAMP y ALUA acumulan una suba de más del 10% en estos tres días de diciembre, aunque hoy el Merval no pudo sostener la suba y finalizó 1,20% negativo hacia los 83.259 puntos.

Renta fija

Por su parte, la renta fija en medio de usuales ruedas bajistas logró tomar impulso al ritmo de las noticias mencionadas en el párrafo precedente. De esta manera el optimismo se vio reflejado en todos los bonos dolarizados que tuvieron subas acumuladas de 9% aproximadamente si lo tomamos desde que inició el mes. En este contexto, hoy el riesgo país descendió 2,6% hacia los 1.770 puntos básicos.



FMI

Se conoció la noticia de que una delegación argentina partirá mañana hacia Nueva York con el fin de acelerar el acuerdo con el FMI, teniendo en cuenta que este mes hay que efectivizar el pago de un vencimiento por lo que se intentaría buscar sellar el acuerdo; aunque aún nada está definido. De concretarse le permitirá al Estado Argentino obtener un importante alivio financiero ya que se postergarían los pagos de los vencimientos y propiciaría un escenario favorable para alinear las variables macroeconómicas.

CIERRE DE MERCADOS

30/11/2021

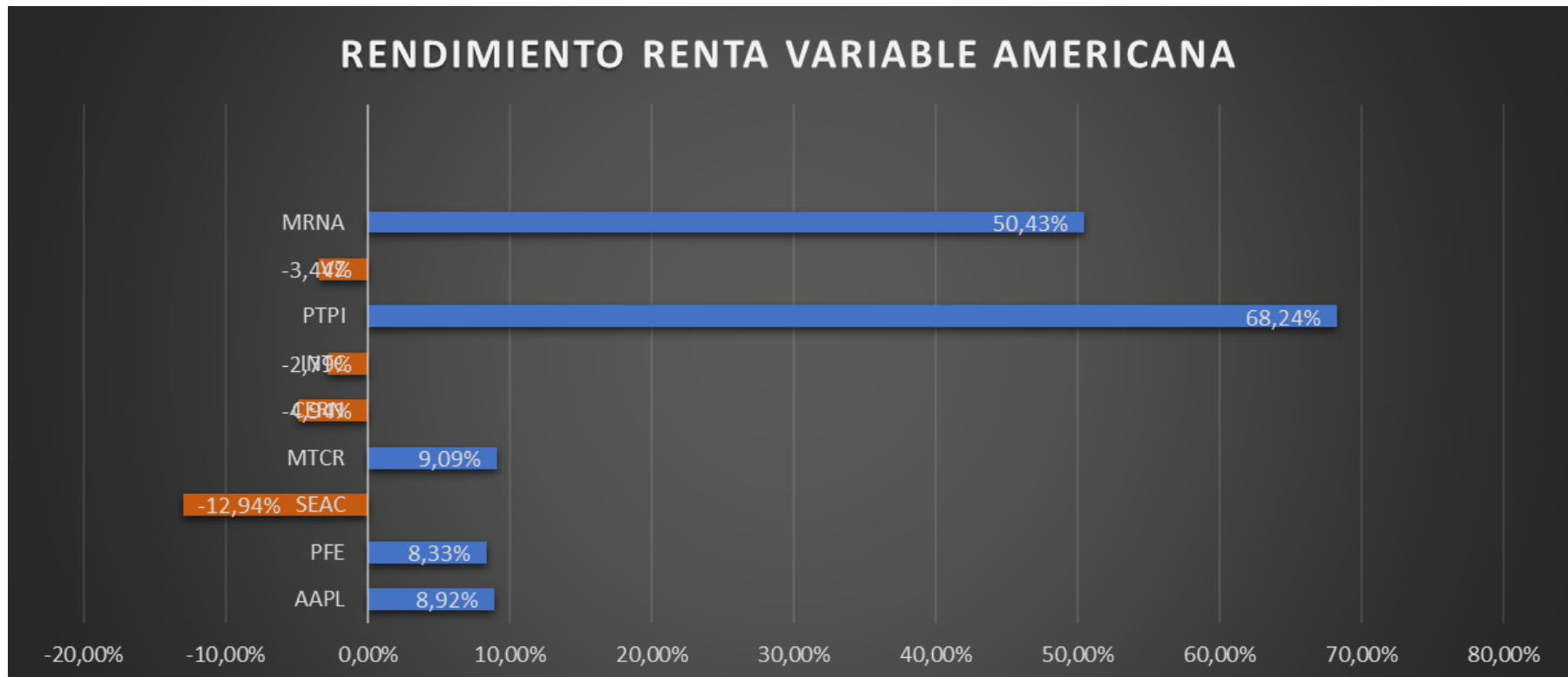
 DÓLAR OFICIAL	105,75 → 106,25	0,47%
 DÓLAR MEP	200,17 → 203,25	1,54%
 DÓLAR MEP GD30	201,17 → 204,55	1,68%
 DÓLAR CCL	211,75 → 219,17	3,50%
 DÓLAR CCL GD30	212,71 → 220,90	3,85%
 DÓLAR CCL CEDEAR	211,66 → 219,18	3,55%

 ADR IRS	4,05 → 4,67	15,31%
 ADR DESP	10,58 → 8,21	-22,40%
 ADR MELI	1.258,71 → 1.045,56	-16,93%
 ETF VXX	26,16 → 28,18	7,72%
 ETF BLOK	54,59 → 49,45	-9,42%
 ETF QQQ	391,20 → 381,02	-2,60%

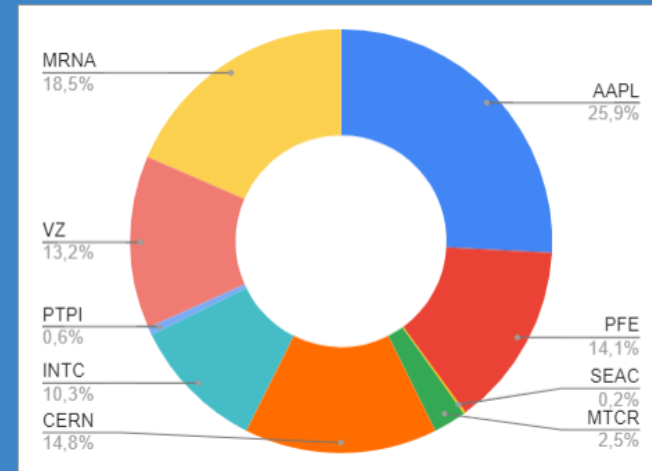
 DOW JONES ETF (DIA)	349,02 → 345,30	-1,07%
 S&P 500 ETF (SPY)	457,75 → 451,74	-1,31%
 NASDAQ 100 ETF (QQQ)	391,20 → 381,02	-2,60%
 RIESGO PAIS	1.869,00 → 1.771,00	-5,24%
 S&P Merval	80.369,00 → 86.359,78	7,45%
 S&P Merval USD	379,55 → 394,03	3,82%

RENDIMIENTO RENTA VARIABLE AMERICANA 15/11/21 AL 30/11/21 ENTREGA 4

Ticker	Gráfica	Apertura	Estado	Cierre	Días	Unidades	Valor Compra	Valor Actual	Valor Venta	Total Compra	Total Venta	Gan Día (%)	Gan Día	Ganancias (%)	Ganancias Bruta
AAPL	Apple Inc	16/11/21	ABIERTA ▼	30/11/2021	14	150	151,00	165,30	164,47	22650,00	24671,03	-0,85%	-217,50	8,92%	2021,03
PFE	Pfizer Inc.	16/11/21	ABIERTA ▼	30/11/2021	14	250	49,60	53,73	53,46	12400,00	13432,50	2,96%	440,00	8,33%	1032,50
SEAC	SeaChange International Inc	16/11/21	ABIERTA ▼	30/11/2021	14	200	0,85	0,74	0,74	170,00	148,00	8,97%	28,00	-12,94%	-22,00
MTCR	Metacrine Inc	16/11/21	ABIERTA ▼	30/11/2021	14	1800	1,21	1,32	1,31	2178,00	2376,00	-22,79%	-558,00	9,09%	198,00
CERN	Cerner Corporation	16/11/21	ABIERTA ▼	30/11/2021	14	200	74,11	70,45	70,10	14822,00	14090,00	0,92%	166,00	-4,94%	-732,00
INTC	Intel Corporation	16/11/21	ABIERTA ▼	30/11/2021	14	200	50,61	49,20	48,95	10122,00	9840,00	-2,76%	-280,00	-2,79%	-282,00
PTPI	Petros Pharmaceuticals Inc	16/11/21	ABIERTA ▼	30/11/2021	14	200	1,70	2,86	2,85	340,00	572,00	13,48%	86,00	68,24%	232,00
VZ	Verizon Communications Inc.	16/11/21	ABIERTA ▼	30/11/2021	14	250	52,06	50,27	50,02	13015,00	12567,50	-0,08%	-10,00	-3,44%	-447,50
MRNA	Moderna Inc	16/11/21	ABIERTA ▼	30/11/2021	14	50	234,28	352,43	350,67	11714,00	17621,50	-4,88%	-720,00	50,43%	5907,50
...					...			...	...	87411,00	...	...	...	...	...



RENDIMIENTO RENTA VARIABLE CARTERA INTERNACIONAL 15/11/21 AL 30/11/21 ENTREGA 4

[illegible]

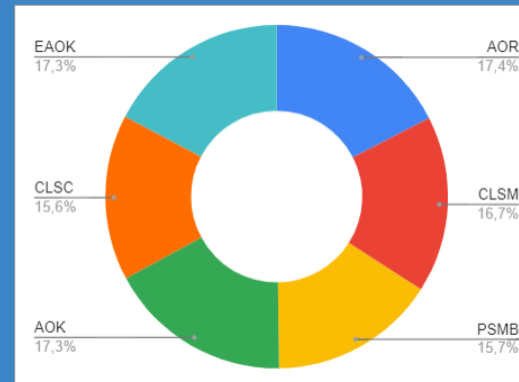
Total Abierto	USD95.318,53
Ganancia Abierto	USD7.907,53
(%)	9,05%

Total Acumulado	USD95.318,53
Ganancia Acumulada	USD7.907,53
(%)	9,05%

Config Gráficas	Tipo	column
	Días	14

RENDIMIENTO Y COMPOSICIÓN BENCHMARK USA 15/11/21 AL 30/11/21 ENTREGA 4

Ticker	Gráfica	Apertura	Estado	Cierre	Días	Unidades	Valor Compra	Valor Actual	Valor Venta	Total Compra	Total Venta	Gan Día (%)	Gan Día	Ganancias (%)	Ganancias Bruta
AOR	iShares Core Growth Allocation ETF	16/11/21	ABIERTA	30/11/2021	14	900	57,52	56,23	56,06	51768,00	50455,18	-0,57%	-288,00	-2,54%	-1312,82
CLSM	Cabana Target Leading Sector Moderate ETF	16/11/21	ABIERTA	30/11/2021	14	1800	26,85	26,77	26,69	48330,00	48186,00	-2,07%	-990,00	-0,30%	-144,00
PSMB	Invesco Balanced Multi-Asset Allocation ETF	16/11/21	ABIERTA	30/11/2021	14	2700	17,24	16,81	16,76	46548,00	45387,00	0,00%	0,00	-2,49%	-1161,00
AOK	iShares Core Conservative Allocation ETF	16/11/21	ABIERTA	30/11/2021	14	1260	40,01	39,76	39,64	50412,60	50097,60	-0,25%	-126,00	-0,62%	-315,00
CLSC	Cabana Target Leading Sector Conservative ETF	16/11/21	ABIERTA	30/11/2021	14	1800	25,66	25,11	25,03	46188,00	45198,00	0,04%	18,00	-2,14%	-990,00
EAOK	Shares ESG Aware Conservative Allocation ETF	16/11/21	ABIERTA	30/11/2021	14	1800	27,99	27,79	27,71	50382,00	50022,00	-0,15%	-72,00	-0,71%	-360,00

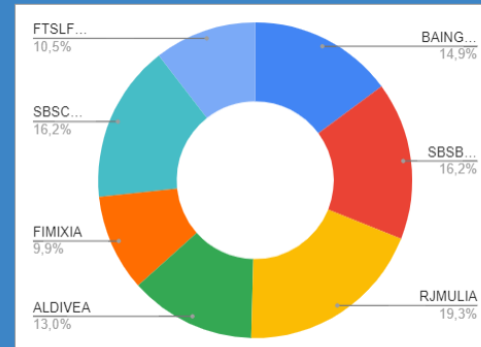
[illegible]

Total Abierto	\$289.345,78	Total Acumulado	\$289.345,78
Ganancia Abierto	-\$4.282,82	Ganancia Acumulada	-\$4.282,82
(%)	-1,46%	(%)	-1,46%

Config Gráficas	Tipo	column
	Días	14

RENDIMIENTO Y COMPOSICIÓN BENCHMARK LOCAL 15/11/21 AL 30/11/21 ENTREGA 4

Ticker	Gráfica	Apertura	Estado	Cierre	Días	Unidades	Valor Compra	Valor Actual	Valor Venta	Total Compra	Total Venta	Ganancias (%)	Ganancias Bruta
BAINGLA	BALANZ RETORNO TOTAL - CLASE A	16/11/21	ABIERTA ▼	30/11/2021	14	205859	38,6400	37,90	37,90	7954391,76	7802056,10	-1,92%	-152335,66
SBSBALA	SBS BALANCEADO - CLASE A	16/11/21	ABIERTA ▼	30/11/2021	14	1240636	7,0100	6,86	6,86	8696858,36	8510762,96	-2,14%	-186095,40
RUMULIA	DELTA MULTIMERCADO I - CLASE A	16/11/21	ABIERTA ▼	30/11/2021	14	206697	51,9200	49,17	49,17	10731708,24	10163291,49	-5,30%	-568416,75
ALDIVEA	ALLARIA DIVERSIFICADO - CLASE A	16/11/21	ABIERTA ▼	30/11/2021	14	1028585	6,6500	6,64	6,64	6840090,25	6829804,40	-0,15%	-10285,85
FIMIXIA	FIMA MIX I - CLASE A	16/11/21	ABIERTA ▼	30/11/2021	14	1022610	5,1300	5,09	5,09	5245989,30	5205084,90	-0,78%	-40904,40
SBSCAPL	SBS CAPITAL PLUS - CLASE A	16/11/21	ABIERTA ▼	30/11/2021	14	1022784	8,2500	8,30	8,30	8437968,00	8487061,63	0,58%	49093,63
FTSLFDN	SBS LATAM - CLASE FDN	16/11/21	ABIERTA ▼	30/11/2021	14	5096596	1,0880	1,09	1,09	5545096,45	5529806,66	-0,28%	-15289,79
			▼		...			...	...	...	...	-1,43%	...

