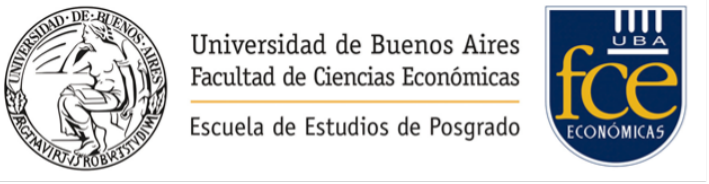


Universidad de Buenos Aires
Facultad de Ciencias Económicas
Escuela de Negocios y Administración Pública

CARRERA DE ESPECIALIZACIÓN EN MERCADO DE CAPITALES

TRABAJO FINAL DE ESPECIALIZACIÓN

Administración y seguimiento de una cartera de inversión para clientes con perfil moderado en el mercado de capitales nacional e internacional.

AUTOR: JIMMY LEANDRO SÁNCHEZ CASTAÑO

TUTOR: GUSTAVO NEFFA

NOVIEMBRE 2023

INDICE GENERAL

AGRADECIMIENTOS..... 3

JUSTIFICACIÓN 4

FUNDAMENTO 4

PERTINENCIA 4

OBJETIVO GENERAL 5

OBJETIVOS ESPECIFICOS 5

ESTRUCTURA DEL TRABAJO FINAL 5

MARCO TEÓRICO 6

ESTUDIOS CUANTITATIVOS Y CUALITATIVOS 13

FUENTES DE DATOS Y RECOLECCIÓN 15

VARIABLES, EJES TEMÁTICOS E INDICADORES 18

PANORAMA INTERNACIONAL..... 19

ABSTRACT INTERNACIONAL..... 25

POLÍTICA DE INVERSIÓN..... 28

OPERACIONES INTERNACIONALES..... 28

RESULTADO CARTERA INTERNACIONAL.....37

PANORAMA NACIONAL..... 39

ABSTRACT NACIONAL..... 43

OPERACIONES NACIONALES..... 46

RESULTADO CARTERA NACIONAL..... 54

RESULTADOS FINALES..... 56

AGRADECIMIENTOS

Quiero expresar mi profundo agradecimiento a todos los profesores de la facultad que tuve en el trascurso de esta especialización, así como a los compañeros de clase que contribuyeron de manera significativa en la participación activa para el aprendizaje colectivo y posteriormente desarrollo a esta tesis de grado.
En primer lugar, agradezco a mi director de tesis, Gustavo Neffa por su orientación experta en este proceso. Sus conocimientos y consejos en clase fueron fundamentales para dar forma a esta investigación.
Mi reconocimiento especial va para **Silvia Calvino**, quien me brindó su apoyo incondicional durante todo este camino, por proporcionar los recursos y el ambiente propicio para lograr esta meta. Sus palabras de aliento, comprensión y ayuda fueron un impulso invaluable, gran profesional, calidez humana y ahora amiga. Además, quiero agradecer a la facultad de economía de la Universidad de Buenos Aires por proporcionar los recursos y el ambiente propicio para llevar a cabo esta investigación.
Por último, pero no menos importante, agradezco a mí familia y mi hermana Laura en Buenos Aires por su colaboración y contribución, sin ellos, este proceso no hubiese sido posible. Este logro no solo es mío, sino de todos aquellos que creyeron en mí y me acompañaron en este viaje. Gracias a cada uno de ustedes.

Jimmy Leandro Sánchez Castaño, Universidad de Buenos Aires 2023.

JUSTIFICACIÓN

Como estudiante a obtener el título de especialista en mercado de capitales, sustento mí comprensión del mercado financiero: para esto, destaco mi investigación en administración de portafolios de inversión, haciendo un análisis profundo y actualizado sobre el mercado financiero, sus tendencias, comportamientos y los diferentes instrumentos de inversión disponible. Esto es fundamental para la toma de decisiones informadas y acertadas en la gestión de carteras.

El aporte de este proyecto de integración final es significativo, contribuye tanto al ámbito académico como al práctico. El principal beneficio de la investigación es comprender los fenómenos financieros: La investigación permite entender en profundidad los diferentes fenómenos y procesos que ocurren en los mercados financieros. A través de análisis rigurosos y estudios empíricos, se pueden identificar patrones, relaciones causa-efecto y comportamientos de los precios de los activos, entre otros aspectos. Esto contribuye a una mejor comprensión de cómo funcionan los mercados y cómo se toman las decisiones financieras.

Este proyecto puede aportar diversas novedades y contribuciones significativas en mi perfil profesional. Algunas posibles áreas de novedad que podrían surgir de esta investigación en este campo, sería, por ejemplo: Desarrollar nuevas metodologías de análisis: Una investigación en mercados de capitales puede proponer nuevas metodologías de análisis de datos financieros, ya sea mediante el uso de técnicas estadísticas avanzadas, modelos de aprendizaje automático (machine learning) u otros enfoques innovadores. Estas metodologías pueden permitir una mejor comprensión de los patrones y tendencias del mercado, así como una toma de decisiones más precisa y fundamentada.

FUNDAMENTO

La base teórica y conceptual que sustenta el estudio en el ámbito de las finanzas, implica identificar y analizar las teorías, modelos y enfoques existentes en el campo financiero que respalda la necesidad de abordar el problema de investigación planteado. El fundamento considera las teorías financieras relevantes que tengan el marco conceptual para comprender y analizar los fenómenos financieros. Esto puede incluir teorías como la teoría de carteras, la teoría de la eficiencia del mercado, la teoría de opciones, entre otras.

PERTINENCIA

La pertinencia de este proyecto de investigación de mercado de capitales radica en su capacidad para abordar problemas actuales y proporcionar conocimientos y herramientas relevantes para los inversores, gestores de carteras, reguladores y otros actores involucrados en este ámbito financiero. Una de las razones que destaca la pertinencia de investigar el mercado de capitales es: La toma de decisiones informadas, La investigación en mercado de capitales puede proporcionar información valiosa para la toma de decisiones de inversión. A través de análisis rigurosos y estudios empíricos, se pueden identificar patrones, tendencias y factores de influencia en los precios de los activos financieros. Esto permite a los inversores y gestores de carteras tomar decisiones más informadas y fundamentadas, reducir la incertidumbre y los riesgos asociados

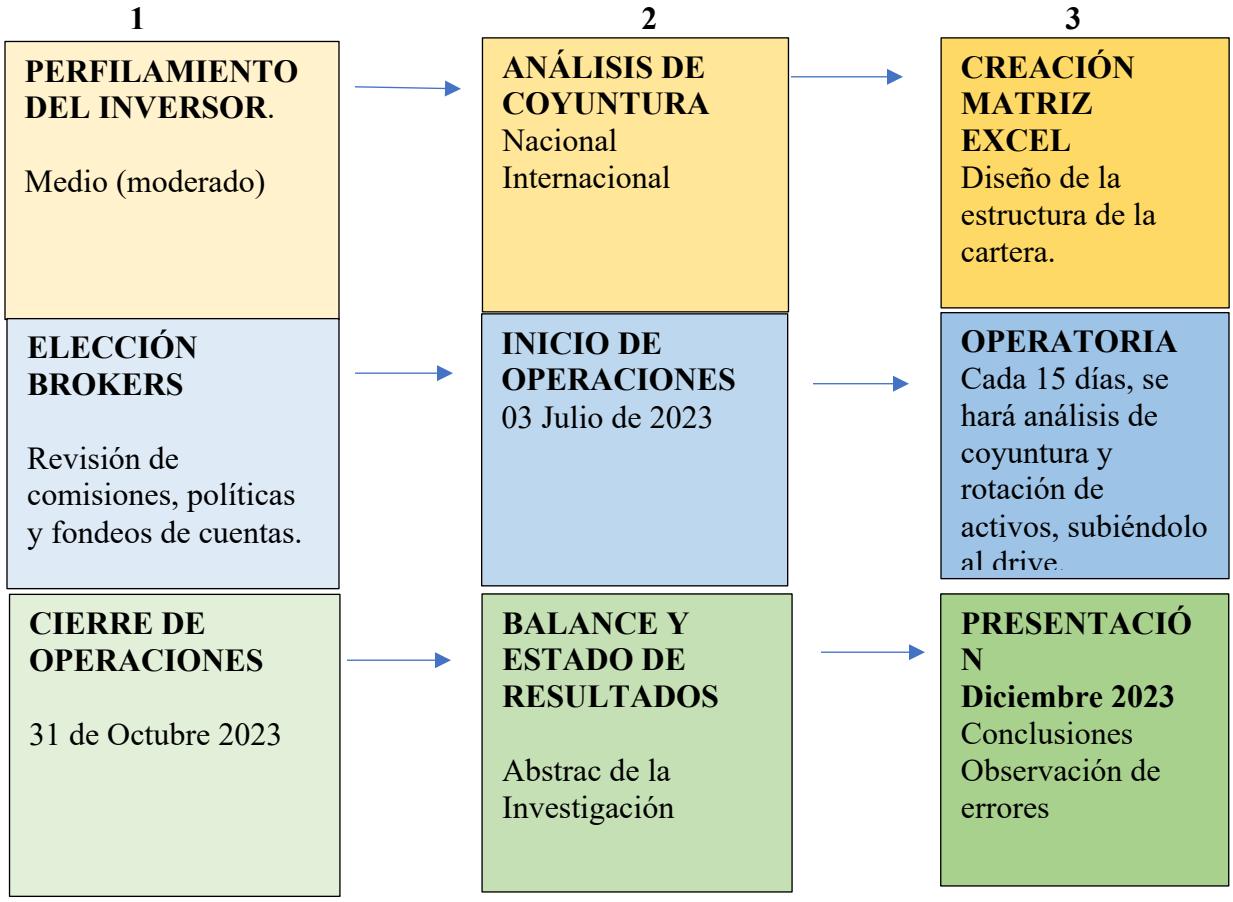
OBJETIVO GENERAL

- Administrar una cartera de inversión en el mercado de capitales nacional y extranjero americano, por medio de un ejercicio de inversión para un inversionista con perfil moderado, sacando el máximo provecho de utilidad para el cliente y el mío como estudiante analista - operador del mercado de capitales.

OBJETIVOS ESPECIFICOS

- Analizar las estrategias eficientes para la administración de carteras nacional e internacional en el mercado de capitales.
- Optimizar las inversiones en un entorno financiero complejo y volátil, dado que la administración de carteras se convierte en una herramienta fundamental para los inversionistas.
- Desarrollar una correcta gestión de las inversiones para maximizar los rendimientos y minimizar los riesgos, asegurando así un mejor aprovechamiento de los recursos financieros.
- Obtener rendimientos superiores en comparación con otras formas de inversión, como cuentas de ahorro o depósitos a plazo. Al invertir en acciones, bonos u otros activos financieros, se pueden aumentar de las ganancias generadas por el crecimiento de las empresas y los movimientos favorables en los precios de los activos.

ESTRUCTURA DEL TRABAJO FINAL



MARCO TEÓRICO

EL MERCADO DE CAPITALES

Haciendo una síntesis de lo aprendido en el trascurso de las clases vistas en esta especialización, puedo decir que el mercado de capitales se refiere a un segmento del sistema financiero donde se realizan transacciones de compra y venta de valores financieros a largo plazo, como acciones, bonos y otros instrumentos financieros. Este mercado permite la movilización de capital y la disposición de recursos a largo plazo, facilitando la financiación de empresas y proyectos de inversión.

En el mercado de capitales, los inversores adquieren valores financieros publicados por empresas o entidades gubernamentales, lo que les brinda la oportunidad de obtener rendimientos a través de dividendos, intereses o ganancias de capital. Por otro lado, las empresas y los gobiernos emisores utilizan este mercado para obtener financiamiento para sus operaciones, expansión o proyectos específicos. Este mercado se caracteriza por su funcionamiento a través de dos segmentos principales:

1. Mercado primario: Es el mercado donde los valores financieros se emiten y se ofrecen por primera vez al público. En este mercado, las empresas o entidades gubernamentales emiten nuevos valores y los vendedores a inversores interesados, lo que les permite obtener el capital necesario para sus actividades.

2. El mercado secundario de valores es un segmento del mercado financiero donde se negocian valores financieros que ya han sido emitidos en el mercado primario. En este mercado, los inversores compran y venden los valores entre sí, sin la participación directa de la empresa u organismo emisor. Las características principales del mercado secundario de valores son las siguientes: 1. Compra y venta de valores emitidos previamente: En el mercado secundario, los inversores adquieren valores financieros que ya han sido emitidos en el mercado primario, como acciones, bonos, participaciones de fondos de inversión, entre otros.

ANÁLISIS MACRO ECONÓMICO

Realizar un análisis macroeconómico en el mercado de capitales implica evaluar y comprender las variables y factores macroeconómicos que pueden influir en la dirección y el desempeño del mercado en general. Por lo general, se considera como fundamental lo siguiente:
Recopilar datos macroeconómicos relevantes, reunir datos económicos clave a nivel macro, como el crecimiento del PIB, la tasa de inflación, el desempleo, la política fiscal, monetaria, la balanza comercial, las tasas de interés y otros indicadores económicos relevantes. Con estos datos se obtiene una visión general del entorno económico en el que opera el mercado de capitales.

A continuación, menciono las variables más importantes a trabajar en este proyecto para el estudio macroeconómico.

PIB

El Producto Interno Bruto (PIB) es una medida económica utilizada para estimar el valor total de la producción dentro de bienes y servicios finales realizados de las fronteras de un país durante un período de tiempo específico, generalmente un año. El PIB es considerado como uno de los indicadores más importantes del tamaño y el desempeño económico de una nación.
Una característica importante es el valor de producción: El PIB representa el valor monetario de todos los bienes y servicios finales producidos en un país un período de tiempo determinado. Incluye tanto los bienes tangibles, como los productos fabricados, así como los servicios intangibles, como el transporte, la educación y los servicios financieros.

TASA DE INFLACIÓN

La tasa de inflación es un indicador que mide el cambio porcentual promedio en el nivel general de precios de bienes y en una economía durante un período de tiempo determinado. En otras palabras, refleja la tasa a la que aumenta el costo de vida o la disminución del poder adquisitivo de una moneda en un período específico. El análisis de la tasa de inflación implica evaluar su magnitud, causas y efectos económicos. Para analizar la tasa de inflación se deben obtener los datos de nivel de precios proporcionados por agencias gubernamentales bancos, centrales u organismos económicos. Estos datos suelen presentarse en forma de índices de precios, como el Índice de Precios al Consumidor (IPC), que mide los cambios de precios en una canasta de bienes y servicios representativa.

DESEMPLEO

El indicador más utilizado para medir el desempleo es la tasa de desempleo, que se calcula como el porcentaje de la fuerza laboral activa que se encuentra sin empleo y está buscando trabajo activo. Este indicador proporciona una medida de la proporción de la población económicamente activa que no tiene empleo.
La tasa de desempleo y otros datos relacionados con el empleo suelen ser informados por agencias gubernamentales encargadas de la recopilación y el análisis de estadísticas laborales. Estas agencias pueden variar según el país, pero a menudo incluyen una oficina de Estadísticas Laborales. En varios países, como Estados Unidos, el Departamento de Trabajo a través de su Oficina de Estadísticas Laborales (Bureau of Labor Statistics), es responsable de la recopilación y el informe de datos sobre el empleo y el desempleo.

POLÍTICA FISCAL

La política fiscal se refiere a las decisiones y medidas que toma el gobierno en relación con sus ingresos y gastos para influir en la economía. La política fiscal se centra principalmente en la gestión de los ingresos y los gastos públicos con el objetivo de alcanzar objetivos económicos y sociales.
La política fiscal puede ser expansiva o contractiva. Una política fiscal expansiva implica aumentar los gastos del gobierno y/o reducir los impuestos para estimular la demanda agregada y fomentar el crecimiento económico. Por otro lado, una política fiscal contractiva implica reducir los gastos del gobierno y/o aumentar los impuestos para frenar la demanda agregada y controlar la inflación. El proceso de formulación y ejecución de la política fiscal generalmente involucra a diferentes instituciones y actores gubernamentales como el poder ejecutivo, encabezado por el presidente, el primer ministro o el jefe de gobierno, quien es responsable de formular y ejecutar la política fiscal. El ejecutivo propone los presupuestos anuales y establece las prioridades de gasto y los objetivos fiscales del gobierno.

POLÍTICA MONETARIA

La política monetaria se refiere a las acciones y decisiones tomadas por el banco central de un país para controlar y regular la oferta monetaria y las condiciones financieras con el objetivo de lograr objetivos económicos. La política monetaria tiene como objetivo principal influir en variables como la inflación, el crecimiento económico, el empleo y la estabilidad financiera. El banco central es la institución encargada de formular y ejecutar la política monetaria en la mayoría de los países.
Algunas de las funciones y responsabilidades típicas de un banco central en relación con la política monetaria es el establecimiento de las tasas de interés: El banco central tiene la autoridad para fijar las tasas de interés de referencia o tasas de política monetaria. Estas tasas influyen en los tipos de interés que se aplican a los préstamos y depósitos en el sistema financiero, lo que a su vez afecta el costo del crédito y el ahorro, y tiene implicaciones para el gasto y la inversión en la economía.