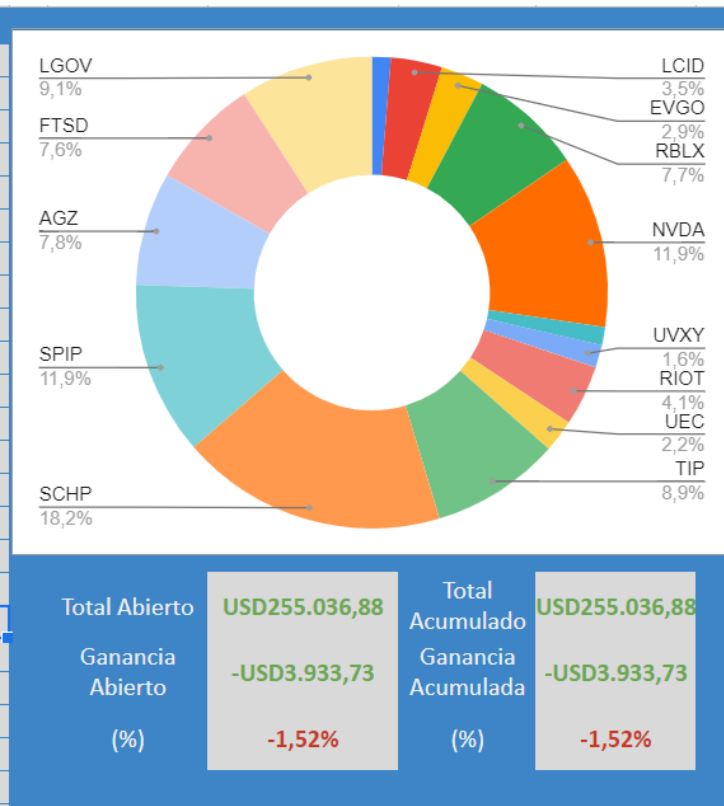
[illegible]

Total Abierto	\$52.527.868,14	Total Acumulado	\$52.527.868,14
Ganancia Abierto	-\$924.234,22	Ganancia Acumulada	-\$924.234,22
(%)	-1,73%	(%)	-1,73%

Config Gráficas	Tipo	column
	Días	7

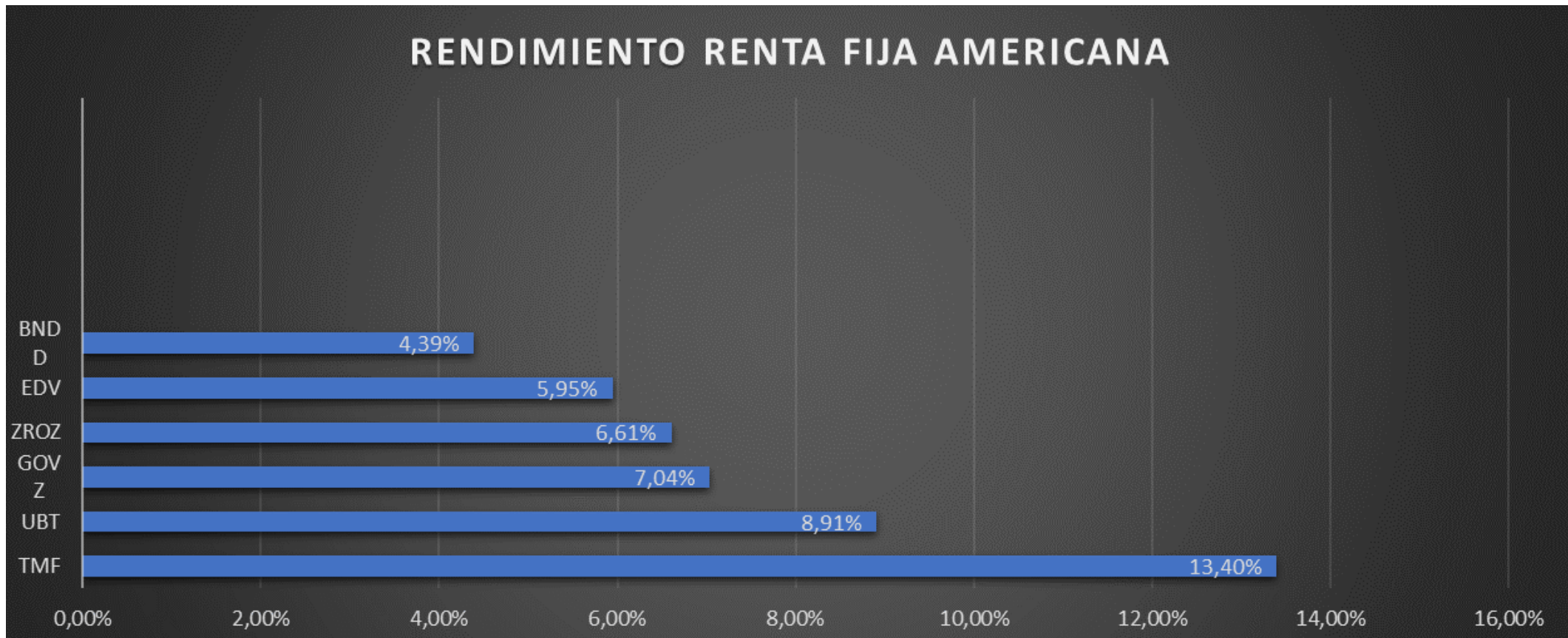
RENDIMIENTO Y COMPOSICIÓN CARTERA AMERICANA 15/11/21 AL 30/11/21 ENTREGA 4

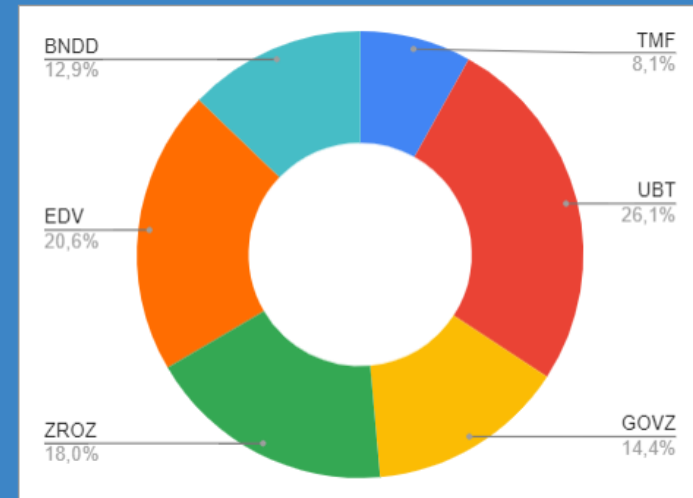
Ticker	Unidades	% Cartera	PPC	Total (Abierto)	Ganancias (%)	Ganancias Tot
PPSI	400,00	1,28%	USD8,17	USD3.268,00	26,66%	USD871,20
LCID	200,00	3,52%	USD44,87	USD8.974,00	2,34%	USD210,00
EVGO	400,00	2,93%	USD18,70	USD7.480,00	-28,18%	-USD2.108,00
RBLX	200,00	7,74%	USD98,74	USD19.748,00	-22,02%	-USD4.348,00
NVDA	100,00	11,88%	USD302,92	USD30.292,00	1,69%	USD512,00
PROG	1000,00	1,24%	USD3,15	USD3.150,00	12,38%	USD390,00
UVXY	250,00	1,56%	USD15,94	USD3.985,00	-1,07%	-USD42,50
RIOT	271,00	4,14%	USD38,99	USD10.566,29	-5,90%	-USD623,30
UEC	1000,00	2,23%	USD5,68	USD5.680,00	-10,56%	-USD600,00
TIP	177,00	8,86%	USD127,63	USD22.590,51	2,20%	USD497,37
SCHP	744,00	18,23%	USD62,48	USD46.485,12	1,95%	USD907,68
SPIP	978,00	11,92%	USD31,08	USD30.396,24	2,25%	USD684,60
AGZ	167,00	7,76%	USD118,48	USD19.786,16	-0,63%	-USD125,25
FTSD	205,00	7,61%	USD94,71	USD19.415,55	-0,48%	-USD92,25
LGOV	841,00	9,10%	USD27,61	USD23.220,01	-0,29%	-USD67,28
...	...	...	...	...	...	...
...	...	...	...	...	...	...
...	...	...	...	...	...	...
...	...	...	...	...	...	...
...	...	...	...	...	...	...
...	...	...	...	...	...	...
...	...	...	...	...	...	...
...	...	...	...	...	...	...
...	...	...	...	...	...	...



RENDIMIENTO RENTA FIJA AMERICANA 15/11/21 AL 30/11/21 ENTREGA 4

Ticker	Gráfica	Apertura	Estado	Cierre	Días	Unidades	Valor Compra	Valor Actual	Valor Venta	Total Compra	Total Venta	Gan Día (%)	Gan Día	Ganancias (%)	Ganancias Bruta
TMF	Direxion Daily 20+ Year	16/11/21	ABIERTA	30/11/2021	14	470	26,65	30,22	30,22	12525,50	14203,40	-1,38%	-192,70	13,40%	1677,90
UBT	ProShares Ultra 20+ Ye	16/11/21	ABIERTA	30/11/2021	14	800	52,62	57,31	57,31	42096,00	45848,00	-0,69%	-312,00	8,91%	3752,00
GOVZ	iShares 25+ Year Treasi	16/11/21	ABIERTA	30/11/2021	14	1100	21,46	22,97	22,97	23606,00	25267,00	-0,75%	-187,00	7,04%	1661,00
ZROZ	PIMCO 25+ Year Zero C	16/11/21	ABIERTA	30/11/2021	14	200	147,97	157,75	157,75	29594,00	31550,00	-0,80%	-252,00	6,61%	1956,00
EDV	Vanguard Extended Du	16/11/21	ABIERTA	30/11/2021	14	250	136,49	144,61	144,61	34122,50	36152,50	-0,70%	-250,00	5,95%	2030,00
BNDD	Quadratic Deflation ET	16/11/21	ABIERTA	30/11/2021	14	841	25,73	26,86	26,86	21638,93	22589,26	-0,48%	-109,33	4,39%	950,33
...					...			...	...	...	...	...	...	...	...

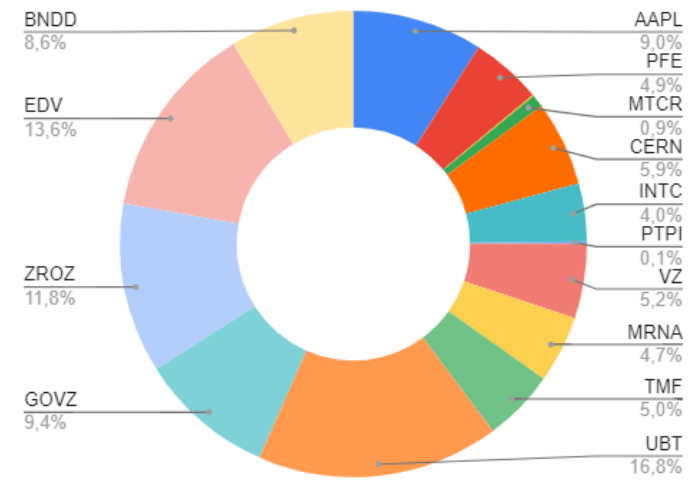


RENDIMIENTO RENTA FIJA INTERNACIONAL 15/11/21 AL 30/11/21 ENTREGA 4[illegible]

Total Abierto	USD175.610,16	Total Acumulado	USD175.610,16
Ganancia Abierto	USD12.027,23	Ganancia Acumulada	USD12.027,23
(%)	7,35%	(%)	7,35%

Config Gráficas	Tipo	column	▼
	Días	14	▼

RENDIMIENTO CARTERA INTERNACIONAL 15/11/21 AL 30/11/21 ENTREGA 4

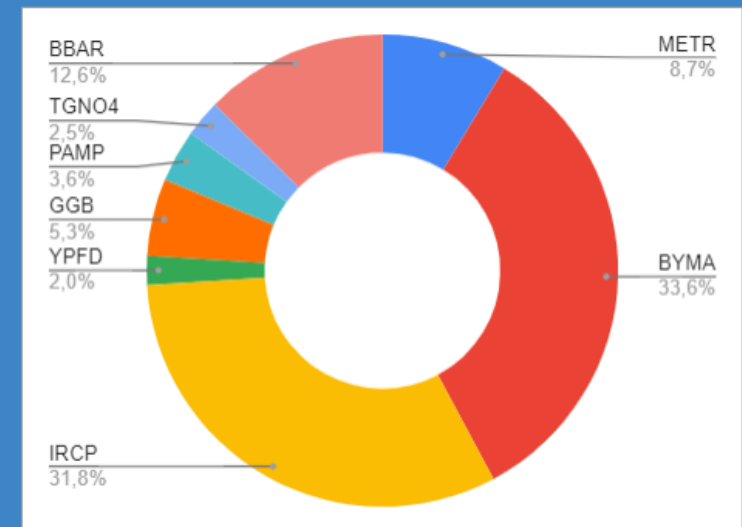
[illegible]

Total Abierto	USD250.993,93	Total Acumulado	USD250.993,93
Ganancia Abierto	USD19.934,76	Ganancia Acumulada	USD19.934,76
(%)	8,63%	(%)	8,63%

Config Gráficas	Tipo	column	▼
	Días	14	▼

RENDIMIENTO RENTA VARIABLE LOCAL 15/11/21 AL 30/11/21 ENTREGA 4

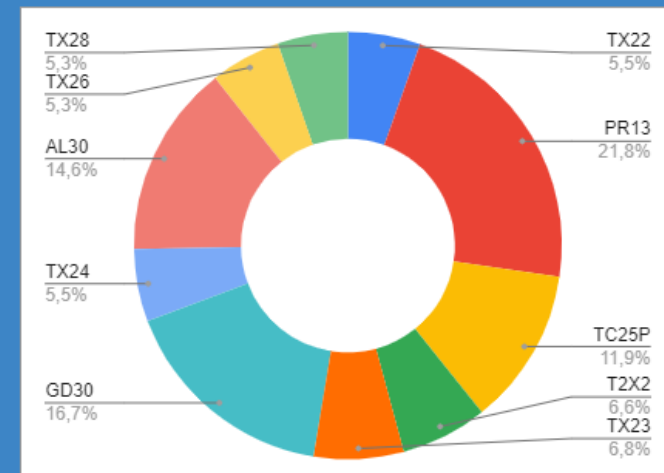
Ticker	Company	Apertura	Estado	Cierre	Dias	Unidades	Valor Compra	Valor Actual	Valor Venta	Total Compra	Total Venta	Gan Dia (%)	Gan Dia	Ganancias (%)	Ganancias Bruta
								Rava							
METR	Metrogas SA	16/11/21	ABIERTA	30/11/2021	14	5000	252,25	208,75	207,71	\$1.261.250,00	\$1.043.750,00	7,13%	12750,00	-17,24%	-\$217.500,00
BYMA	Bolsas y Mercados Argentinos SA	16/11/21	ABIERTA	30/11/2021	14	4500	866,50	899,50	895,00	\$3.899.250,00	\$4.047.750,00	6,21%	288000,00	3,81%	\$148.500,00
IRCP	IRSA Propiedades Comerciales SA	16/11/21	ABIERTA	30/11/2021	14	1000	3882,00	3840,00	3820,80	\$3.882.000,00	\$3.840.000,00	0,00%	0,00	-1,08%	-\$42.000,00
YPFD	YPF SA	16/11/21	ABIERTA	30/11/2021	14	2000	137,50	119,45	118,85	\$275.000,00	\$238.900,00	4,16%	65500,00	-13,13%	-\$36.100,00
GGB	Gerdau SA ADR	16/11/21	ABIERTA	30/11/2021	14	20000	36,80	31,90	31,74	\$736.000,00	\$638.000,00	3,19%	2480000,00	-13,32%	-\$98.000,00
PAMP	Pampa Energia SA	16/11/21	ABIERTA	30/11/2021	14	3000	152,40	144,00	143,28	\$457.200,00	\$432.000,00	8,09%	37500,00	-5,51%	-\$25.200,00
TGNO4	Transportadores de Gas del Norte C Ord Sh	16/11/21	ABIERTA	30/11/2021	14	3500	85,60	86,80	86,37	\$299.600,00	\$303.800,00	-2,90%	-10150,00	1,40%	\$4.200,00
BBAR	Banco Bbva Argentina SA	16/11/21	ABIERTA	30/11/2021	14	2000	871,25	760,25	756,45	\$1.742.500,00	\$1.520.500,00	3,12%	13300,00	-12,74%	-\$222.000,00