BALANZA COMERCIAL

La balanza comercial, también conocida como balanza comercial de bienes, es un componente importante de la balanza de pagos de un país y se refiere a la diferencia entre el valor de las exportaciones de bienes y el valor de las importaciones de bienes durante un período determinado. La balanza comercial se calcula sumando el valor de las exportaciones de bienes y restando el valor de las importaciones de bienes.
Si el valor de las exportaciones supera el valor de las importaciones, se dice que hay un superávit comercial. Por el contrario, si el valor de las importaciones es mayor que el valor de las exportaciones, se produce un déficit comercial. La balanza comercial es un indicador económico importante que refleja la relación comercial de un país con el resto del mundo en términos de bienes, por ejemplo, las exportaciones, representan los bienes producidos en un país y vendidos en el extranjero. Las exportaciones generan ingresos en la moneda nacional y contribuyen al crecimiento económico y al empleo.
TASA DE INTERÉS

La tasa de interés es el costo o el precio que se paga por el uso de dinero prestado o la recompensa recibida por ahorrar dinero. Es un porcentaje que se aplica al monto principal prestado o depositado, y se expresa generalmente en términos anuales. La tasa de interés afecta a diferentes aspectos de la economía, entre ellos la inversión: Las tasas de interés altas pueden desincentivar la inversión, ya que los costos de pedir dinero prestado para financiar proyectos o expansiones empresariales son más altos. Por el contrario, las tasas de interés bajas pueden fomentar la inversión, ya que los préstamos son más asequibles y atractivos para los inversores.

ANÁLISIS MICROECONÓMICO

Como analista de inversión, al evaluar una empresa desde una perspectiva microeconómica, hay varios aspectos que se deben considerar. partiendo del Análisis financiero para una empresa, se debe examinar los estados financieros de la empresa, como el balance general, el estado de resultados y el flujo de efectivo. Esto ayudará a evaluar la salud financiera, rentabilidad, capacidad para generar flujo de efectivo y su estructura de capital
La oferta y demanda: La oferta se refiere a la cantidad de bienes o servicios que los productores están dispuestos a ofrecer en el mercado a diferentes precios. La demanda, por otro lado, se refiere a la cantidad de bienes o servicios que los consumidores están dispuestos a comprar a diferentes precios. El equilibrio entre la oferta y la demanda determina el precio y la cantidad de un producto en el mercado.

TASA DE PARTICIPACIÓN DEL MERCADO

la proporción o porcentaje de la demanda total de un bien o servicio que una empresa o grupo de empresas específicas logra capturar en un mercado determinado durante un período de tiempo dado. También se conoce como cuota de mercado.

La tasa de participación de mercado se calcula dividiendo las ventas o la producción de una empresa o grupo de empresas por la demanda total del mercado y multiplicándolo por 100 para expresarlo como un porcentaje. La fórmula es la siguiente:
Tasa de participación de mercado = (Ventas de la empresa o grupo de empresas / Demanda total del mercado) * 100
Esta medida proporciona una indicación de la posición relativa de una empresa o grupo de empresas en el mercado en comparación con sus competidores. Una alta tasa de participación de mercado generalmente indica una mayor capacidad para influir en los precios, mayor poder de mercado y una posición más sólida en la industria. Por otro lado, una tasa de participación de mercado baja puede indicar una presencia limitada y menor influencia en el mercado.
El seguimiento y análisis de la tasa de participación de mercado es importante tanto para las empresas individuales como para los investigadores y analistas económicos, ya que proporciona información sobre la competitividad, el desempeño y las estrategias de mercado de las empresas en un contexto microeconómico.

CAPACIDAD EMPRESARIAL

La capacidad empresarial es uno de los factores de producción, añadiéndose a los tres ya conocidos. De acuerdo con la Organización Internacional del Trabajo (OIT), hace referencia a las destrezas, así como los conocimientos, que precisan los empresarios, así como toda aquella persona que cree o posea una empresa.

La capacidad empresarial, por tanto, se incluye dentro de los factores de producción conocidos, junto a tierra, trabajo y capital. Dicha capacidad puede definirse como todo el conocimiento, así como las herramientas, que posee un empresario para gestionar y generar riqueza a través de la actividad que ejerce. De esta forma, los empresarios poseen ideas, las llevan a cabo y asumen los riesgos que estos planteamientos conllevan.

La capacidad empresarial, aunque existen discrepancias en función del autor, está considerada como uno de los cuatro factores de producción existentes.

- Observación del medio o el entorno.
- Reunión de las herramientas físicas y psicológicas necesarias para llevar a cabo una determinada actividad.
- Identificación de la oportunidad, así como de los beneficios potenciales.
- Implementación y puesta en marcha de la determinada actividad económica.
- Obtención de beneficios y ganancias, tanto propias como colectivas.
- Por último, podríamos añadir la formación académica y la experiencia como elementos que incluye la capacidad empresarial.

La capacidad empresarial como factor de producción, ha sido considerada por muchos economistas como un factor de producción más. Junto a tierra, capital y trabajo, dicha capacidad ha sido indicada como una variable clave para la conexión de los tres factores expuestos anteriormente. De esta forma, se entiende este factor como la aportación que realiza el empresario que organiza la producción, obteniendo así un mayor rendimiento.

Aunque la capacidad empresarial ha sido un factor cuestionado por algunos economistas, especialmente de corriente marxista, los libros de historia económica, así como de economía, lo recogen como un factor de producción más. Incluso, muchos académicos lo definen como un factor de producción sin el que parte de las tareas donde entran en juego los otros tres factores de producción principales no podría coordinarse ni llevarse a cabo.

COMPETITIVIDAD

La competitividad es la capacidad de una persona u organización para desarrollar ventajas competitivas con respecto a sus competidores. Obteniendo así una posición destacada en su entorno.

La competitividad generalmente se basa en una ventaja competitiva. Esto es una cierta habilidad, recursos, tecnología o atributos que hacen superior al que la posee. Se trata de un concepto relativo donde se compara el rendimiento de una persona u organización con respecto a otras.

No obstante, cabe mencionar que no existe una definición única de competitividad existiendo varias interpretaciones y formas de medición que dependen del contexto en que se analice (empresarial, deporte, relaciones internacionales, etc.).

Cuando se aplica el concepto en el ámbito empresarial, se entiende que una empresa es competitiva cuando es capaz de obtener una rentabilidad superior a la de sus competidores.
La competitividad empresarial puede basarse en variables como:
El precio: La empresa es capaz de ofrecer sus productos a un menor precio que sus competidores sin reducir sus ganancias. Esta competitividad se basa en menores costos de producción (gracias a una mejor tecnología, factores de producción más productivos, mejor organización, etc.) lo que permite que la empresa reduzca sus precios y aun así mantenga un margen atractivo sobre la venta.
Otros factores distintos al precio: La empresa es capaz de cobrar un mayor precio que sus competidores y así aumentar sus ganancias relativas. Este tipo de competitividad se basa en la capacidad de ofrecer una mayor calidad, una mejor imagen o una logística más desarrollada, entre otros factores.
Para desarrollar la competitividad de la empresa se necesita de directivos dinámicos, con visión de futuro, abiertos al cambio tecnológico y a la necesidad de innovar constantemente para ajustarse a los cambios del entorno.

ESTADOS FINANCIEROS

Hacer un análisis de los estados financieros de una empresa permite averiguar información económica relevante sobre la misma durante un periodo determinado de tiempo. También se conoce con el nombre de estados contables y recogen todos los elementos que conforman las cuentas anuales de una corporación, lo que indicará su valor económico en ese momento.

Existen cuatro estados financieros que muestran claramente, y de forma exhaustiva, lo que una empresa posee:

- Balance general o de situación
- Estado de resultados
- Estado de flujo de efectivo
- Estado de cambios en el patrimonio neto

Para los administradores de carteras es muy importante conocerlos con regularidad porque van a ser los datos más relevantes a la hora de tomar decisiones de inversión. Esta información se recoge periódicamente en la contabilidad de la empresa.

Se conocen como estados contables y recogen los elementos que conforman las cuentas anuales de una corporación.