[illegible]

Total Abierto	\$12.552.800,00	Total cierre	\$12.064.700,00
Ganancia Abierto	-\$488.100,00	Ganancia Acumulada	-\$488.100,00
(%)	-3,74%	(%)	-3,89%

RENDIMIENTO RENTA FIJA LOCAL 16/11/21 AL 30/11/21 ENTREGA 4

Ticker		Apertura	Estado	Cierre	Días	Unidades	Valor Compra	Valor Actual	Valor Venta	Total Compra	Total Venta	Ganancias (%)	Ganancias Bruta
TX22	BONCER 22	16/11/21	ABIERTA	30/11/2021	14	12000	181,80	184,60	184,23	\$2.181.600,00	2215200,00	1,54%	33600,00
PR13	BOCON 6º	16/11/21	ABIERTA	30/11/2021	14	12000	718,00	735,00	733,53	\$8.616.000,00	8820000,00	2,37%	204000,00
TC25P	BONCER 22	16/11/21	ABIERTA	30/11/2021	14	12000	378,00	400,00	399,20	\$4.536.000,00	4800000,00	5,82%	264000,00
T2X2	BONTE 2022	16/11/21	ABIERTA	30/11/2021	14	15000	174,00	176,50	176,15	\$2.610.000,00	2647500,00	1,44%	37500,00
TX23	BONTE 2023	16/11/21	ABIERTA	30/11/2021	14	15000	180,60	182,30	181,94	\$2.709.000,00	2734500,00	0,94%	25500,00
GD30	Global Step-Up 2030	16/11/21	ABIERTA	30/11/2021	14	1000	7384,00	6736,00	6722,53	\$7.384.000,00	6736000,00	-8,78%	-648000,00
TX24	BONTE 2024	16/11/21	ABIERTA	30/11/2021	14	12550	174,70	176,90	176,55	\$2.192.485,00	2220095,00	1,26%	27610,00
AL30	Bonar Step-Up 2030	16/11/21	ABIERTA	30/11/2021	14	1000	6580,00	5889,00	5877,22	\$6.580.000,00	5889000,00	-10,50%	-691000,00
TX26	BONTE 2026	16/11/21	ABIERTA	30/11/2021	14	15000	138,60	143,60	143,31	\$2.079.000,00	2154000,00	3,61%	75000,00
TX28	BONTE 2028	16/11/21	ABIERTA	30/11/2021	14	15000	135,15	143,55	143,26	\$2.027.250,00	2153250,00	6,22%	126000,00

[illegible]

Total Abierto	\$40.369.545,00	Total Acumulado	\$40.369.545,00
Ganancia Abierto	-\$545.790,00	Ganancia Acumulada	-\$545.790,00
(%)	-1,33%	(%)	-1,33%

Config Gráficas	Tipo	column
	Días	14

Waste Type	Percentage
DIP0	4.7%
TX28	3.9%
TX26	3.9%
AL30	10.7%
TX24	4.0%
GD30	12.2%
TX23	5.0%
T2X2	4.8%
METR	1.9%
BYMA	7.4%
IRCP	7.0%
GGB	1.2%
PAMP	0.8%
BBAR	2.8%
TX22	4.0%
PR13	16.0%
TC25P	8.7%

Config	Tipo	column	▼
Gráficas	Días	14	▼

Alumno: Entreambosrrios, Matias.

DNI: 35995700

Nro. entrega: 5

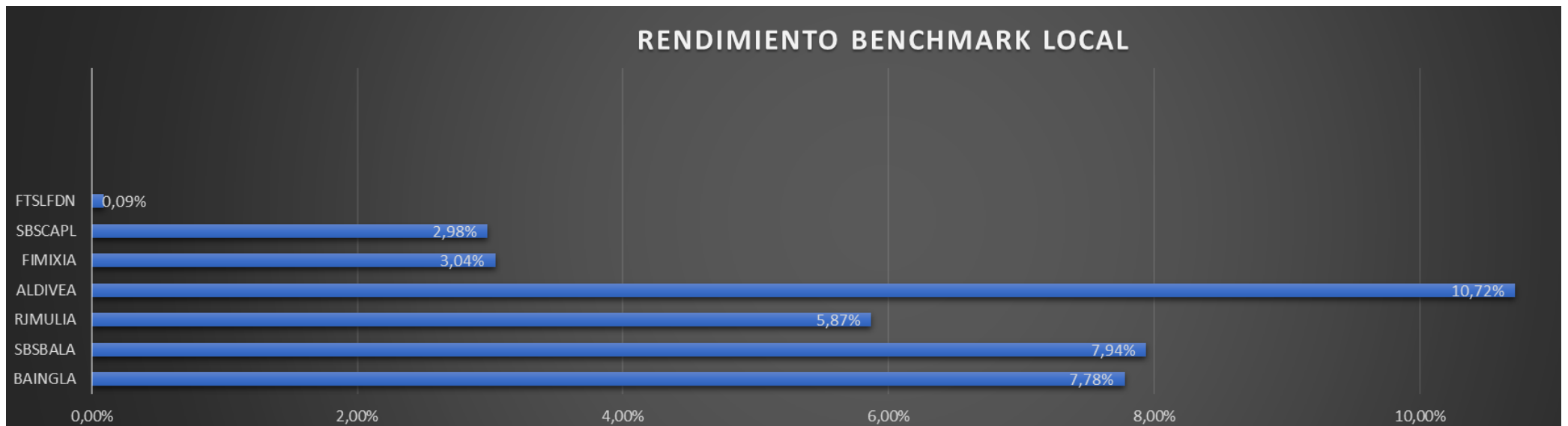
Profesor: Neffa, Gustavo

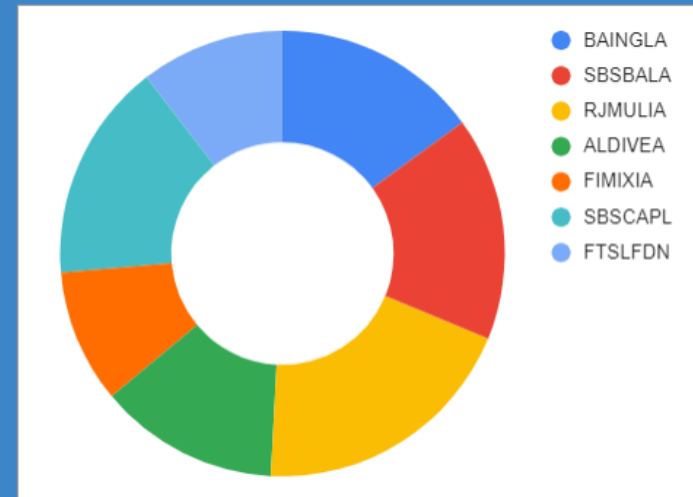
Materia: Trabajo de Integración Final

Fecha: 15/12/2021

RENDIMIENTO BENCHMARK LOCAL 1/12/21 AL 15/12/21 ENTREGA 5

Ticker	Gráfica	Apertura	Estado	Cierre	Días	Unidades	Valor Compra	Valor Actual	Valor Venta	Total Compra	Total Venta	Ganancias (%)	Ganancias Bruta
BAINGLA	BALANZ RETORNO TOTAL - CLASE A	01/12/21	ABIERTA	15/12/2021	14	205859	35,7040	38,51	38,51	7349989,74	7926806,65	7,85%	576816,92
SBSBALA	SBS BALANCEADO - CLASE A	01/12/21	ABIERTA	15/12/2021	14	1240636	6,4080	6,93	6,93	7949995,49	8593885,57	8,10%	643890,08
RJMULIA	DELTA MULTIMERCADO I - CLASE A	01/12/21	ABIERTA	15/12/2021	14	206697	47,3880	50,16	50,16	9794957,44	10368128,22	5,85%	573170,78
ALDIVEA	ALLARIA DIVERSIFICADO - CLASE A	01/12/21	ABIERTA	15/12/2021	14	1028585	6,0520	6,73	6,73	6224996,42	6918262,71	11,14%	693266,29
FIMIXIA	FIMA MIX I - CLASE A	01/12/21	ABIERTA	15/12/2021	14	1022610	4,8650	5,02	5,02	4974997,65	5134524,81	3,21%	159527,16
SBSCAPL	SBS CAPITAL PLUS - CLASE A	01/12/21	ABIERTA	15/12/2021	14	1022784	7,9880	8,21	8,21	8169998,59	8396033,86	2,77%	226035,26
FTSLFDN	SBS LATAM - CLASE FDN	01/12/21	ABIERTA	15/12/2021	14	5096596	1,0870	1,09	1,09	5539999,85	5545096,45	0,09%	5096,60



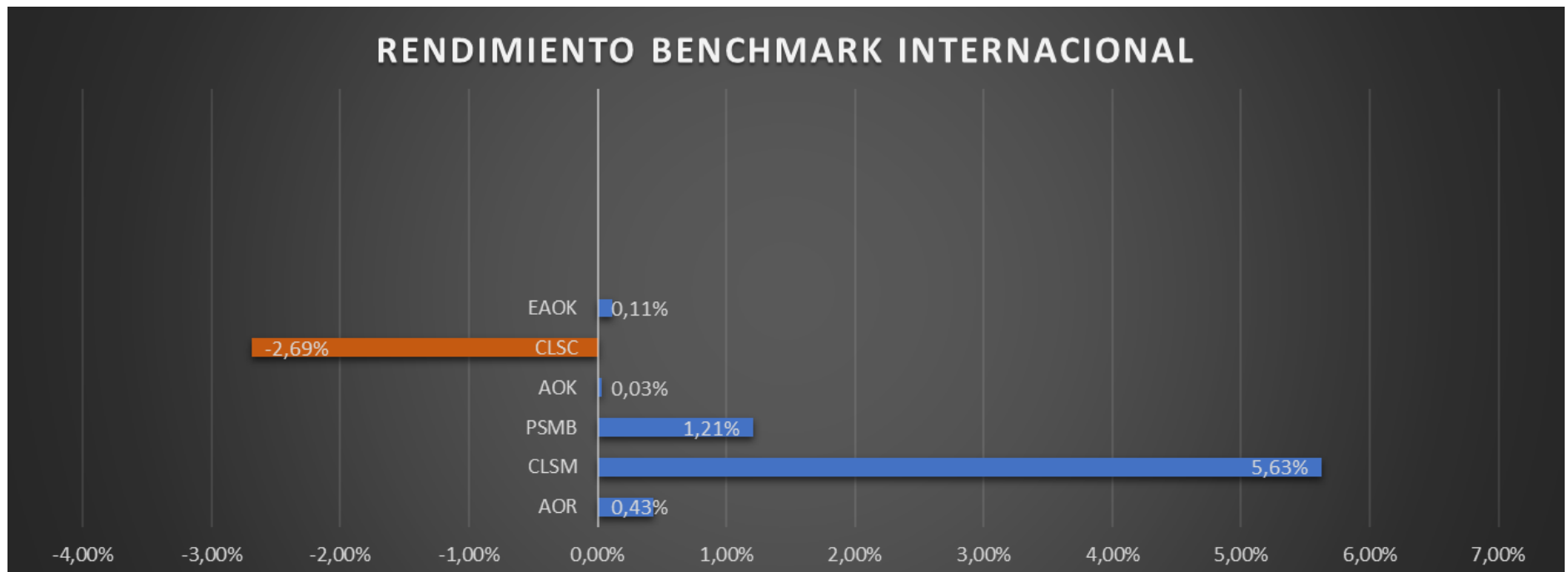
COMPOSICIÓN Y RENDIMIENTO BENCHMARK LOCAL 1/12/21 AL 15/12/21 ENTREGA 5[illegible]

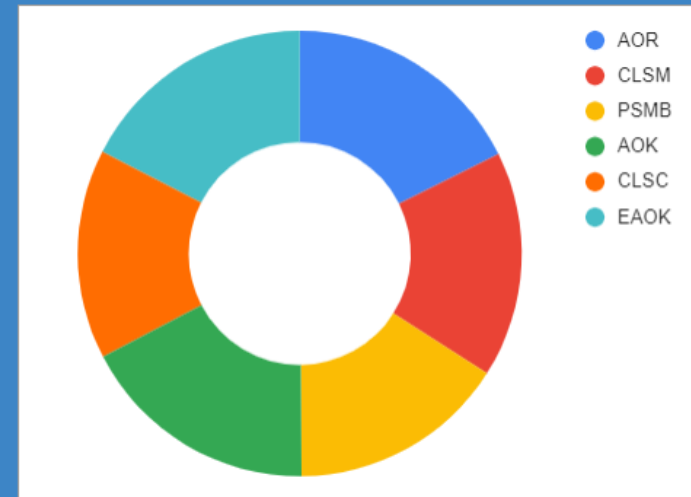
Total Abierto	\$52.882.738,27	Total Acumulado	\$52.882.738,27
Ganancia Abierto	\$2.877.803,09	Ganancia Acumulada	\$2.877.803,09
(%)	5,76%	(%)	5,76%

Config Gráficas	Tipo	column
	Días	7

RENDIMIENTO BENCHMARK INTERNACIONAL 1/12/21 AL 15/12/21 ENTREGA 5

Ticker	Gráfica	Apertura	Estado	Cierre	Dias	Unidades	Valor Compra	Valor Actual	Valor Venta	Total Compra	Total Venta	Gan Dia (%)	Gan Dia	Ganancias (%)	Ganancias Bruta
AOR	iShares Core Growth Allocation ETF	01/12/21	ABIERTA	15/12/2021	14	900	55,80	56,21	56,04	50220,00	50437,23	-0,76%	-387,00	0,43%	217,23
CLSM	Cabana Target Leading Sector Moderate ETF	01/12/21	ABIERTA	15/12/2021	14	1800	24,70	26,09	26,01	44460,00	46962,00	-1,02%	-486,00	5,63%	2502,00
PSMB	Invesco Balanced Multi-Asset Allocation ETF	01/12/21	ABIERTA	15/12/2021	14	2700	16,59	16,79	16,74	44793,00	45333,00	-0,62%	-270,00	1,21%	540,00
AOK	iShares Core Conservative Allocation ETF	01/12/21	ABIERTA	15/12/2021	14	1260	39,66	39,67	39,55	49971,60	49984,20	-0,45%	-226,80	0,03%	12,60
CLSC	Cabana Target Leading Sector Conservative ETF	01/12/21	ABIERTA	15/12/2021	14	1800	24,88	24,21	24,14	44784,00	43578,00	0,00%	0,00	-2,69%	-1206,00
EAOK	iShares ESG Aware Conservative Allocation ETF	01/12/21	ABIERTA	15/12/2021	14	1800	27,70	27,73	27,65	49860,00	49914,00	-0,42%	-216,00	0,11%	54,00



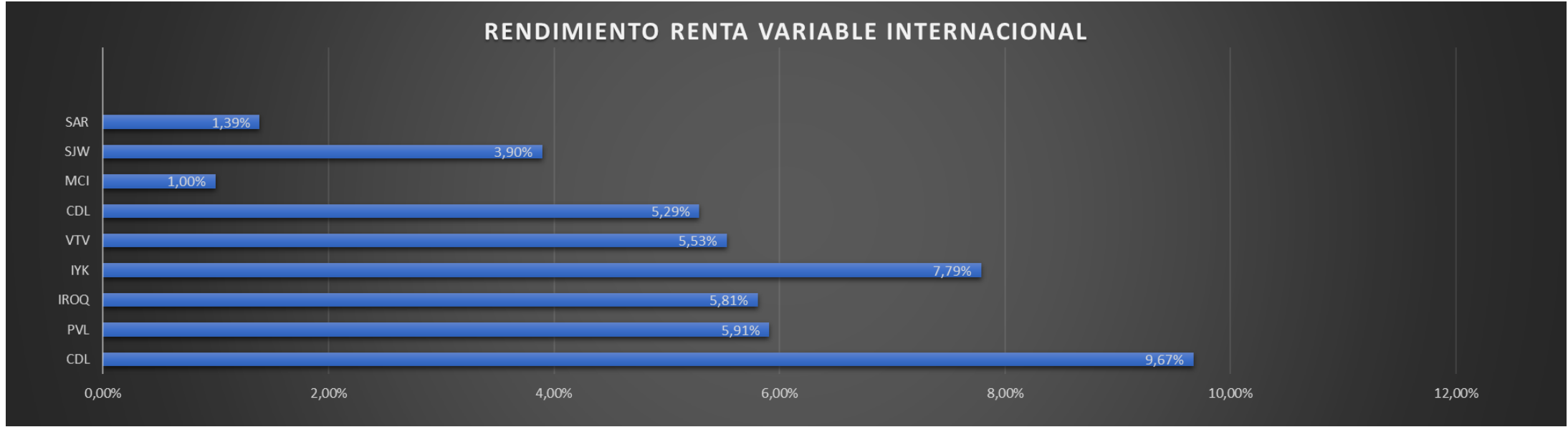
COMPOSICION BENCHMARK INTERNACIONAL 1/12/21 AL 15/12/21 ENTREGA 5[illegible]

Total Abierto	\$286.208,43	Total Acumulado	\$286.208,43
Ganancia Abierto	\$2.119,83	Ganancia Acumulada	\$2.119,83
(%)	0,75%	(%)	0,75%

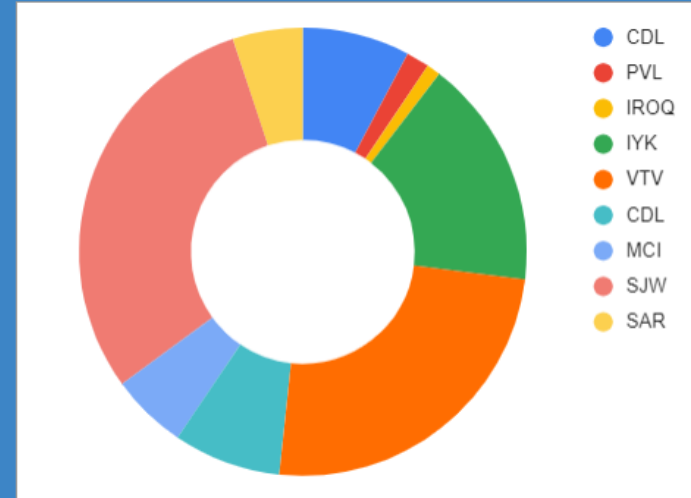
Config Gráficas	Tipo	column
	Días	14

RENDIMIENTO RENTA VARIABLE INTERNACIONAL 1/12/21 AL 15/12/21 ENTREGA 5

Ticker	Gráfica	Apertura	Estado	Cierre	Días	Unidades	Valor Compra	Valor Actual	Valor Venta	Total Compra	Total Venta	Gan Dia (%)	Gan Dia	Ganancias (%)	Ganancias Bruta
CDL	VictoryShares US LgCp High Di	01/12/21	ABIERTA	15/12/2021	14	100	28,48	31,39	31,23	2848,00	3123,31	-0,96%	-57,00	9,67%	275,31
PVL	Permianville Royalty Trust	01/12/21	ABIERTA	15/12/2021	14	900	2,03	2,15	2,14	1827,00	1935,00	-5,50%	-108,00	5,91%	108,00
IROQ	IF Bancorp Inc	01/12/21	ABIERTA	15/12/2021	14	48	23,05	24,39	24,27	1106,40	1170,72	3,85%	48,00	5,81%	64,32
IYK	iShares US Consumer Staples f	01/12/21	ABIERTA	15/12/2021	14	100	180,58	194,64	193,67	18058,00	19464,00	-0,12%	-23,00	7,79%	1406,00
VTV	Vanguard Value Index Fund ET	01/12/21	ABIERTA	15/12/2021	14	200	137,57	145,18	144,45	27514,00	29036,00	-0,98%	-282,00	5,53%	1522,00
CDL	VictoryShares US LgCp High Di	01/12/21	ABIERTA	15/12/2021	14	100	57,04	60,06	59,76	5704,00	6006,00	-0,96%	-57,00	5,29%	302,00
MCI	Barings Corporate Investors	01/12/21	ABIERTA	15/12/2021	14	400	16,04	16,20	16,12	6416,00	6480,00	0,38%	24,00	1,00%	64,00
SJW	SJW Group	01/12/21	ABIERTA	15/12/2021	14	500	67,75	70,39	70,04	33875,00	35195,00	-0,39%	-140,00	3,90%	1320,00
SAR	Saratoga Investment Corp	01/12/21	ABIERTA	15/12/2021	14	205	28,78	29,18	29,03	5899,90	5981,90	-1,38%	-82,00	1,39%	82,00



RENDIMIENTO RENTA VARIABLE INTERNACIONAL 1/12/21 AL 15/12/21 ENTREGA 5

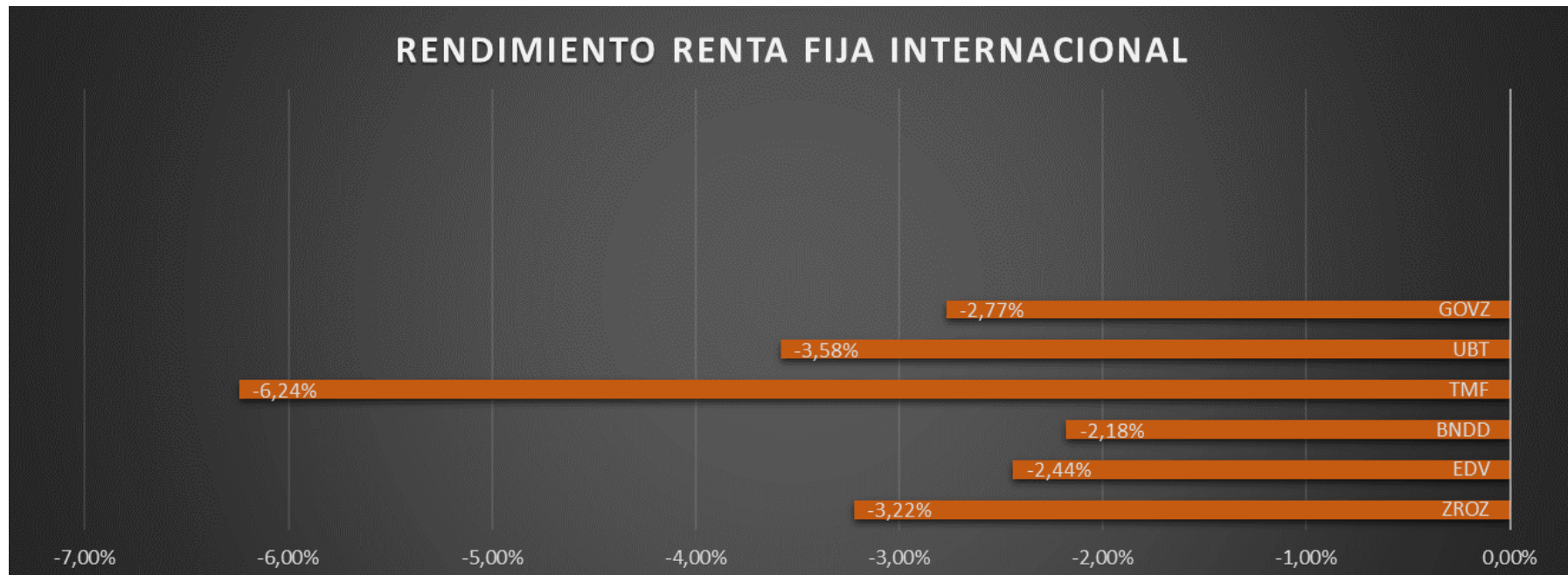
[illegible]

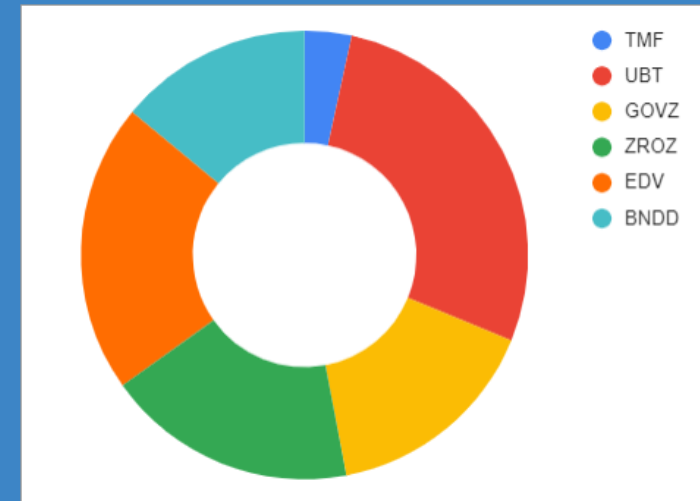
Total Abierto	\$103.248,30	Total Acumulado	\$108.391,93
Ganancia Abierto	\$5.143,63	Ganancia Acumulada	\$5.143,63
(%)	5,24%	(%)	4,98%

Config Gráficas	Tipo	column
	Días	14

RENDIMIENTO RENTA FIJA INTERNACIONAL 1/12/21 AL 15/12/21 ENTREGA 5

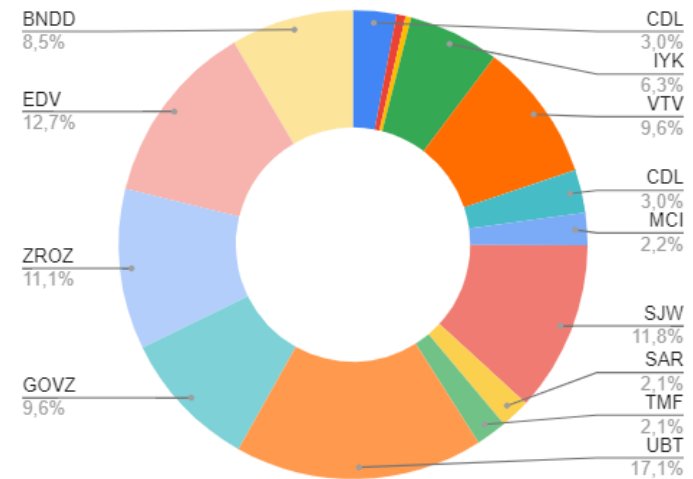
Ticker	Gráfica	Apertura	Estado	Cierre	Días	Unidades	Valor Compra	Valor Actual	Valor Venta	Total Compra	Total Venta	Gan Día (%)	Gan Día	Ganancias (%)	Ganancias Bruta
ZROZ	PIMCO 25+ Year Zero C	01/12/21	ABIERTA	15/12/2021	14	200	159,58	154,44	154,44	31916,00	30888,00	-0,91%	-286,00	-3,22%	-1028,00
EDV	Vanguard Extended Du	01/12/21	ABIERTA	15/12/2021	14	250	145,79	142,23	142,23	36447,50	35557,50	-0,83%	-300,00	-2,44%	-890,00
BNDD	Quadratic Deflation ET	01/12/21	ABIERTA	15/12/2021	14	900	27,08	26,49	26,49	24372,00	23841,00	-0,48%	-117,00	-2,18%	-531,00
TMF	Direxion Daily 20+ Year	01/12/21	ABIERTA	15/12/2021	14	200	30,75	28,83	28,83	6150,00	5766,00	-1,92%	-114,00	-6,24%	-384,00
UBT	ProShares Ultra 20+ Ye	01/12/21	ABIERTA	15/12/2021	14	850	57,86	55,79	55,79	49181,00	47421,50	-1,32%	-637,50	-3,58%	-1759,50
GOVZ	iShares 25+ Year Treas	01/12/21	ABIERTA	15/12/2021	14	1200	23,07	22,43	22,43	27684,00	26916,00	-1,04%	-288,00	-2,77%	-768,00
...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...



COMPOSICIÓN RENTA FIJA INTERNACIONAL 1/12/21 AL 15/12/21 ENTREGA 5[illegible]

Total Abierto	\$175.750,50	Total Acumulado	\$170.390,00
Ganancia Abierto	-\$5.360,50	Ganancia Acumulada	-\$5.360,50
(%)	-2,96%	(%)	-3,05%

Config Gráficas	Tipo	column
	Días	14

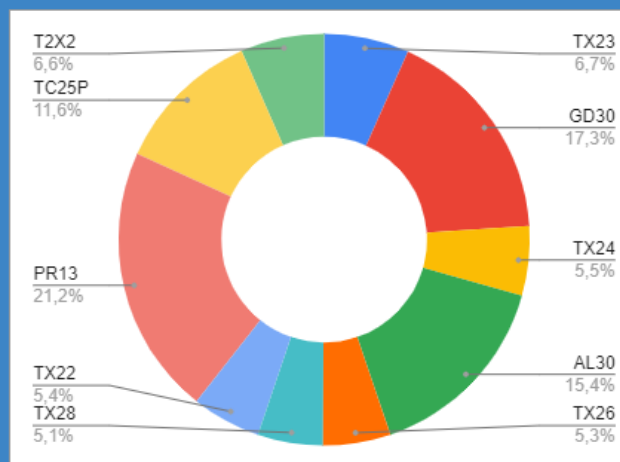
COMPOSICIÓN CARTERA INTERNACIONAL 1/12/21 AL 15/12/21 ENTREGA 5[illegible]

Total Abierto	USD287.550,80	Total Acumulado	USD287.550,80
Ganancia Abierto	USD360,44	Ganancia Acumulada	USD360,44
(%)	0,13%	(%)	0,13%