Los estados financieros también sirven a las entidades de crédito para saber si una empresa es o no rentable y cuál es el riesgo de prestarles dinero, así como los límites y la cantidad que pueden darles. De la misma manera, los accionistas podrán saber si están ganando o perdiendo al depositar su confianza (y sus ahorros) en una organización. A continuación, se explican los detalles sobre los cuatro estados.

Balance general o de situación
Un balance general proporciona información detallada sobre los activos, pasivos y el patrimonio de una empresa. Con el análisis del balance general se puede observar la situación

financiera de la empresa en un momento determinado, muestra lo que debe el negocio, lo que posee y lo que se ha invertido.

Activos

Se trata de los bienes (normalmente físicos) con valor que tiene una empresa. Normalmente, esta puede venderlos o usarlos para elaborar productos u ofrecer servicios que también pueden venderse, e incluyen: vehículos, mobiliario, equipos e inventario. También se consideran activos aquellos bienes intangibles, es decir, que no se pueden tocar pero que, sin embargo, existen y tienen valor, como las marcas comerciales y las patentes. Las inversiones que hace la empresa se incluyen dentro de este grupo, así como el dinero en efectivo.

Pasivos

Se trata de la cantidad de dinero que una empresa debe a terceros. Pueden incluirse todo tipo de obligaciones, como los préstamos que normalmente se solicitan a la hora de lanzar un nuevo producto, el alquiler de un edificio, lo que se debe a los proveedores por los materiales, las nóminas de los empleados, los costes de la limpieza o los impuestos. Las responsabilidades también incluyen las obligaciones de proporcionar bienes o servicios a sus clientes en el futuro.

Patrimonio

El patrimonio de los accionistas también suele conocerse con los conceptos de capital o patrimonio neto. Hacen así referencia al dinero que le quedaría a la empresa si esta vendiera todos sus activos y, además, pagara todo su pasivo. Esta cantidad restante pertenece a los accionistas o propietarios del negocio.

Estado de resultados

El estado de resultados es un informe que muestra los ingresos que una empresa obtuvo durante un periodo de tiempo concreto (normalmente durante un año o parte del mismo). Se señalan así los costes y los gastos asociados a esa obtención de ingresos. El resultado final muestra las ganancias o las pérdidas netas de la compañía, es decir, cuánto ganó o perdió durante un tiempo.

Las declaraciones de ingresos también reportan las ganancias por acción, es decir, cuánto dinero recibirán los accionistas, si la empresa decidiera repartir todas las ganancias netas del periodo. En la parte superior de la cuenta de resultados está la cantidad total que provienen de las ventas de productos o servicios, denominados :ingresos brutos o ventas (se llaman brutos porque no se han deducido los gastos, aún).

Los ingresos netos

Cuando se restan los rendimientos y las provisiones de los ingresos brutos, se obtienen los ingresos netos de la empresa, que es el dinero en limpio, es decir, sin las deducciones por devoluciones y descuentos.

Por otra parte, están los diferentes gastos operativos, que también hay que reflejar. Aunque estas cifras pueden reportarse en varios pedidos, tras los ingresos netos normalmente se exponen los costes de las ventas.

Todos los estados financieros de la empresa están relacionados dando lugar a las ganancias y/o pérdidas de la empresa

Esto indica la cantidad de dinero que la empresa gastó para producir los bienes o servicios que vendió durante el periodo contable. La denominada ganancia bruta o margen bruto, es el subtotal al que se llega después de restar los costes de venta de los ingresos netos.

Gastos operativos
Se trata de los gastos destinados a respaldar las operaciones de una empresa, durante un periodo determinado, por ejemplo, las nóminas del personal y los costes de investigación de nuevos productos. Estos gastos son diferentes a los de ventas porque no pueden vincularse directamente a la producción de los productos o servicios que se ofrecen.

Estado de flujo de efectivo
Los estados de flujos de efectivo informan de las entradas y salidas de efectivo de una empresa. Esta información es muy importante porque cualquier negocio necesita tener suficiente efectivo disponible para hacer frente a sus gastos y comprar activos. Si bien un estado de resultados puede mostrar si una empresa obtuvo ganancias, el flujo de efectivo informa de si generó efectivo, como su propio nombre indica.
Estos datos muestran los cambios acaecidos en el tiempo, en lugar de montos absolutos en un momento determinado. Así, reutiliza y reordena la información del balance de la empresa y el estado de resultados. En general, los estados de flujo de efectivo se dividen en tres grandes partes, cada una de ellas revisa estos datos de cada una de estas actividades: operativas, de inversión y de financiación.

Estado de cambios en el patrimonio neto
Se trata de un estado muy común en aquellas empresas que cotizan en Bolsa, ya que el capital contable de una empresa puede variar si cuenta con mayor número de accionistas. Este movimiento puede cambiar el valor de las acciones que ha emitido la empresa y, por tanto, los dividendos pagados por la compañía.
En conclusión, todos los estados financieros de la empresa están relacionados. Los cambios en los activos y pasivos del balance también se reflejan en los ingresos y gastos del estado de resultados que, a su vez, dan lugar a las ganancias y pérdidas de la empresa.

ESTUDIOS CUANTITATIVOS Y CUALITATIVOS

Los estudios cuantitativos se basan en el análisis de datos numéricos y utilizan herramientas estadísticas y matemáticas para evaluar el desempeño pasado y predecir el futuro de un activo financiero. Algunos ejemplos de estudios cuantitativos es el Análisis financiero: Se utilizan ratios y métricas financieras para evaluar el rendimiento pasado y actual de un activo financiero, como el ratio de endeudamiento, el ratio de rentabilidad, el ratio precio/ganancias, para el estudio de este proyecto, utilizaré algunos de los siguientes:
Existen índices que por precisión a nuestro ejercicio de inversión, debemos considerar, como:

- Ganancias por Acción (EPS) = Beneficio Neto /Acciones en circulación
- Capitalización Bursátil = Precio acción x Cantidad de acciones
- Entreprise Value = Capitalización Bursátil + Deuda Financiera Neta
- Valor libros = PN / acciones en circulación

Familias de múltiplos.

MÚLTIPLOS POR GANANCIA

- Price/Earnings (PE o Precio/Ganancia)
- Price/Earnings Growth ((PE)/G)
- Price/Earnings Relativo

MÚLTIPLOS DE VALOR DE LA EMPRESA

- Entreprise-Value/EBIT
- Entreprise-Value/EBITDA (EV/EBITDA)
- Entreprise-Value/Cash-Flow (EV/Flujos Caja)

MÚLTIPLOS DE VALOR LIBROS

- Price/Book(Precio/Valor libro del capital acc.)
- Entreprise-Value/Book Value of Assets
- Entreprise-Value/Replacement Cost

MÚLTIPLOS DE VENTAS

- Price/Sales (Precio/ Ventas por acción)
- Entreprise-Value/Sales (EV/Ventas)

MÚLTIPLOS ESPECIFICOS POR SECTOR

- Precio/Kwh. (electricidad)
- EV/Suscriptor (cable, telefonía, Internet)
- Precio/Tn. (siderurgia), etc.

MÚLTIPLOS DE MERCADO

- Price-to-Book Value (PBV)
- Price/Earnings (PE, o Precio/Ganancia)
- Price-to-Sales (PS)
- Entreprise-Value/EBITDA (EV/EB)

Los estudios cualitativos u indicadores de productividad cualitativos, se basan en la calidad del producto o servicio que se ofrece y están muy ligados a la eficiencia de productividad de la empresa y no en la cantidad que se produce.
Los indicadores cualitativos de una empresa proporcionan información y evaluación subjetiva sobre aspectos no cuantificables o intangibles relacionados con su desempeño, reputación y características no financieras. Estos indicadores suelen basarse en observaciones, percepciones, opiniones y juicios subjetivos. A continuación, presento algunos ejemplos de indicadores cualitativos comunes utilizados para evaluar una empresa:

- Reputación de la marca: La percepción y valoración que tiene el público y los clientes de la empresa, su imagen, su prestigio y la confianza que genera.
- Satisfacción del cliente: Este indicador de gestión empresarial establece cuán satisfechos están los consumidores con una empresa. Este se realiza a través de encuestas que los clientes completan inmediatamente después de tener una interacción con los productos o servicios.
- Indice de retención de personal: Se sabe que la rotación de personal excesiva puede convertirse en un asunto muy costoso para las empresas. Incluso el estudio (La base de la productividad: cómo un mejor talento operativo puede transformar la rentabilidad de las empresas mexicanas), indica que por ejemplo, en las empresas de consumo masivo y retail, una vacante puede tomar hasta 10 días en cubrirse y esta pérdida de productividad equivale al 12 % de lo que esa posición produce en un año.
- Gestión de calidad: estos indicadores tienen tres clasificaciones diferentes: generales, específicos y ponderados. Permiten medir la calidad de tus procesos, productos y servicios para asegurar la satisfacción de los clientes y confirman el resultado final de tus actividades u operaciones con base en los estándares y objetivos establecidos en una empresa.
- Gestión de Proyectos: Este tipo de indicador sirve para determinar el éxito de un proyecto y los puntos que pueden mejorarse. Cuando no se lleva una medición de esta clase, entonces los proyectos no pueden controlarse ni detectar los problemas, lo que afecta directamente en los resultados finales, algunos de estos son: Mejora la toma de decisiones, Brindar conocimiento real de la eficiencia de la empresa, Permitir conocer si lo establecido está funcionando o no y la mejora de cada área de la empresa.