Config Gráficas	Tipo	column
	Días	14

MOVIMIENTOS RENTA FIJA LOCAL 1/12/21 AL 15/12/21 ENTREGA 5

Ticker		Apertura	Estado	Cierre	Dias	Unidades	Valor Compra	Valor Actual	Valor Venta	Total Compra	Total Venta	Ganancias (%)	Ganancias Bruta
TX23	BONTE 2023	01/12/21	ABIERTA	15/12/2021	14	15000	182,30	183,75	183,38	\$2.734.500,00	2756250,00	0,80%	21750
GD30	Global Step-Up 2030	01/12/21	ABIERTA	15/12/2021	14	1000	6736,00	7120,00	7105,76	\$6.736.000,00	7120000,00	5,70%	384000
TX24	BONTE 2024	01/12/21	ABIERTA	15/12/2021	14	12550	176,90	179,40	179,04	\$2.220.095,00	2251470,00	1,41%	31375
AL30	Bonar Step-Up 2030	01/12/21	ABIERTA	15/12/2021	14	1000	5889,00	6347,00	6334,31	\$5.889.000,00	6347000,00	7,78%	458000
TX26	BONTE 2026	01/12/21	ABIERTA	15/12/2021	14	15000	143,60	146,35	146,06	\$2.154.000,00	2195250,00	1,92%	41250
TX28	BONTE 2028	01/12/21	ABIERTA	15/12/2021	14	15000	143,55	141,00	140,72	\$2.153.250,00	2115000,00	-1,78%	-38250
TX22	BONCER 22	01/12/21	ABIERTA	15/12/2021	14	12000	184,60	186,70	186,33	\$2.215.200,00	2240400,00	1,14%	25200
PR13	BOCON 6º	01/12/21	ABIERTA	15/12/2021	14	12000	735,00	728,70	727,24	\$8.820.000,00	8744400,00	-0,86%	-75600
TC25P	BONCER 22	01/12/21	ABIERTA	15/12/2021	14	12000	400,00	398,00	397,20	\$4.800.000,00	4776000,00	-0,50%	-24000
T2X2	BONTE 2022	01/12/21	ABIERTA	15/12/2021	14	15000	176,50	181,00	180,64	\$2.647.500,00	2715000,00	2,55%	67500

[illegible]

Total Abierto \$41.260.770,00

Ganancia Abierta	\$891.225,00
------------------	--------------

(%) 2,21%

Total	\$41.260.770,00
-------	-----------------

Ganancia Acumulada	\$891.225,00
--------------------	--------------

2,21%

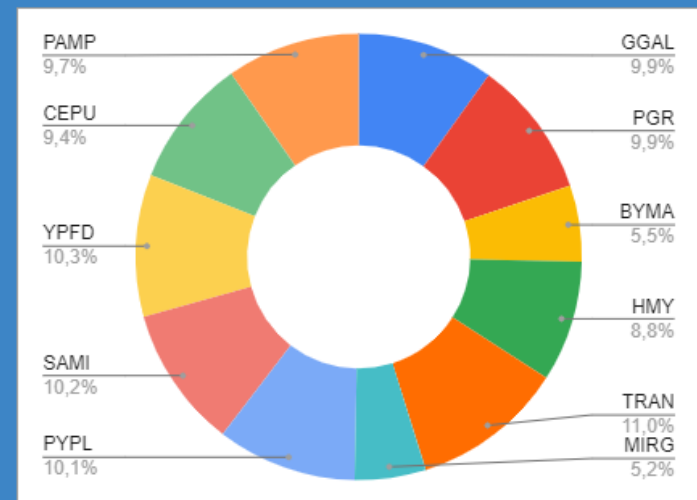
Config Gráficas

Tipo
Días

column
14

MOVIMIENTOS RENTA VARIABLE LOCAL 1/12/21 AL 15/12/21 ENTREGA 5

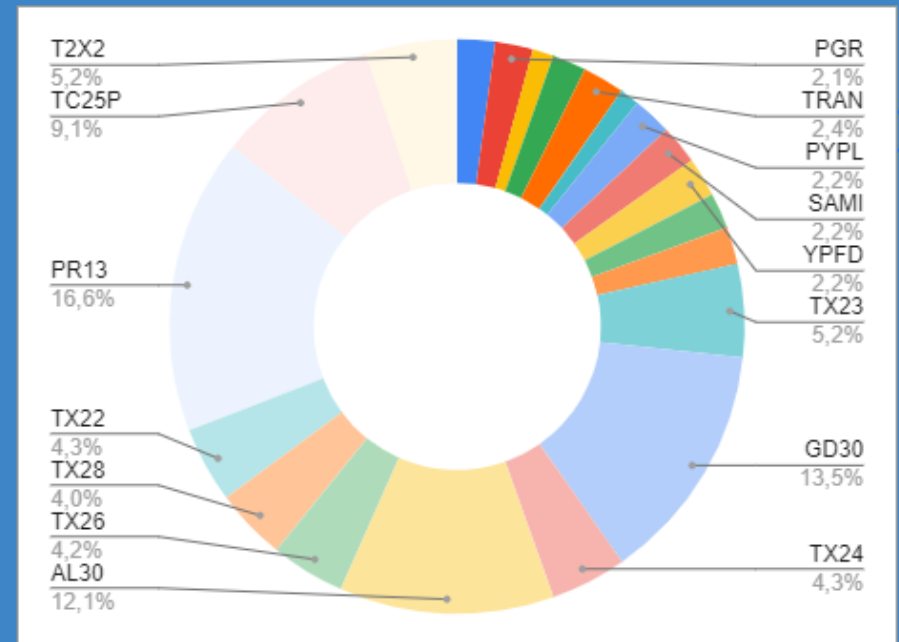
Ticker	Company	Apertura	Estado	Cierre	Dias	Unidades	Valor Compra	Valor Actual	Valor Venta	Total Compra	Total Venta	Gan Dia (%)	Gan Dia	Ganancias (%)	Ganancias Bruta
								Rava							
GGAL	Grupo Financiero Galicia S.A.	01/12/21	ABIERTA	15/12/2021	14	5740	209,05	194,55	193,58	1199947,00	1116717,00	1,79%	20090,00	-6,94%	-83230,00
PGR	Phoenix Global Resources PLC	01/12/21	ABIERTA	15/12/2021	14	87590	13,70	12,80	12,74	1199983,00	1121152,00	1,23%	13138,50	-6,57%	-78831,00
BYMA	Bolsas y Mercados Argentinos SA	01/12/21	ABIERTA	15/12/2021	14	615	976,50	1011,00	1005,95	600547,50	621765,00	6,21%	39360,00	3,53%	21217,50
HMY	Harmony Gold Mining Company Cedear	01/12/21	ABIERTA	15/12/2021	14	1335	899,00	740,00	736,30	1200165,00	987900,00	2,39%	25365,00	-17,69%	-212265,00
TRAN	Cia de Trnsprt d Enrg Elec en Alta TT SA	01/12/21	ABIERTA	15/12/2021	14	21000	57,10	59,30	59,00	1199100,00	1245300,00	0,53%	6300,00	3,85%	46200,00
MIRG	Mirgor SACIFIA Class C	01/12/21	ABIERTA	15/12/2021	14	150	3877,50	3880,00	3860,60	581625,00	582000,00	0,51%	2925,00	0,06%	375,00
PYPL	Paypal Holdings Inc Cedears	01/12/21	ABIERTA	15/12/2021	14	240	4980,00	4773,00	4749,14	1195200,00	1145520,00	4,07%	46320,00	-4,16%	-49680,00
SAMI	SA San Miguel Ord Shs	01/12/21	ABIERTA	15/12/2021	14	8200	146,00	141,00	140,30	1197200,00	1156200,00	-1,07%	-12300,00	-3,42%	-41000,00
YPFD	YPF SA	01/12/21	ABIERTA	15/12/2021	14	1450	824,75	800,95	796,95	1195887,50	1161377,50	4,16%	47487,50	-2,89%	-34510,00
CEPU	Central Puerto SA	01/12/21	ABIERTA	15/12/2021	14	15900	75,40	66,40	66,07	1198860,00	1055760,00	2,33%	23850,00	-11,94%	-143100,00
PAMP	Pampa Energia SA	01/12/21	ABIERTA	15/12/2021	14	7462	160,80	146,50	145,77	1199889,60	1093183,00	8,09%	93275,00	-8,89%	-106706,60

[illegible]

Total Abierto	\$11.968.404,60	Total cierre	\$11.286.874,50
Ganancia Abierto	-\$681.530,10	Ganancia Acumulada	-\$681.530,10
(%)	-5,39%	(%)	-5,69%

RENDIMIENTO CARTERA LOCAL 1/12/21 AL 15/12/21 ENTREGA 5

Ticker	Unidades	% Cartera	PPC	Total (Abierto)	Ganancias (%)	Ganancias Tot
GGAL	5740,00	2,13%	\$209,05	\$1.116.717,00	-6,94%	-\$83.230,00
PGR	87590,00	2,13%	\$13,70	\$1.121.152,00	-6,57%	-\$78.831,00
BYMA	615,00	1,18%	\$976,50	\$621.765,00	3,53%	\$21.217,50
HMY	1335,00	1,88%	\$899,00	\$987.900,00	-17,69%	-\$212.265,00
TRAN	21000,00	2,37%	\$57,10	\$1.245.300,00	3,85%	\$46.200,00
MIRG	150,00	1,11%	\$3.877,50	\$582.000,00	0,06%	\$375,00
PYPL	240,00	2,18%	\$4.980,00	\$1.145.520,00	-4,16%	-\$49.680,00
SAMI	8200,00	2,20%	\$146,00	\$1.156.200,00	-3,42%	-\$41.000,00
YPFD	1450,00	2,21%	\$824,75	\$1.161.377,50	-2,89%	-\$34.510,00
CEPU	15900,00	2,01%	\$75,40	\$1.055.760,00	-11,94%	-\$143.100,00
PAMP	7462,00	2,08%	\$160,80	\$1.093.183,00	-8,89%	-\$106.706,60
TX23	15000,00	5,25%	\$182,30	\$2.756.250,00	0,80%	\$21.750,00
GD30	1000,00	13,55%	\$6.736,00	\$7.120.000,00	5,70%	\$384.000,00
TX24	12550,00	4,28%	\$176,90	\$2.251.470,00	1,41%	\$31.375,00
AL30	1000,00	12,08%	\$5.889,00	\$6.347.000,00	7,78%	\$458.000,00
TX26	15000,00	4,18%	\$143,60	\$2.195.250,00	1,92%	\$41.250,00
TX28	15000,00	4,02%	\$143,55	\$2.115.000,00	-1,78%	-38250,00
TX22	12000,00	4,26%	\$184,60	\$2.240.400,00	1,14%	25200,00
PR13	12000,00	16,64%	\$735,00	\$8.744.400,00	-0,86%	-\$75.600,00
TC25P	12000,00	9,09%	\$400,00	\$4.776.000,00	-0,50%	-\$24.000,00
T2X2	15000,00	5,17%	176,50	\$2.715.000,00	2,55%	67500,00
...	...	...	...	...	...	...
...	...	...	...	...	...	...
...	...	...	...	...	...	...
...	...	...	...	...	...	...



Total Abierto

\$52.547.644,50

Ganancia Abierto

\$209.694,90

(%)

0,40%

Total Acumulado

\$52.757.339,40

Ganancia Acumulada

\$209.694,90

(%)

0,40%

Config
Gráficas

Tipo
Días

column
14

ANEXOS

MOVIMIENTOS DE

CARTERA

Liquida	Operado	Operación	N° Ope.	Especie	Cantidad	Precio	Importe	Saldo	Referencia
22-12-21	21-12-21	CCTE	530.060	ESPVS			96.818,49	81.619,08	
21-12-21	21-12-21	CLCC	530.059	ESPVS			-96.737,00	-15.199,41	
21-12-21	20-12-21	CCTE	528.063	ESPVS			89.536,96	81.537,59	
21-12-21	21-12-21	DEIN	508.317				-15.200,00	-7.999,37	PERDIDA GGAL122021
20-12-21	20-12-21	CLCC	528.062	ESPVS			-89.467,00	7.200,63	
20-12-21	17-12-21	CCTE	525.810	ESPVS			66.450,58	96.667,63	
20-12-21	20-12-21	NCIN	507.841				7.200,00	30.217,05	GANANCIA GGAL122021
17-12-21	17-12-21	CLCC	525.809	ESPVS			-66.291,00	23.017,05	
17-12-21	17-12-21	DGO\$	62.157				12.776,40	89.308,05	DEV. GAR. OPC. PESOS
17-12-21	16-12-21	VTPR	524.100	GFG(C) 200.000 DICIEMBRE	-12	1,99	2.388,01	76.531,65	
17-12-21	16-12-21	CCTE	523.349	ESPVS			84.369,74	74.143,64	
17-12-21	15-12-21	CPRA	521.501	BONOS DEL TESORO BONCER 2.25% \$ 2028	124.141,00	142,89	-177.385,15	-10.226,10	
17-12-21	15-12-21	VTU\$	521.491	BONO REP. ARG.2030 USD STEP UP	-1.796,00			167.159,05	
17-12-21	15-12-21	EJPC	521.332	GGAL - GRUPO FINANCIERO GALICIA	1.200,00	200,992	-241.190,64	167.159,05	
17-12-21	17-12-21	NCIN	507.371				10.240,00	408.349,69	GANANCIA GGAL122021
16-12-21	16-12-21	CLCC	523.348	ESPVS			-84.300,00	398.109,69	
16-12-21	16-12-21	DGO\$	62.076				7.349,04	482.409,69	DEV. GAR. OPC. PESOS
16-12-21	15-12-21	VTPR	521.892	GFG(C) 200.000 DICIEMBRE	-20	0,557	1.114,40	475.060,65	
16-12-21	15-12-21	CCTE	521.166	ESPVS			322.490,66	473.946,25	
16-12-21	14-12-21	EJPC	518.965	GGAL - GRUPO FINANCIERO GALICIA	2.000,00	200,992	-401.984,40	151.455,59	
16-12-21	16-12-21	DEIN	506.895				-25.440,00	553.439,99	PERDIDA GGAL122021
15-12-21	15-12-21	CPRA	521.475	BONO REP. ARG.2030 USD STEP UP	1.796,00	6.385,77	-114.688,43	578.879,99	
15-12-21	15-12-21	CLCC	521.165	ESPVS			-322.225,00	693.568,42	
15-12-21	15-12-21	EGO\$	61.978				-9.775,36	1.015.793,42	ENT. GAR. OPC. PESOS
15-12-21	14-12-21	CCTE	518.788	ESPVS			1.033.407,91	1.025.568,78	
15-12-21	15-12-21	NCIN	506.420				10.400,00	-7.839,13	GANANCIA GGAL122021
14-12-21	14-12-21	CLCC	518.787	ESPVS			-1.032.590,00	-18.239,13	
14-12-21	13-12-21	CCTE	516.205	ESPVS			998.990,86	1.014.350,87	
14-12-21	14-12-21	DEIN	505.963				-18.240,00	15.360,01	PERDIDA GGAL122021
13-12-21	13-12-21	CLCC	516.204	ESPVS			-998.198,00	33.600,01	
13-12-21	10-12-21	CCTE	514.036	ESPVS			979.375,00	1.031.798,01	
13-12-21	13-12-21	NCIN	505.412				33.600,00	52.423,01	GANANCIA GGAL122021
10-12-21	10-12-21	CLCC	514.035	ESPVS			-977.079,00	18.823,01	
10-12-21	10-12-21	EGO\$	61.734				-5.337,28	995.902,01	ENT. GAR. OPC. PESOS
10-12-21	09-12-21	CCTE	511.804	ESPVS			945.490,54	1.001.239,29	
10-12-21	10-12-21	NCIN	504.940				24.160,00	55.748,75	GANANCIA GGAL122021
09-12-21	09-12-21	VTU\$	512.119	BONO REP. ARG.2030 USD STEP UP	-28.000,00			31.588,75	
09-12-21	09-12-21	CLCC	511.803	ESPVS			-944.721,00	31.588,75	
09-12-21	09-12-21	DGO\$	61.705				5.828,16	976.309,75	DEV. GAR. OPC. PESOS
09-12-21	07-12-21	CCTE	508.993	ESPVS			946.985,32	970.481,59	
09-12-21	09-12-21	NCIN	504.422				25.760,00	23.496,27	GANANCIA GGAL122021
07-12-21	07-12-21	CLCC	508.992	ESPVS			-945.457,00	-2.263,73	
07-12-21	07-12-21	DGO\$	61.629				7.176,00	943.193,27	DEV. GAR. OPC. PESOS
07-12-21	06-12-21	CCTE	506.299	ESPVS			955.870,37	936.017,27	
07-12-21	07-12-21	DEIN	503.942				-9.440,00	-19.853,10	PERDIDA GGAL122021
06-12-21	06-12-21	CLCC	506.298	ESPVS			-955.095,00	-10.413,10	
06-12-21	06-12-21	DGO\$	61.553				786,24	944.681,90	DEV. GAR. OPC. PESOS
06-12-21	03-12-21	CCTE	503.168	ESPVS			949.219,11	943.895,66	

06-12-21	06-12-21 DEIN	503.452			-11.200,00	-5.323,45	PERDIDA GGAL122021
03-12-21	03-12-21 CLCC	503.167	ESPVS		-947.000,00	5.876,55	
03-12-21	03-12-21 EGO\$	61.458			-5.336,32	952.876,55	ENT. GAR. OPC. PESOS
03-12-21	02-12-21 CTE	500.957	ESPVS		916.255,12	958.212,87	
03-12-21	03-12-21 NCIN	502.840			11.200,00	41.957,75	GANANCIA GGAL122021
02-12-21	02-12-21 CLCC	500.956	ESPVS		-915.558,00	30.757,75	
02-12-21	02-12-21 DGO\$	61.427			32.037,12	946.315,75	DEV. GAR. OPC. PESOS
02-12-21	01-12-21 CTE	498.684	ESPVS		963.635,44	914.278,63	
02-12-21	02-12-21 DEIN	502.344			-1.280,00	-49.356,81	PERDIDA GGAL122021
01-12-21	01-12-21 CLCC	498.683	ESPVS		-962.868,00	-48.076,81	
01-12-21	01-12-21 DGO\$	61.336			11.442,24	914.791,19	DEV. GAR. OPC. PESOS
01-12-21	30-11-21 CTE	496.745	ESPVS		984.922,82	903.348,95	
01-12-21	01-12-21 DEIN	501.810			-59.520,00	-81.573,87	PERDIDA GGAL122021
30-11-21	30-11-21 CLCC	496.744	ESPVS		-984.195,00	-22.053,87	
30-11-21	30-11-21 EGO\$	61.242			-18.374,72	962.141,13	ENT. GAR. OPC. PESOS
30-11-21	29-11-21 CTE	494.995	ESPVS		980.147,60	980.515,85	
30-11-21	26-11-21 CPP\$	493.359	BONO REP. ARG.2030 USD STEP UP	5.170,00		368,25	
30-11-21	30-11-21 DEIN	501.330			-3.680,00	368,25	PERDIDA GGAL122021
29-11-21	29-11-21 CLCC	494.994	ESPVS		-979.363,00	4.048,25	
29-11-21	29-11-21 EGO\$	61.167			-18.992,74	983.411,25	ENT. GAR. OPC. PESOS
29-11-21	26-11-21 VTPR	494.391	GFG(V) 200.000 DICIEMBRE	-5	7,761	3.880,51	1.002.403,99
29-11-21	26-11-21 COPR	494.092	GFG(C) 200.000 DICIEMBRE	5	9,146	-4.573,24	998.523,48
29-11-21	26-11-21 CTE	492.896	ESPVS		956.309,44	1.003.096,72	
29-11-21	29-11-21 NCIN	500.852			23.040,00	46.787,28	GANANCIA GGAL122021
26-11-21	26-11-21 VTRO	494.623	GGAL122021	-5		-112,03	23.747,28
26-11-21	26-11-21 CLCC	492.895	ESPVS		-954.134,00	23.859,31	
26-11-21	26-11-21 EGO\$	61.104			-5.233,67	977.993,31	ENT. GAR. OPC. PESOS
26-11-21	25-11-21 VTPR	492.597	GFG(V) 200.000 DICIEMBRE	-10	5,597	5.597,39	983.226,98
26-11-21	25-11-21 COPR	492.441	GFG(C) 200.000 DICIEMBRE	10	13,517	-13.517,22	977.629,59
26-11-21	25-11-21 CTE	491.772	ESPVS		970.367,41	991.146,81	
26-11-21	26-11-21 NCIN	500.372			28.400,00	20.779,40	GANANCIA GGAL122021
25-11-21	25-11-21 VTRO	492.766	GGAL122021	-10		-231,76	-7.620,60
25-11-21	25-11-21 CLCC	491.771	ESPVS		-969.597,00	-7.388,84	
25-11-21	25-11-21 EGO\$	61.009			-4.714,71	962.208,16	ENT. GAR. OPC. PESOS
25-11-21	24-11-21 VTPR	491.192	GFG(V) 200.000 DICIEMBRE	-7	6,283	4.397,92	966.922,87
25-11-21	24-11-21 COPR	490.900	GFG(C) 200.000 DICIEMBRE	5	14,473	-7.236,49	962.524,95
25-11-21	24-11-21 CTE	490.074	ESPVS		570.462,59	969.761,44	
25-11-21	23-11-21 CPRA	488.255	BONO DEL TESORO BONCER 2% \$ 2026	142.000,00	141,214	-200.524,05	399.298,85
25-11-21	23-11-21 CPP\$	488.245	BONO REP. ARG.2030 USD STEP UP	1.504,00			599.822,90
25-11-21	23-11-21 VTAS	488.234	BONO REP. ARG.2030 USD STEP UP	-9.815,00	6.195,09	608.047,56	599.822,90
25-11-21	25-11-21 DEIN	499.945			-2.675,00	-8.224,66	PERDIDA GGAL122021
24-11-21	24-11-21 VTRO	491.600	GGAL122021	-5		-116,24	-5.549,66
24-11-21	24-11-21 CLCC	490.073	ESPVS		-570.000,00	-5.433,42	
24-11-21	24-11-21 EGO\$	60.935			-9.630,40	564.566,58	ENT. GAR. OPC. PESOS
24-11-21	23-11-21 VTPR	489.482	GFG(V) 200.000 DICIEMBRE	-10	7,413	7.412,77	574.196,98
24-11-21	23-11-21 COPR	489.099	GFG(C) 200.000 DICIEMBRE	12	12,077	-14.492,06	566.784,21
24-11-21	19-11-21 VTAS	486.290	BONO REP. ARG.2030 USD STEP UP	-9.072,00	6.364,52	577.389,61	581.276,27
24-11-21	24-11-21 DEIN	499.462			-775	3.886,66	PERDIDA GGAL122021
23-11-21	23-11-21 VTRO	489.935	GGAL122021	-12		-274,09	4.661,66

23-11-21	23-11-21 CPP\$	488.239 BONO REP. ARG.2030 USD STEP UP	14.916,00			4.935,75
23-11-21	23-11-21 DEIN	498.929			-240	4.935,75 PERDIDA GGAL122021
19-11-21	19-11-21 CPP\$	486.300 BONO REP. ARG.2030 USD STEP UP	9.550,00			5.175,75
18-11-21	18-11-21 CPP\$	484.265 BONO REP. ARG.2030 USD STEP UP	4.723,00			5.175,75
17-11-21	17-11-21 CPP\$	482.127 BONO REP. ARG.2030 USD STEP UP	8.320,00			5.175,75
17-11-21	17-11-21 PAGO	44.136			-75.000,00	5.175,75 Transferencia
16-11-21	16-11-21 COBR	71.432			75.400,00	80.175,75 MOVIMIENTO Nro.02013260
16-11-21	16-11-21 COBR	71.417			5.000,00	4.775,75 MOVIMIENTO Nro.02013241
15-11-21	15-11-21 CPRA	477.661 BONO REP. ARG.2030 USD STEP UP	1.700,00	6.658,13	-113.188,12	-224,25
15-11-21	15-11-21 COBR	71.353			17.500,00	112.963,87 MOVIMIENTO Nro.02013174
15-11-21	15-11-21 COBR	71.352			95.562,00	95.463,87 MOVIMIENTO Nro.02013173
15-11-21	11-11-21 VTU\$	472.947 BONO REP. ARG.2030 USD STEP UP	-2.780,00			-98,13
11-11-21	11-11-21 CPRA	472.889 BONO REP. ARG.2030 USD STEP UP	2.780,00	6.619,94	-184.034,19	-98,13
11-11-21	09-11-21 VTAS	468.761 PBA25 T.D. Prov. Bs As \$ v.12/04/25	-179.000,00	84,742	151.687,33	183.936,06
11-11-21	09-11-21 VTU\$	467.947 BONO REP. ARG.2030 USD STEP UP	-2.800,00			32.248,73
10-11-21	08-11-21 VTU\$	465.732 BONO REP. ARG.2030 USD STEP UP	-2.800,00			32.248,73
09-11-21	09-11-21 CPRA	467.897 BONO REP. ARG.2030 USD STEP UP	2.800,00	6.586,77	-184.429,56	32.248,73
09-11-21	09-11-21 COBR	70.988			210.184,00	216.678,29 MOVIMIENTO Nro.02012785
09-11-21	05-11-21 VTU\$	463.503 BONO REP. ARG.2030 USD STEP UP	-2.800,00			6.494,29
08-11-21	08-11-21 CPRA	465.664 BONO REP. ARG.2030 USD STEP UP	2.800,00	6.588,78	-184.485,84	6.494,29
08-11-21	08-11-21 COBR	70.841			129.416,00	190.980,13 MOVIMIENTO Nro.02012628
08-11-21	08-11-21 COBR	70.840			51.440,00	61.564,13 MOVIMIENTO Nro.02012627
08-11-21	04-11-21 VTU\$	461.314 BONO REP. ARG.2030 USD STEP UP	-2.180,00			10.124,13
05-11-21	05-11-21 CPRA	463.448 BONO REP. ARG.2030 USD STEP UP	2.800,00	6.541,04	-183.149,19	10.124,13
05-11-21	05-11-21 COBR	70.753			193.660,00	193.273,32 MOVIMIENTO Nro.02012536
04-11-21	04-11-21 CPRA	461.277 BONO REP. ARG.2030 USD STEP UP	2.180,00	6.479,97	-141.263,23	-386,68
04-11-21	04-11-21 COBR	70.696			15.800,00	140.876,55 MOVIMIENTO Nro.02012474
04-11-21	04-11-21 COBR	70.645			124.600,00	125.076,55 MOVIMIENTO Nro.02012420
02-11-21	29-10-21 VTU\$	452.172 BONO REP. ARG.2030 USD STEP UP	-2.400,00			476,55
29-10-21	29-10-21 CPRA	452.157 BONO REP. ARG.2030 USD STEP UP	2.400,00	6.423,46	-154.162,98	476,55
29-10-21	29-10-21 COBR	70.311			59.866,00	154.639,53 MOVIMIENTO Nro.02012058
29-10-21	27-10-21 VTU\$	448.044 BONO REP. ARG.2030 USD STEP UP	-2.800,00			94.773,53
28-10-21	27-10-21 CTE	447.559 ESPVS			95.673,96	94.773,53
28-10-21	26-10-21 VTU\$	445.903 BONO REP. ARG.2030 USD STEP UP	-2.800,00			-900,43
27-10-21	27-10-21 CPRA	448.025 BONO REP. ARG.2030 USD STEP UP	2.800,00	6.464,16	-180.996,48	-900,43
27-10-21	27-10-21 CLCC	447.558 ESPVS			-95.598,00	180.096,05
27-10-21	26-10-21 CTE	445.438 ESPVS			276.594,17	275.694,05
27-10-21	25-10-21 VTU\$	443.785 BONO REP. ARG.2030 USD STEP UP	-2.800,00			-900,12
26-10-21	26-10-21 CPRA	445.878 BONO REP. ARG.2030 USD STEP UP	2.800,00	6.468,18	-181.109,04	-900,12
26-10-21	26-10-21 CLCC	445.437 ESPVS			-276.386,00	180.208,92
26-10-21	25-10-21 CTE	443.190 ESPVS			457.494,58	456.594,92
26-10-21	22-10-21 VTU\$	441.327 BONO REP. ARG.2030 USD STEP UP	-2.800,00			-899,66
25-10-21	25-10-21 CPRA	443.763 BONO REP. ARG.2030 USD STEP UP	2.800,00	6.463,16	-180.968,34	-899,66
25-10-21	25-10-21 CLCC	443.189 ESPVS			-457.144,00	180.068,68
25-10-21	25-10-21 COBR	70.062			134.371,00	637.212,68 MOVIMIENTO Nro.02011784
25-10-21	25-10-21 COBR	70.056			220.694,00	502.841,68 MOVIMIENTO Nro.02011778
25-10-21	25-10-21 COBR	70.055			209.013,00	282.147,68 MOVIMIENTO Nro.02011777
25-10-21	22-10-21 CTE	440.796 ESPVS			59.842,18	73.134,68
25-10-21	21-10-21 VTU\$	439.164 BONO REP. ARG.2030 USD STEP UP	-2.800,00			13.292,50

22-10-21	22-10-21 CPRA	441.299 BONO REP. ARG.2030 USD STEP UP	2.800,00	6.439,54	-180.307,05	13.292,50
22-10-21	22-10-21 CLCC	440.795 ESPVS			-59.697,00	193.599,55
22-10-21	22-10-21 COBR	70.025			13.292,00	253.296,55 MOVIMIENTO Nro.02011746
22-10-21	22-10-21 COBR	70.020			59.200,00	240.004,55 MOVIMIENTO Nro.02011741
22-10-21	21-10-21 CCTE	438.641 ESPVS			181.652,47	180.804,55
21-10-21	21-10-21 CPRA	439.138 BONO REP. ARG.2030 USD STEP UP	2.800,00	6.434,01	-180.152,28	-847,92
21-10-21	21-10-21 CLCC	438.640 ESPVS			-181.500,00	179.304,36
21-10-21	20-10-21 CCTE	436.204 ESPVS			170.143,65	360.804,36
20-10-21	20-10-21 CLCC	436.203 ESPVS			-170.000,00	190.660,71
20-10-21	20-10-21 COBR	69.879			360.000,00	360.660,71 MOVIMIENTO Nro.02011585
15-10-21	13-10-21 CPRA	426.596 PBA25 T.D. Prov. Bs As \$ v.12/04/25	18.000,00	85,164	-15.329,47	660,71
12-10-21	12-10-21 RTA	102.738 PBA25 T.D. Prov. Bs As \$ v.12/04/25			15.304,87	15.990,18 rta

S.A.