FUENTES DE DATOS Y RECOLECCIÓN

ÁREA DE CONSULTA	Página Web	NOMBRE
Noticias y Actualidad	https://www.reuters.com/	REUTERS
Noticias y Actualidad	https://www.dw.com/es/actualidad/s-30684	DW
Noticias y Actualidad	https://www.bbc.com/news	BBC NEWS

Noticias y Actualidad	https://cnnespanol.cnn.com/	CNN ESPAÑOL
Noticias y Actualidad	https://www.infobae.com/america/	Infobae
Noticias y Actualidad	https://www.rfi.fr/es/	Radio Francia Internacional
Noticias y Actualidad	https://apnews.com/hub/noticias	AP News
Noticias y Actualidad	https://ipsnoticias.net/	Inter Press Service
Noticias y Actualidad	https://www.prensa-latina.cu/	Prensa Latina
Noticias y Actualidad	https://infomednewsselection.blogspot.com/	Infomed News (Vaticano)
Noticias y Actualidad	https://sputniknews.lat/	Sputnik (Rusia)
Noticias y Actualidad	https://www.ansalatina.com/	ANSA (italia)
Noticias y Actualidad	https://www.alternet.org/	Alter Net
Noticias y Actualidad	https://www.telam.com.ar/	Télam
Noticias y Actualidad	https://www.servimedia.es/	Servi Media
Noticias y Actualidad	https://www.france24.com/es/	France 24
Noticias y Actualidad	https://notimex.mx/es/	Notimex
Noticias y Actualidad	http://spanish.xinhuanet.com/	Xinhua (china)

Mercado de Capitales	https://finviz.com/	Finviz
Mercado de Capitales	https://es.tradingeconomics.com/	Trading Economics
Mercado de Capitales	https://es.investing.com/	Investing
Mercado de Capitales	https://www.marketviews.com/	Marketviews
Mercado de Capitales	https://www.investors.com/	Investors
Mercado de Capitales	https://www.gurufocus.com/	Gurufocus
Mercado de Capitales	https://www.bloomberg.com/markets	Bloomberg
Mercado de Capitales	https://finance.yahoo.com/	Yahoo Finance
Mercado de Capitales	https://www.marketwatch.com/	Market Watch
Mercado de Capitales	https://edition.cnn.com/business	CNN Business
Mercado de Capitales	https://es.tradingview.com/	Trading View
Mercado de Capitales	https://www.cnbc.com/markets/	CNBC
Mercado de Capitales	https://investorshub.advfn.com/boards/recentnews.aspx	Investors Hub
Mercado de Capitales	https://www.wsj.com/	The Wall Street Journal

VARIABLES, EJES TEMÁTICOS E INDICADORES

Los mercados financieros cuentan con una amplia gama de indicadores que ayudan a analizar y monitorear su desempeño. Aquí están algunos de los principales indicadores que utilizaré en el análisis de los mercados financieros:

Índices bursátiles: Los índices bursátiles, como el S&P 500, el Dow Jones Industrial Average (DJIA), el NASDAQ Composite, el FTSE 100, el DAX, el Nikkei 225 , entre otros, representan el rendimiento general de un grupo de acciones. Sirven como una medida del mercado en su conjunto y pueden proporcionar información sobre la dirección y la salud general de un mercado financiero específico.
Los ejes temáticos a trabajar serán: Acciones, Mercados de Renta Fija, Materias Primas, Divisas, ETFs, Fondos de inversión, Cedears, Obligaciones Negociables, Cauciones.

En el mercado de capitales, existen varias variables que los inversores y analistas evalúan para tomar decisiones informadas. Estas variables proporcionan información clave sobre la salud y el desempeño de los instrumentos financieros y los mercados en general. A continuación, presento algunas de las principales variables que evaluaré para la operatoria del mercado de capitales:

Precios y rendimientos: Los inversores monitorean los precios y los rendimientos de los instrumentos financieros, como las acciones y los bonos. El seguimiento de los movimientos de precios y los rendimientos históricos ayuda a identificar tendencias, patrones y posibles oportunidades de inversión.

Volatilidad: La volatilidad se refiere a la magnitud de los cambios de precios en un instrumento financiero. Es importante que debo evaluar la volatilidad para comprender el nivel de riesgo asociado con una inversión. Un aumento en la volatilidad puede indicar mayor incertidumbre o inestabilidad en el mercado.

Ratios financieros: Los ratios financieros son herramientas clave para evaluar la salud financiera de una empresa emisora de acciones o bonos. Algunas ratios comunes incluyen el ratio precio/beneficio (P/E), el ratio de endeudamiento, el ratio de liquidez y el ratio de rentabilidad. Estos ratios proporcionan información sobre la rentabilidad, solvencia y eficiencia operativa de una empresa.

Indicadores macroeconómicos: Los inversores también analizan los indicadores macroeconómicos para evaluar el estado general de la economía y su impacto en los mercados de capitales. Algunos indicadores macroeconómicos clave incluyen el crecimiento del PIB, la tasa de desempleo, la inflación, las tasas de interés y la política fiscal como los describí anteriormente.

Noticias y eventos corporativos: Las noticias y eventos relacionados con una empresa específica pueden tener un impacto significativo en el mercado de capitales. Los inversores evalúan los comunicados de prensa, los informes de ganancias, las fusiones y adquisiciones, los cambios en la dirección de la empresa y otros eventos relevantes para determinar su impacto en el precio de las acciones u otros instrumentos financieros.

Política y regulación: Los cambios en las políticas gubernamentales y las regulaciones financieras también pueden tener un impacto en el mercado de capitales. Como inversor operador, debo evaluar las políticas fiscales, monetarias y regulatorias para comprender su efecto en la economía y los mercados financieros.

INFORME A INVERSIONISTA

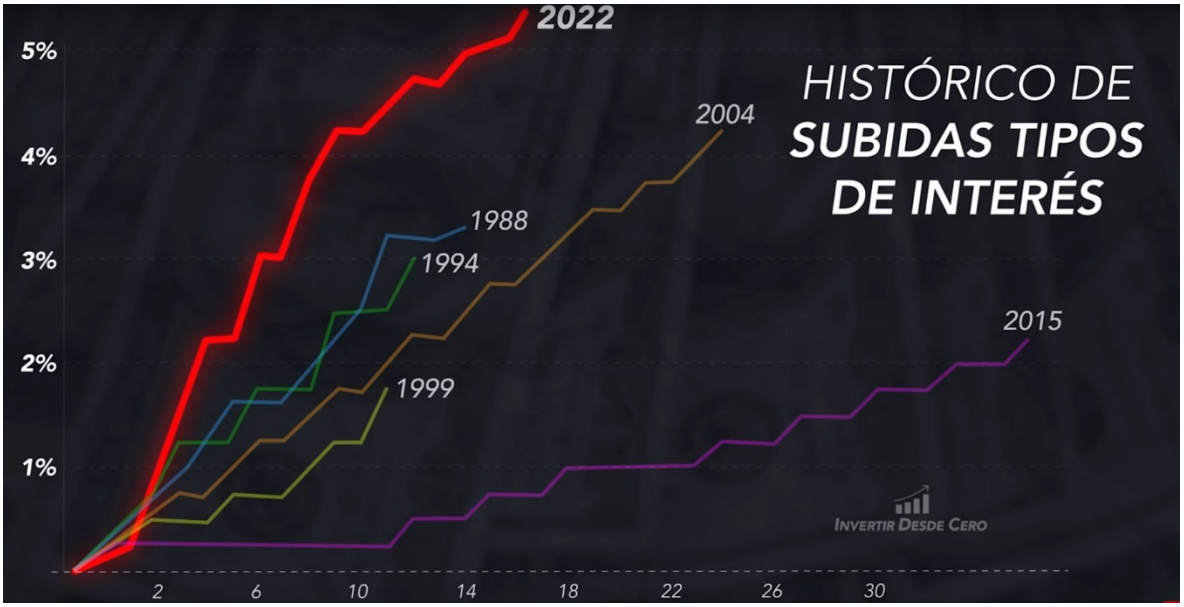
De acuerdo a su amable solicitud, nos permitimos sugerir el siguiente portafolio de inversión apropiado a sus necesidades, presentándole una contextualización nacional e internacional, tenga presente que este informe es elaborado con la precisión de la información que usted requiere para que su capital tenga un rendimiento decente a la coyuntura que está afrontando el mundo en estos momentos.