685,31 SALDO ANTERIOR

Concepto	Importe
CPRA - COMPRA	-2.556.173,40
VTAS - VENTA	1.337.124,50
COPR - COMPRA	
PRIMA	-39.819,01
VTPR - VENTA PRIMA	24.791,00
VTRO - VENTA ROFEX	-734,12
CLCC - COLOCADOR	
CAUCION CONTADO	-15.035.200,00
CCTE - COLOCADOR	
CAUCION TERMINO	15.052.506,97
EJPC - COMPRA X	
EJERCICIO PRIMAS	-643.175,04
CPP\$ - COMPRA	
PARIDAD	
VTU\$ - VENTA	
PARIDAD	
COBR - RECIBO DE	
COBRO	1.974.998,00
PAGO - ORDEN DE	
PAGO	-75.000,00
DEIN - DEBITO INDICE	-147.690,00
NCIN - CREDITO	
INDICE	174.000,00
EGO\$ - ENT. GAR.	
OPC. PESOS	-77.395,20
DGO\$ - DEV. GAR.	
OPC. PESOS	77.395,20
RTA - RENTA Y	
AMORTIZACION	15.304,87

Moneda	Liquida	Operado	Operación	N° Ope.	Especie	Cantidad	Precio	Importe	Saldo	Referencia
U\$S	17-12-21	15-12-21	VTU\$	521.491	BONO REP. A	-1.796,00	33,184	595,98	11.396,05	
U\$S	09-12-21	09-12-21	VTU\$	512.119	BONO REP. A	-28.000,00	34,129	9.555,98	10.800,07	
U\$S	30-11-21	26-11-21	CPP\$	493.359	BONO REP. A	5.170,00	29,249	-1.512,17	1.244,09	
U\$S	26-11-21	26-11-21	DERO	246.717				210	2.756,26	

U\$S	25-11-21	25-11-21	ENRO	246.584				-210	2.546,26	ENT.GARANTIA ROFEX
U\$S	25-11-21	23-11-21	CPP\$	488.245	BONO REP. A	1.504,00	30,461	-458,14	2.756,26	
U\$S	23-11-21	23-11-21	CPP\$	488.239	BONO REP. A	14.916,00	30,449	-4.541,73	3.214,40	
U\$S	23-11-21	23-11-21	CU\$S	10.031				5.000,00	7.756,13	MOVIMIENTO Nro.02013441
U\$S	19-11-21	19-11-21	CPP\$	486.300	BONO REP. A	9.550,00	31,627	-3.020,42	2.756,13	
U\$S	18-11-21	18-11-21	CPP\$	484.265	BONO REP. A	4.723,00	31,908	-1.507,02	5.776,55	
U\$S	18-11-21	18-11-21	CU\$S	10.003				5.000,00	7.283,57	MOVIMIENTO Nro.02013384
U\$S	17-11-21	17-11-21	CPP\$	482.127	BONO REP. A	8.320,00	32,649	-2.716,43	2.283,57	
U\$S	16-11-21	16-11-21	CU\$S	9.995				5.000,00	5.000,00	MOVIMIENTO Nro.02013269
U\$S	16-11-21	16-11-21	DU\$V	176.951				-2,5	0	Gastos pos transferencia
U\$S	16-11-21	16-11-21	PAU\$	8.301				-13.302,25	2,5	Transferencia
U\$S	15-11-21	11-11-21	VTU\$	472.947	BONO REP. A	-2.780,00	35,651	991,09	13.304,75	
U\$S	11-11-21	09-11-21	VTU\$	467.947	BONO REP. A	-2.800,00	35,671	998,78	12.313,66	
U\$S	10-11-21	08-11-21	VTU\$	465.732	BONO REP. A	-2.800,00	35,77	1.001,57	11.314,88	
U\$S	09-11-21	05-11-21	VTU\$	463.503	BONO REP. A	-2.800,00	35,621	997,39	10.313,31	
U\$S	08-11-21	04-11-21	VTU\$	461.314	BONO REP. A	-2.180,00	35,422	772,2	9.315,92	
U\$S	02-11-21	29-10-21	VTU\$	452.172	BONO REP. A	-2.400,00	35,412	849,88	8.543,72	
U\$S	29-10-21	27-10-21	VTU\$	448.044	BONO REP. A	-2.800,00	35,611	997,11	7.693,84	
U\$S	28-10-21	26-10-21	VTU\$	445.903	BONO REP. A	-2.800,00	35,591	996,55	6.696,73	
U\$S	27-10-21	25-10-21	VTU\$	443.785	BONO REP. A	-2.800,00	35,691	999,34	5.700,18	
U\$S	26-10-21	22-10-21	VTU\$	441.327	BONO REP. A	-2.800,00	35,571	996	4.700,84	
U\$S	25-10-21	21-10-21	VTU\$	439.164	BONO REP. A	-2.800,00	35,581	996,27	3.704,84	



PROYECTO

FINAL

Entrega N° 1

Materia: Trabajo de integración final Programa de Especialización en Mercado de Capitales Año 2021

Prof.: Gustavo Neffa

Alumno:

- Entreambosrrios, Matías Javier D.N.I. N° 35.995.700

Fecha: 26.09.2021



Estructura del proyecto

Para abordar el trabajo de integración final, del programa de especialización en Mercado de Capitales del año 2021, comenzaremos por la siguiente estructura;

1. **Entender el perfil del inversor:** Antes de comenzar con el armado de la cartera creo que es fundamental Entender el perfil de nuestro cliente, es decir, que de aversión al riesgo Está dispuesto a tolerar, la edad del cliente, Qué capital posee, y por sobre todo qué es lo que desea realizar con el dinero resultante de la inversión, para esto me parece clave hacer una investigación profunda de Mercado en la cual podamos tener una referencia Clara del tipo de cartera que los distintos analistas y portfolio managers, están ofreciendo a clientes con un riesgo similar al nuestro, Entendiendo que nuestro cliente es un profesional de 30 años, casado y con un hijo que vive en Argentina, el capital que nos está brindando es una parte simplemente y que su grado de aversión al riesgo es medio, Se comenzará a buscar distintas carteras con este tipo de riesgo, utilizando para ello herramientas como; research y recomendaciones de distintos brokers locales, (Bull Market brokers, balanz capital, invertir online, ETC) así como la suscripción de sitios como Finguru, Finviz, Zacks, para el armado de la cartera internacional, en el que podemos ver que es lo que la competencia está realizando y poder darle al cliente, nuestro valor agregado, superando los rendimientos obtenidos por los distintos agentes del mercado.
2. **Definir qué tipos de activos:** una vez que logramos entender el perfil de nuestro cliente, y haber realizado las investigaciones mencionados en el punto anterior, vamos a decidir en qué tipos de activos queremos invertir, para este cliente en particular, vamos a trabajar con portafolios diversificados, tanto a nivel local como internacional en el que ambos tendrán, un 60% a un 70% en renta fija y el resto operaciones de futuros, opciones y renta variable, en resumen operaremos; acciones, bonos, ETF, fondos comunes de inversión, cauciones, Futuros de rofex y Byma y opciones (como cobertura, o mediante estrategias que nos permitan minimizar el riesgo)
3. **Elegir el ALYC indicado:** ahora si que entendemos para quién estamos trabajando, y sabemos que tipos de activos vamos a invertir, Comenzaremos con la búsqueda de distintos Brokers o Alycs que nos brindan la posibilidad de operar en las plazas de Byma y Rofex en el ámbito local, y que tengan habilitada la plataforma para operar diferentes tipos de derivado en el ámbito internacional, es importante entender dependiendo el monto operado podremos negociar las comisiones con las cual operaremos y los distintos planes que cada uno de los Alycs tiene para este tipo de portafolio.
4. **Armado del benchmark:** En este punto vamos a armar dos benchmark con los cuales vamos a compararnos, en este caso lo que vamos a realizar en un portafolio que incluya varios ETF o fondos comunes de inversión de Renta mixta, (es decir que tengan una exposición al riesgo similar a nuestro cliente y en el mismo tipo de horizonte) la idea de nuestro portafolio será superar el rendimiento de los promedios de rendimiento de los distintos fondos.
5. **Analizar la coyuntura local e internacional ;** En esta etapa, teniendo las comitentes ya en funcionamiento, y con el fondeo correspondiente, comenzaremos a analizar los contextos del mercado donde vamos a operar, en el que observaremos la evolución de las tasas libres de riesgo, el precio de las commodities, las distintas medidas fiscales, políticas y económicas que se lleven a cabo en los mercados que estamos operando. y realizaremos una breve descripción para nuestro cliente en cada uno de los cortes de la presentación quincenal.
6. **Comenzar con la operatoria:** comenzaremos con la adquisición de activos, para ir conformando nuestra cartera de inversión, de los cuales se llevará un control diario, aprovechando las nuevas tecnologías que permiten la extracción de datos, vamos a ir eligiendo activos en base al análisis



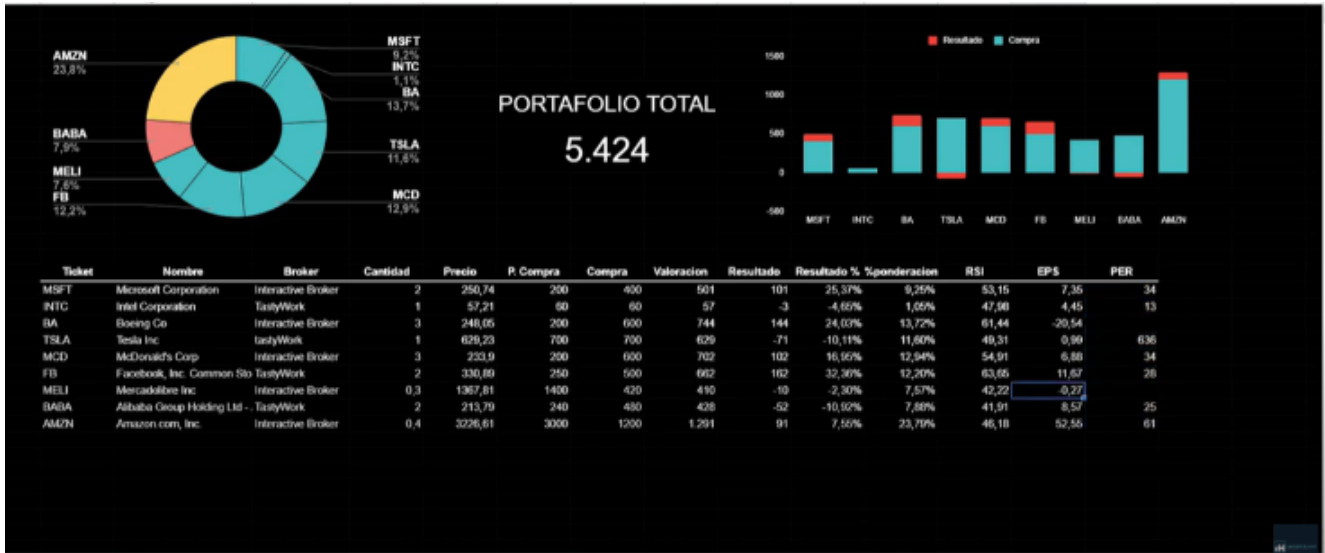
fundamental y técnico, además de respaldar la elección de los mismos con noticias, de los sitios de finanzas más importantes del mercado.

Tema a abordar:

Haciendo un resumen del tema que vamos a abordar, podemos decir qué es el armado de dos carteras de inversión una local y otra internacional, cuyo propósito será superar los rendimientos de benchmark armados con la composición de una cartera de diferentes etf y fondos comunes de inversión de renta mixta que se encuentren en ambos mercados, llevando un control activo de la cartera en el área de renta variable que es donde tendremos mayor exposición al riesgo, y donde podemos encontrar mayores rendimientos que le darán un plus a nuestra cartera con respecto a los diferentes actores del mercado que se encuentran administrando carteras de igual relación riesgo-retorno.

Justificación:

Para justificar cada una de las compras y ventas de los distintos activos, como hemos mencionado en puntos anteriores realizaremos una aplicación mediante herramientas informáticas como google sheets y phyton con los cuales scraperemos informacion de los sitios <https://finviz.com/> , investing.com, zacks.com y tomaremos recomendaciones de compra por análisis fundamental y desde la pagina tradingview vamos a hacer una evaluación de los principales indicadores técnicos, así como el trazado de canales, pisos y resistencia de donde se encuentre el activo, además de convalidar cada uno de los resultados obtenidos con los estados financieros de la empresa de los últimos trimestres para entender en qué está invirtiendo, cuales son los objetivos del management a futuro etc. a continuación dejo una imagenes para poder entender cómo presentaremos la información a nuestro cliente,





En cuanto a la eleccion del broker internacional usaremos Interactive Brokers por los beneficios en las comisiones, asi como por la variedad de activos disponibles y diferentes mercados en los que podemos operar, a continuacion deajo la tabla con las comisiones del mismo:

Estados Unidos: Estructura de comisiones por niveles

VOLUMEN (MENSUAL) ^{2, 7, 8}	COMISIÓN IBKR POR ACCIÓN		
	ACCIONES, ETF, ETP Y WARRANTS ESTADOUNIDENSES	MÍNIMO POR ORDEN	MÁXIMO POR ORDEN
<= 300,000 acciones	0.0035 USD	0.35 USD	1.0 % del valor negociado
300,001 - 3,000,000 acciones	0.002 USD	0.35 USD	1.0 % del valor negociado
3,000,001 - 20,000,000 acciones	0.0015 USD	0.35 USD	1.0 % del valor negociado
20,000,001 - 100,000,000 acciones	0.001 USD	0.35 USD	1.0 % del valor negociado
> 100,000,000 acciones	0.0005 USD	0.35 USD	1.0 % del valor negociado

EE. UU. - Enrutado Smart²: Estructura de comisiones por niveles

VOLUMEN DEL CONTRATO (MENSUAL) ³	COMISIONES	MÍNIMO POR ORDEN
<= 10,000		
Prima < 0.05 USD	0.25 USD por contrato	1.00 USD
Prima => 0.05 USD y Prima < 0.10 USD	0.50 USD por contrato	1.00 USD
Prima => 0.10 USD	0.65 USD por contrato	1.00 USD
10,001 - 50,000		
Prima < 0.05 USD	0.25 USD por contrato	1.00 USD
Prima => 0.05 USD	0.50 USD por contrato	1.00 USD
50,001 - 100,000		
Todas las primas	0.25 USD por contrato	1.00 USD
=> 100,001		
Todas las primas	0.15 USD por contrato	1.00 USD

Fiabilidad: +

En cuanto al broker local por preferencias de cantidad de activos y precios del mismo vamos a utilizar ecovalores, quienes nos ofrecen una tarifa premium por operar más de 10 M semanales, bonificaciones intradiarias, la posibilidad de operar mercado de BYMA Y ROFEX, poder compartir las garantías, y además tienen conexión con una API llamada ETRADE desde la cual podemos observar sin delay tomando las cotizaciones de mercado de forma instantánea y operar en consecuencia, nos dan también la herramienta de tradingview para graficar y poner indicadores en tiempo real, A continuación deajo el detalle de las comisiones:



Acciones y CEDEARs

COSTO FINAL (incluye aranceles, derechos, e IVA)	Sin Promo Club \$10 millones Semanales ²	Con Promo Club \$10 millones Semanales ²
Sin Bonificación Intraday ¹	0.50%	0.40%
Con Bonificación Intraday ¹	entre 0.30% y 0.50%	entre 0.25% y 0.40%

Bonos, Letras y ONs

COSTO FINAL (incluye aranceles, derechos, e IVA)	Sin Promo Club \$10 millones Semanales ²	Con Promo Club \$10 millones Semanales ²
Sin Bonificación Intraday ¹	0.50%	0.20%
Con Bonificación Intraday ¹	entre 0.26% y 0.50%	entre 0.11% y 0.20%

Futuros de:

RFX20, Acciones, Oro,
Petróleo WTI, Agro Mini
y Agro CME Chicago

COSTO FINAL (incluye aranceles, derechos, e IVA)	Sin Promo Club 500 Mensual ³	Con Promo Club 500 Mensual ³
Sin Bonificación Intraday ¹	0.109%	0.050%
Con Bonificación Intraday ¹	entre 0.081% y 0.109%	entre 0.025% y 0.050%

Opciones sobre:

Acciones y CEDEARs
ByMA

COSTO FINAL (incluye aranceles, derechos, e IVA)	0.50%
---	-------



Objetivo del trabajo final

Tal como hemos mencionado puntos anteriores, el objetivo planteado para este trabajo final es el de aplicar todas las herramientas que hemos aprendido durante la cursada de posgrado en mercado de capitales, y poder así generar una cartera de inversión diversificada, y que pueda estarse para los distintos perfiles de riesgo, en este caso el de nuestro cliente de 30 años con aversión al riesgo medio. poder implementar un benchmark de mercado que nos permita saber, de forma quincenal si las inversiones estamos realizando cumplen con el objetivo principal de superar los rendimientos de los distintos analistas y portfolio manager del mercado, en mi caso en particular quisiera generar un sistema de alertas y seguimientos lo más automatizado posible, que sea eficiente y que además muestra la información de forma clara y concisa para que nuestro cliente pueda entender en qué está invirtiendo y tenga la confianza suficiente en nuestro management para confiarnos una mayor porción de su capital, para que de esta manera podemos administrarlo y conseguir rendimientos superiores.

Diseño:

Nos basaremos en las plataformas de extracción de datos como google sheets, qué tendrá soporte en tiempo real sobre páginas como, investing, google finance y rava y finviz, de las cuales iremos obteniendo distintas recomendaciones y cruzando la información para aumentar la certeza es la decisión de incorporar una activa la cartera, para cumplir con los objetivos del proyecto final haremos un análisis de la coyuntura local e internacional que se plasmará a través de un documento de word, para presentar los movimientos de las operaciones realizadas durante la quincena se crearán capturas de pantalla desde la planilla automatizada de excel que generamos en la que agregaremos las comisiones de cada broker, los montos por los cuales realizamos la operación, la ganancia y la ponderación que el mismo tendrá la cartera.

También colocaremos una tabla con la exposición de la cartera al finalizar la quincena en la que nos indique cómo quedó compuesta la cartera, y que reconocemos obtenidos sobre el benchmark planteado, por último y no menos importante en el caso de haber realizado cambios en la composición de la cartera, se plasmarán los fundamentos tanto técnicos como fundamentales, que expliquen porque hemos hecho la elección de los distintos tipos de activos. a continuación dejo un ejemplo de lo que sería la composición de la cartera:

CARTERA LOCAL RESULTADOS										
Activo	Ticker	Ponderación	Posición	TIR (%)	DM	Precio	Nominal	TOTAL HOY	VARIACION	
Liquidez			\$ -	0,00%		0,00	\$ -	0	\$ -	0,00%
Efectivo			\$ 15.945,00	0,00%		0,00	\$ -	0	\$ -	0,00%
Renta Fija			\$ 5.394.378,50					\$ 4.133.117,50		-23,38%
En ARS										
BONTE 2022 CER +1.2%	TX22	0,00%	\$ 194.992,33	2,30%		0,65	\$ 162,80	0	\$ 195.894,79	0,46%
BONTE 2022 CER +1.30%	TX22	0,00%	\$ 306.885,29	2,30%		1,15	\$ 154,20	0	\$ 309.292,23	0,78%
BOCON 6º 2%	PR13	0,00%	\$ 304.901,88	1,80%		1,36	\$ 726,00	0	\$ 297.125,86	-2,55%
BONCER 2023	TC23	0,00%	\$ 206.367,20	1,90%		1,56	\$ 392,00	0	\$ 208.656,03	1,11%
BONTE 2023 CER +1.4%	TX23	0,00%	\$ 225.991,70	3,10%		1,64	\$ 158,25	0	\$ 227.791,00	0,80%
BONTE 2024 CER +1.50%	TX24	0,00%	\$ 286.186,99	4,60%		2,56	\$ 151,85	0	\$ 289.909,91	1,30%
BOCON 8º - BADLAR	PR15	0,00%	\$ 1.081.478,54	45,40%		0,62	\$ 71,50	0	\$ 1.090.630,68	0,85%
CABA Feb. 2028	BDC28	0,00%	\$ 434.210,11	51,80%		2,00	\$ 94,20	0	\$ 439.812,82	1,29%
CABA 2022 - BADLAR+500	BDC22	11,57%	\$ 624.335,00	1,80%		1,36	\$ 102,50	610000	\$ 625.250,00	0,15%
BONAR 2022 - BADLAR+200	AA22	11,77%	\$ 634.880,00	1,90%		1,56	\$ 102,90	620000	\$ 637.980,00	0,49%
Bs. As. 2022 - BADLAR+383 (h)	PBY22	12,17%	\$ 656.649,00	3,10%		1,64	\$ 106,50	630000	\$ 670.950,00	2,18%
CABA Mar. 2024	BDC24	11,32%	\$ 610.432,00	4,60%		2,56	\$ 95,60	640000	\$ 611.840,00	0,23%
Bs. As. 2025 - BADLAR+375	PBA25	10,82%	\$ 583.402,50	45,40%		0,62	\$ 91,55	645000	\$ 590.497,50	1,22%
ROFEX										
FUTURO DÓLAR AGOSTO 2021	DLR/AGO21		1476000	0		0	\$ 97,80	-15	\$ 1.467.000,00	0,61%
FUTURO GGAL AGOSTO	GGAL_AGO21		895200	0		0	\$ 166,65	-60	\$ 999.900,00	-10,47%
En USD										
BONTE DOLLAR LINKED 2021	T2V1	26,31%	\$ 1.419.300,00	11,20%		2,00		15000	\$ 1.421.250,00	0,14%
RENTA VARIABLE										
GRUPO FINANCIERO GALICIA	GGAL	16,04%	\$ 865.380,00				6000	\$ 166,10	\$ 996.600,00	15,16%
Resultado semanal en USD	USD	320,94						PF PRIVADO	37%	% SOBRE BENCHMARK
Resultado semanal en ARS	\$	54.367,50						Var.% 07-07-2021	0%	0,00%
Variación semanal		1,02%						Var.% 16-07-2021	0,40%	0,31%
CCL		169,4						Var.% 23-07-2021	5,92%	5,92%
								Var.% 30-07-2021	8,52%	4,76%
TOTAL CARTERA	USD	USD	33.833,94	ARS	\$	5.731.469,23		Var.% 24/08/2021	1,02%	0,64%

Estudios cualitativos y cuantitativos



En cuanto al estudio cualitativo y cuantitativo de los activos para adquirir para el conformado de la cartera, me parece importante Visualizar los rendimientos de los distintos sectores del s&P 500, Consumo Discrecional, Consumo Básico, Energía, Financiero, Salud, Industria, Tecnología de la Información, Materiales, Inmobiliario, Servicios de Comunicación, Servicios Públicos, Gracias a sitios como tradingview Podemos visualizar de forma online los rendimientos de cada uno de los sectores Día a día y Y de esa forma poder observar Hacia dónde se dirigen los flujos de fondos en la economía, Cuando tengamos definido el sector en el que queremos invertir aplicaremos el análisis fundamental y técnico a las empresas que hayan Obligado con el mayor volumen y cuyos indicadores nos brinden seguridad sobre la inversión Qué vamos a realizar, a continuación dejó la página <https://novelinvestor.com/sector-performance/> De la cual podemos obtener datos históricos de los rendimientos de cada uno de los sectores en los últimos años;

S&P 500 Sector Performance															
2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	YTD	
ENRS 34.4%	CONS -15.4%	INFT 61.7%	REAL 32.3%	UTIL 19.9%	FINL 28.8%	COND 43.1%	REAL 30.2%	COND 10.1%	ENRS 27.4%	INFT 38.8%	HLTH 6.5%	INFT 50.3%	INFT 43.9%	ENRS 45.6%	
MATR 22.5%	HLTH -22.8%	MATR 48.6%	COND 27.7%	CONS 14.0%	COND 23.9%	HLTH 41.5%	UTIL 29.0%	HLTH 6.9%	TELS 23.5%	MATR 23.8%	UTIL 4.1%	TELS 32.7%	COND 33.3%	FINL 25.7%	
UTIL 19.4%	UTIL -29.0%	COND 41.3%	INDU 26.7%	HLTH 12.7%	REAL 19.7%	INDU 40.7%	HLTH 25.3%	CONS 6.6%	FINL 22.8%	COND 23.0%	COND 0.8%	FINL 32.1%	TELS 23.6%	REAL 23.3%	
INFT 16.3%	TELS 30.5%	REAL 27.1%	MATR 22.2%	REAL 11.4%	TELS 18.3%	FINL 35.6%	INFT 20.1%	INFT 5.9%	INDU 18.9%	FINL 22.2%	INFT 0.3%	S&P 31.5%	MATR 20.7%	TELS 19.7%	
CONS 14.2%	COND -33.5%	S&P 26.5%	ENRS 20.5%	TELS 6.3%	HLTH 17.9%	S&P 32.4%	CONS 16.0%	REAL 4.7%	MATR 16.7%	HLTH 22.1%	REAL -2.2%	INDU 29.4%	S&P 18.4%	INDU 16.4%	
INDU 12.0%	ENRS -34.9%	INDU 20.9%	TELS 19.0%	COND 6.1%	S&P 16.0%	INFT 28.4%	FINL 15.2%	TELS 3.4%	UTIL 16.3%	S&P 21.8%	S&P -4.4%	REAL 29.0%	HLTH 13.5%	S&P 15.3%	
TELS 11.9%	S&P -37.0%	HLTH 19.7%	S&P 15.1%	ENRS 4.7%	INDU 15.4%	CONS 26.1%	S&P 13.7%	S&P 1.4%	INFT 13.9%	INDU 21.0%	CONS -8.4%	COND 27.9%	INDU 11.1%	MATR 14.5%	
HLTH 7.2%	INDU -39.9%	FINL 17.2%	CONS 14.1%	INFT 2.4%	MATR 15.0%	MATR 25.6%	INDU 9.8%	FINL 1.5%	S&P 12.0%	CONS 13.5%	TELS 12.5%	CONS 27.6%	CONS 10.8%	INFT 13.8%	
S&P 5.5%	REAL -42.3%	CONS 14.9%	FINL 12.1%	S&P 2.1%	INFT 14.8%	ENRS 25.1%	COND 9.7%	INDU -2.5%	COND 6.0%	UTIL 12.1%	FINL -13.0%	UTIL 26.4%	UTIL 0.5%	HLTH 11.9%	
COND -13.2%	INFT -43.1%	ENRS 13.8%	INFT 10.2%	INDU -0.6%	CONS 10.8%	UTIL 13.2%	MATR 6.9%	UTIL -4.8%	CONS 5.4%	REAL 10.9%	INDU -13.3%	MATR 24.6%	FINL -1.7%	COND 10.3%	
REAL 17.9%	MATR 45.7%	UTIL 11.9%	UTIL 5.5%	MATR 9.6%	ENRS 4.6%	TELS 11.5%	TELS 3.0%	MATR 8.4%	REAL 3.4%	ENRS 1.0%	MATR 14.7%	HLTH 20.8%	REAL 2.2%	CONS 5.0%	
FINL -18.6%	FINL -55.3%	TELS 8.9%	HLTH 2.9%	FINL -17.1%	UTIL 1.3%	REAL 1.6%	ENRS -7.8%	ENRS -21.1%	HLTH -2.7%	TELS -1.3%	ENRS -18.1%	ENRS 11.8%	ENRS -33.7%	UTIL 2.4%	

También para evaluar los rendimientos de dichos sectores iremos haciendo un seguimiento de cada uno de los ETF Qué replican cada uno de estos sectores de la economía, realizando un examen exhaustivo de la composición de cada uno de los mismos.

Variables, ejes temáticos e indicadores



En cuanto al análisis de cada uno de los activos que vamos a adquirir para la composición de la cartera, Desde la visión del Análisis técnico utilizaremos herramientas tales como cruce de medias móviles (El famoso Golden Cross entre Las medias de 20, 50, y 200 periodos), Resistencias y soportes, Canales alcistas y bajistas, Indicadores técnicos tales como MACD Y RSI, Utilizaremos el sitio finviz.com para obner recomendaciones de inversión y poder scrapear la información de los distintos fundamentals como PE, PE relativo para lo que son los sectores de manufacturas, PEG para las empresas de alto crecimiento, EV/EBITDA para las empresas de infraestructura, P/B para las empresas del sector de servicios financieros y para lo que es consumo minorista usaremos el P/S, Entendemos que la combinación de los fundamentales con el análisis técnico, Reforzado por un análisis de los flujos de fondos de cada uno de los sectores y un buen análisis de contexto, Son herramientas que permitirán que generemos un valor agregado en el armado de la cartera para nuestros clientes y de esta forma poder cumplir con Nuestro objetivo que superar los rendimientos propuestos en el benchmark en el comienzo de este trabajo, A continuación dejo una imagen de referencia sobre el activo grupo financiero Galicia GGAL, extraído de la página finviz.com, En el cual podemos ver rápidamente los principales fundamental de los que estuvimos hablando, Y un gráfico con el precio de la acción y un canal trazado por los Analistas del sitio web, Sí bien no se puede visualizar en la imagen pero más abajo encontramos las últimas noticias de varios sitios del mercado con respecto al activo seleccionado, Las cuales utilizaremos para fundamentar el porqué elegimos cada tipo de activo.



GGAL [NASDAQ]
Grupo Financiero Galicia S.A.
Financial | Banks - Regional | Argentina

Ads by Google

Stop seeing this ad Why this ad?

Index	-	P/E	6.23	EPS (ttm)	1.54	Insider Own	53.40%	Shs Outstand	147.47M	Perf Week	-13.37%
Market Cap	2.12B	Forward P/E	3.75	EPS next Y	2.55	Insider Trans	0.00%	Shs Float	90.03M	Perf Month	-1.54%
Income	225.80M	PEG	-	EPS next Q	0.71	Inst Own	10.10%	Short Float	1.04%	Perf Quarter	0.52%
Sales	2.03B	P/S	1.04	EPS this Y	-12.20%	Inst Trans	7.47%	Short Ratio	1.02	Perf Half Y	26.18%
Book/sh	16.22	P/B	0.59	EPS next SY	69.01%	ROA	1.90%	Target Price	8.63	Perf Year	39.00%
Cash/sh	31.00	P/C	0.31	EPS next 5Y	-	ROE	10.80%	\$2W Range	5.88 - 12.75	Perf YTD	9.73%
Dividend	0.06	P/FCF	-	EPS past 5Y	40.60%	ROI	8.50%	\$2W High	-24.78%	Beta	1.79
Dividend %	0.63%	Quick Ratio	-	Sales past 5Y	52.30%	Gross Margin	-	\$2W Low	63.65%	ATR	0.67
Employees	9631	Current Ratio	-	Sales Q/Q	6.20%	Oper. Margin	23.90%	RSI (14)	43.96	Volatility	4.72% 6.62%
Optionable	Yes	Debt/Equ	0.65	EPS Q/Q	-1.90%	Profit Margin	11.10%	Rel Volume	0.56	Prev Close	9.59
Shortable	Yes	LT Debt/Equ	0.65	Earnings	-	Payout	0.00%	Avg Volume	920.81K	Price	9.59
Recom	3.50	SMA20	-9.28%	SMA50	3.77%	SMA200	12.85%	Volume	0	Change	0.00%

statements