PANORAMA INTERNACIONAL

A pesar de una agresiva política de constantes subidas de tipos de interés por parte de la FED, en el máximo nivel de dos décadas, asegura que la posibilidad de enfrentar una recesión en 2024 es del 0%, por otro lado los expertos en inversión vislumbran un panorama en torno al 48% de recesión y los consumidores de los cuales depende en un 70% el PIB americano, creen que existe una probabilidad del 69% de vivirla y los directores de las empresas americanas quienes son los que conocen la economía, vislumbran una probabilidad en torno a un 85%.

Sí bien el escenario de inflación en el que se encuentra la economía mundial es complejo, tendríamos que analizar la velocidad con la que se ha controlado este fenómeno en otras épocas de la historia económica y podríamos realizar un comparativo para determinar el posible escenario de desenvolvimiento económico.

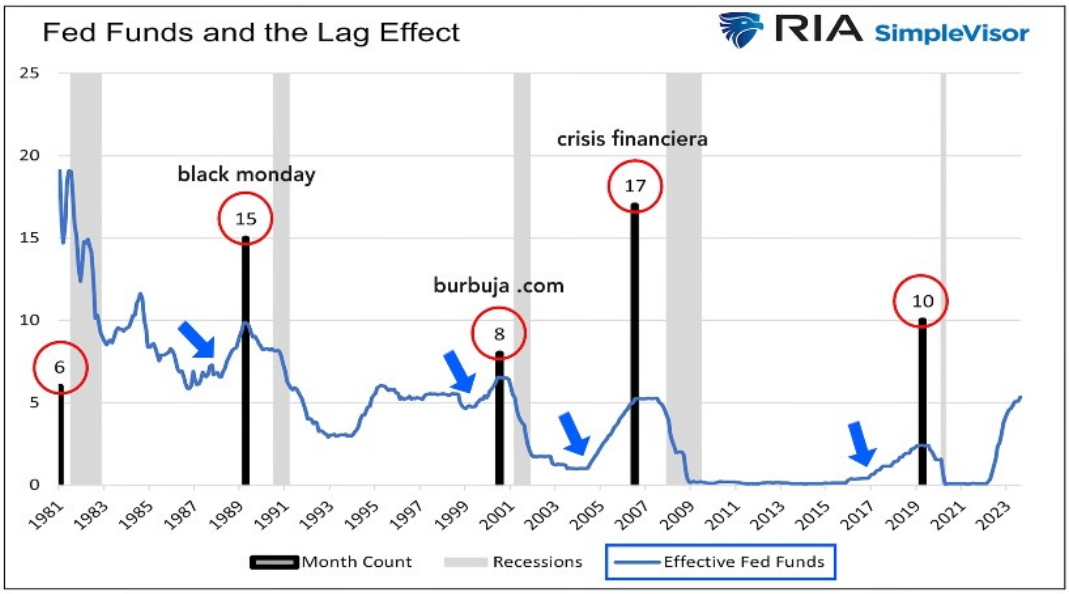
Gráfico 01



De acuerdo al portal de información de Invertir desde Cero, haciendo una comparación en la velocidad de las subidas de tipos de interés en las últimas décadas, la subida de tasas para el control de la inflación coyuntural post COVID -19 ha sido la más agresiva, esta ha sido la mayor y más rápida de los últimos 30 años. Este es un hecho muy importante para entender que tan cautos debemos ser al momento de invertir y administrar una cartera.

Una subida de tipos gradual genera unos efectos con retardo, para que los bancos centrales se aseguren de ajustar con precisión sus medidas de política monetaria, evitando un posible enfriamiento de la economía.

Gráfico 02



En el gráfico 02 podemos apreciar cuantos meses ha tardado la economía en entrar en recesión tras la primera subida de tipos de interés y como lo podemos apreciar, los escenarios

son muy variados, acá es importante aclarar que las causas de las crisis que vemos en el gráfico, son todas totalmente diferentes. Desde que se inició la subida de tipos en la actual coyuntura el 17 de marzo de 2022 el escenario no ha mejorado mucho.
La actual subida de tasas de interés por arriba del 5% de la FED, ha generado un impacto significativo en las empresas y las personas debido al aumento del coste de financiación; por lo tanto, para poder estructurar una cartera de inversión debemos saber qué está pasando sobre los agentes más impactados en las crisis: las empresas y los consumidores.
Por el lado de los consumidores, revisamos tres parámetros importantes:

- Nivel de ahorro de los ciudadanos.
- Endeudamiento de las tarjetas de crédito de los ciudadanos.
- Tasa de desempleo.

En primer lugar, revisamos los niveles de ahorro de los ciudadanos, ya que en una eventual crisis todos ellos es posible que requieran consumir parte o totalidad de los ahorros, para evitar que los efectos de recesión se agraven en términos de consumo.

Gráfico 03

En el gráfico 03, se evidencia como los niveles de ahorro promedio de los hogares, se ha reducido levemente por debajo del 5%, esto no es una cifra muy diferente a la media, por lo que parece que los tipos de interés elevados están haciendo que las personas consuman algo de ahorro en vez de pedirlo prestado, sabiendo que el costo de endeudamiento es mayor.
Por otro lado, debemos revisar el endeudamiento de las tarjetas de crédito de los norte americanos, en estados unidos, los ciudadanos se miden por su score, un sistema que les califica crediticiamente de acuerdo a su apalancamiento y cumplimiento de pagos, de ese modo son calificados con rating prime o near prime y acceder a financiación de forma más atractiva.

Gráfico 04

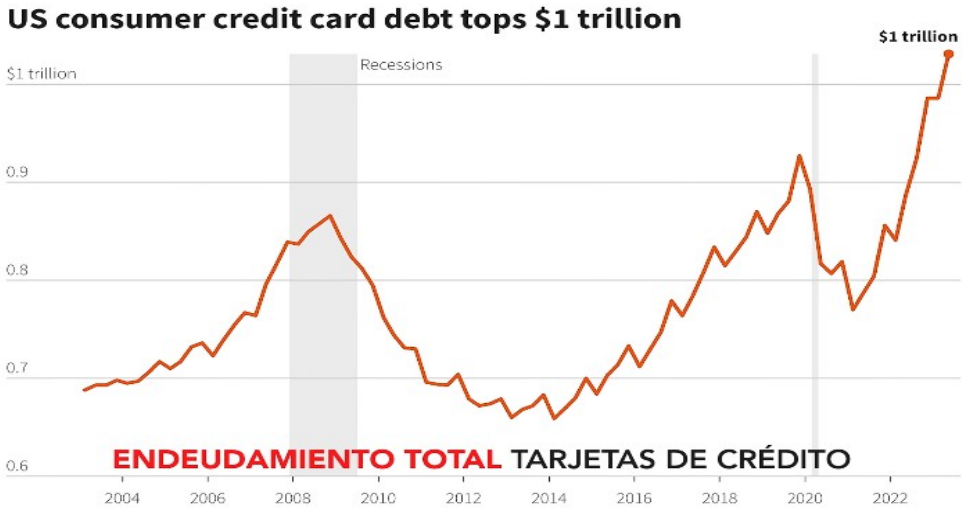
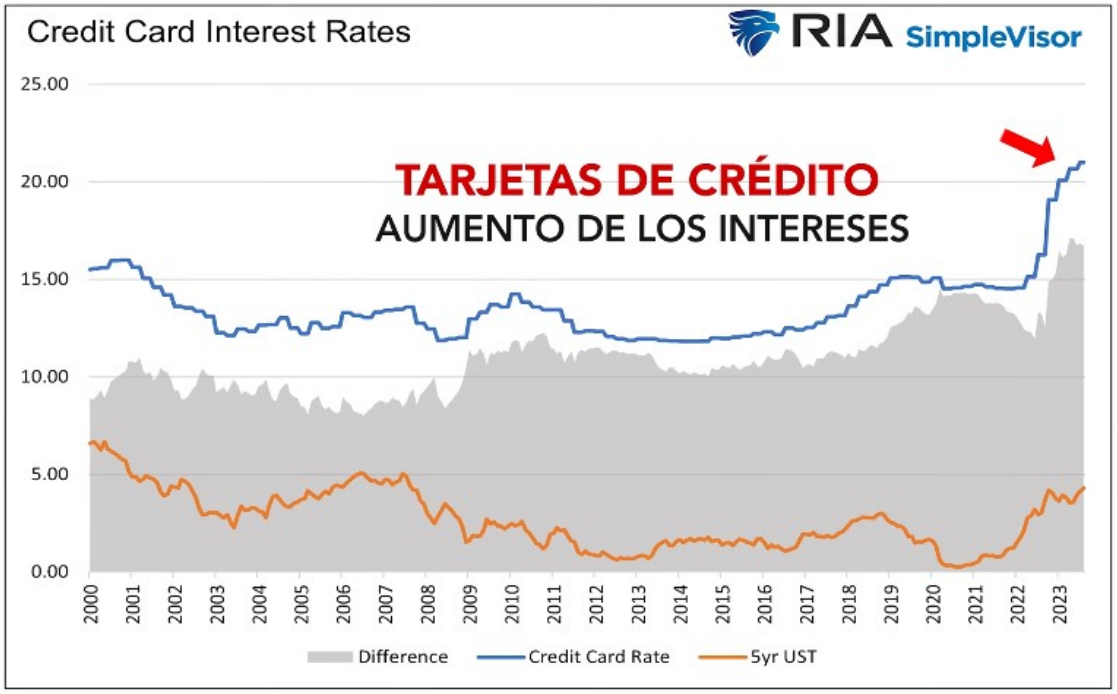
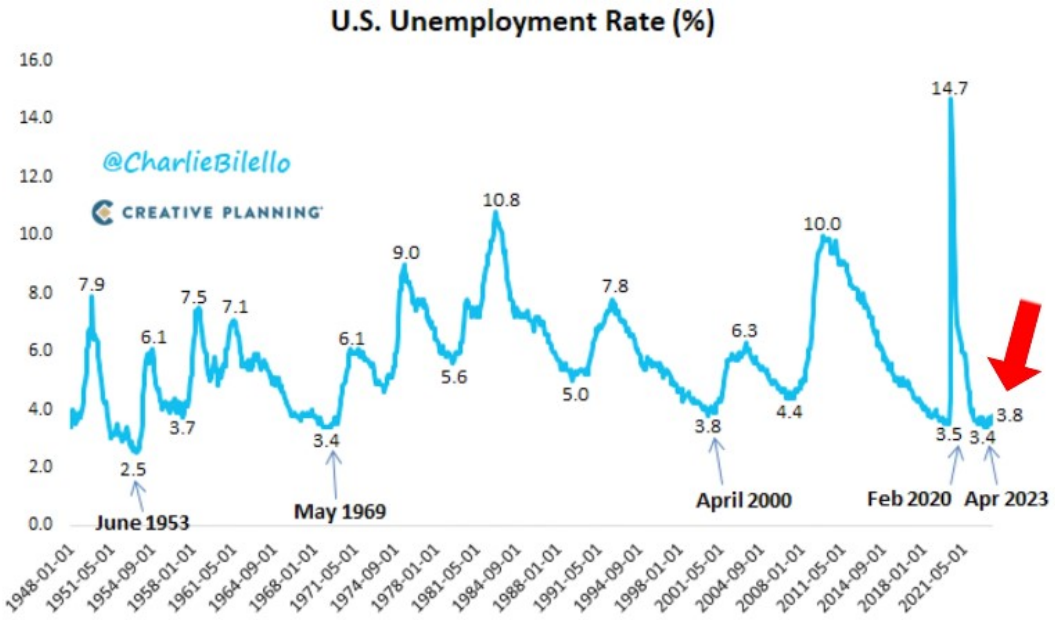


Gráfico 05



En los gráficos 04 y 05, vemos como actualmente se encuentran endeudados los ciudadanos norte americanos, donde podemos evidenciar un endeudamiento récord que supera el trillón de dólares, esto es algo preocupante sobre todo si revisamos con detenimiento el gráfico 05 donde en el 2023 se muestra el encarecimiento de la financiación de las tarjetas de crédito que ha pasado del 15% anual al superar el 20% con las subidas de tipos de interés. Sí la población está más endeudada a mayor interés, nos encontramos ante un escenario de alta fragilidad a una posible recesión.

Gráfico 06



La tasa de desempleo en estados unidos, actualmente se encuentra en mínimos históricos y es una información muy positiva que refleja la salud del mercado laboral y mientras las personas estén empleadas, los parámetros expuestos anteriormente no generan riesgo para la economía, con el tiempo se mejorará los indicadores presentados.

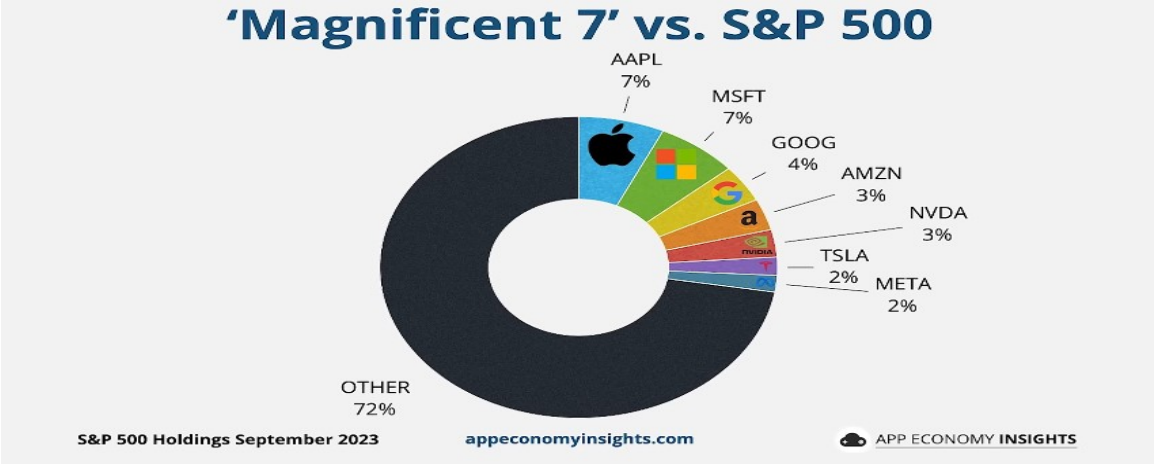
Ahora revisando el panorama de las empresas, reviso dos principales parámetros:

- Rendimiento en bolsa de las diferentes empresas
- Vencimiento de la deuda de las compañías.

Gráfico 07

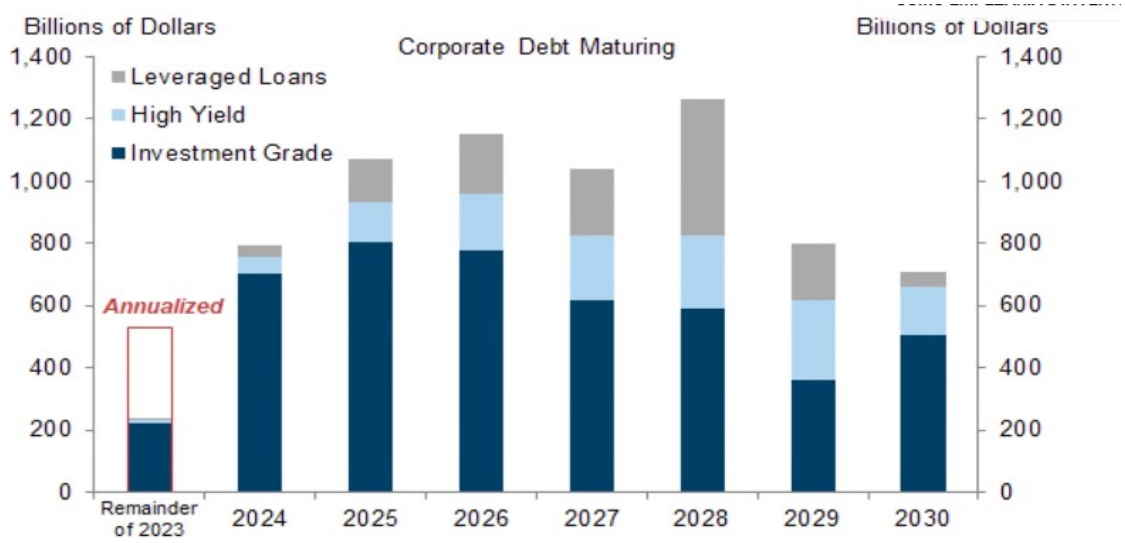
Al analizar el gráfico 06, el rendimiento en bolsa de las principales empresas que cotizan en el mercado bursátil, notamos que vemos la evolución en 2023 de cuatro índices, el S&P 500 ha generado un rendimiento del 13.5, NASDAQ 100 un 38% que representa a las principales compañías tecnológicas, DOW INDUSTRIAL que representa el índice de las compañías más tradicionales industriales que presenta un incremento del 2.7% y el RUSEL 2000 donde encontramos las compañías con menor capitalización que han generado un retorno del 0%.

Gráfico 08



Revisando el panorama del mercado bursátil podemos ver que salvo las compañías tecnológicas, el resto de empresas no han tenido un año excelente en gran medida ha sido un año de bajo crecimiento, parte del éxito de las tecnológicas es por parte de las 7 magnificas, que son el resultado del 28% total del S&P 500, el retorno de lo que llevamos del año de estas 7 empresas ha sido del 64%. Estos datos demuestran que excluyendo el efecto de distorsión de las 7 magnificas, podemos ver la evolución de las empresas americanas reflejan los efectos negativos de la subida de tipos de interés.

Gráfico 09



El efecto que puede ser clave, tiene que ver con el vencimiento de deuda corporativa de las compañías americanas, el gráfico 08 muestra que a partir del 2024 inician una gran cantidad de vencimiento, lo que llevaría a pensar que las compañías van a rolear o refinanciar las deudas a los nuevos tipos de interés que son más elevados, lo que llevaría a pensar una reducción de los márgenes de beneficio, lo que agravaría la situación de las compañías, reduciendo el consumo.

Existen riesgos de crisis en los dos principales agentes de la economía, sin embargo, el panorama actual puede cambiar si la FED, decide comenzar a reducir los tipos de interés, aliviando la presión que existe entre las empresas y consumidores.

Dado el panorama de condiciones crediticias en los últimos meses en los estados unidos, la economía continua en proceso de desaceleración debido a los ajustes que se hacen a través de la tasa de interés para controlar la inflación por las medidas de la reserva federal.

A continuación, presentamos las consideraciones tomadas en cuenta para el panorama global.

IPC

De acuerdo al informe presentado por Aitor Pereira el 14 de marzo de 2023 en el portal Bolsamania, la inflación se desacelera según lo previsto en Estados Unidos. El Índice de Precios al Consumo (IPC) se ha situado en febrero en el 6% en tasa interanual, frente al 6,4% registrado en enero, según los datos publicados este martes por la Oficina de Estadísticas Laborales estadounidense. Este descenso se ha situado en línea con las expectativas del mercado, al igual que la caída en la tasa subyacente hasta el 5,5% anual.

En términos mensuales, el índice general avanzó un 0,4% en febrero, lo que iguala las expectativas del mercado y supone una desaceleración desde el 0,5% al que creció en el primer mes del año. En cuanto a la tasa subyacente, el crecimiento en el periodo ha sido del 0,5%, una décima por encima del registro del mes anterior y de la previsión de consenso (+0,4%).

El organismo que difunde los datos destaca que el avance mensual estuvo liderado por el índice de vivienda (+0,8%), que "representó más del 70% del incremento, con los índices de alimentación, recreación y menaje del hogar y las operaciones también contribuyendo".

El índice de alimentación subió un 0,4% en el mes, con aumentos en cinco de los seis principales grupos de alimentos de las tiendas de comestibles. Las bebidas no alcohólicas se encarecieron un 1,0% en febrero, después de un aumento del 0,4% el anterior mes.

En el último año, el índice de alimentos subió un 9,5%, con aumentos del 10,2% en los alimentos del hogar y del 14,6% en cereales y productos de panadería.

La energía disminuyó un 0,6% en el segundo mes del año, tras aumentar un 2,0% en enero, por el efecto de la caída de los precios del gas natural (-8,0%), en lo que supone la mayor disminución de un mes desde octubre de 2006. Por el contrario, el índice de la gasolina subió un 1,0% en febrero, tras un aumento del 2,4% en el mes anterior, y la electricidad avanzó un 0,5%.

En los últimos 12 meses, la energía se encareció un 5,2%, con aumentos del 12,9% en la electricidad y del 14,3% en el gas natural. Por su parte, el índice de gasolina disminuyó un 2,0% en el periodo.

En resumen, se observa que continúa la tendencia de baja de la misma, pero con niveles aun por encima del objetivo del 2% de la Reserva Federal de Estados Unidos (Fed).

FED

El Comité Federal de Mercado Abierto votó por unanimidad elevar su objetivo para la tasa de fondos federales a un rango de 4,75% a 5%, el más alto desde septiembre de 2007, cuando las tasas estaban en su punto máximo en vísperas de la crisis financiera.

Los responsables de la política monetaria de la Fed prevén que las tasas cierren 2023 en torno al 5,1%, sin cambios con respecto a la mediana de las estimaciones de la última ronda de proyecciones de

diciembre. Para 2024, la mediana de las estimaciones aumentó del 4,1% al 4,3%. El alza y las proyecciones sugieren que los responsables políticos siguen firmemente centrados en reducir la inflación hasta su objetivo del 2%, lo que indica que consideran el aumento de los precios, especialmente en base a los datos recientes, una amenaza mayor para el crecimiento que las turbulencias bancarias. También proyecta confianza en que la economía y el sistema financiero siguen siendo lo suficientemente sanos como para soportar la seguidilla de colapsos bancarios.

De esta forma, persiste el camino de endurecimiento de política monetaria para llevarla a un terreno restrictivo y mantenerla allí, buscando que las expectativas de inflación continúen ancladas al objetivo de la reserva federal.

MERCADO LABORAL

Valora analitik, publicó en su portal el 7 de abril de 2023, un análisis detallado del mercado laboral en estados unidos, según mostraron los datos de la Oficina de Estadísticas Laborales que la economía estadounidense agregó 236.000 puestos de trabajo en marzo, mientras que la tasa de desempleo en E.E.U.U. cayó al 3,5 %.

Los sectores que siguen dominando la creación de empleo son la administración (más de 47.000 empleos), el ocio y la hostelería (más de 72.000 empleos), mientras que la enseñanza privada y la salud tuvieron un aumento de 65.000 empleos.

Por otro lado, en el lado negativo, los sectores que perdieron puestos de trabajo son la construcción, la industria manufacturera, el sector financiero, el comercio minorista y la ayuda temporal.

En marzo, la tasa de participación de la fuerza laboral aumentó al 62,6 %, en comparación con el 62,5 % registrado en febrero. Por otro lado, el promedio de horas trabajadas por semana disminuyó ligeramente de 34,5 a 34,4 horas.

Durante los últimos seis meses, la economía estadounidense ha agregado un promedio de 334.000 puestos de trabajo cada mes.

De acuerdo con Yahoo Finance, tras la publicación del viernes, los mercados ahora valoran una probabilidad del 67 % de que la Reserva Federal suba las tasas otro 0,25 % en mayo, según datos de CME Group.

ACTIVIDAD ECONÓMICA & PMI

El 10 de enero del 2023, el banco mundial publicó su informe de crecimiento de la actividad económica, en donde refleja que para el año 2023, el crecimiento mundial se desacelerará del 3 %, marcadamente debido a la elevada inflación, el aumento de las tasas de interés, la reducción de las inversiones y las perturbaciones causadas por la invasión de Rusia a Ucrania.

Dada la frágil situación económica, cualquier nuevo acontecimiento adverso como una inflación más alta que la prevista, aumentos abruptos de las tasas de interés para contenerla, el resurgimiento de la pandemia de COVID-19 o la intensificación de las tensiones geopolíticas podría empujar a la economía mundial a la recesión. Sería la primera vez en más de 80 años que se producen dos recesiones mundiales en la misma década.

Se prevé que la economía mundial crecerá un 1,7 % en 2023 y un 2,7 % en 2024, la fuerte desaceleración del crecimiento será generalizada: los pronósticos se corregirán a la baja para el 95 % de las economías avanzadas y para casi el 70 % de los mercados emergentes y las economías en desarrollo.

El 07 de abril de 2023, Aitor Pereira en el portal Bolsamania publicó que la actividad del sector manufacturero de Estados Unidos "se contrajo en marzo por quinto mes consecutivo luego de un período de

crecimiento de 28 meses", según el índice PMI que elabora el Institute for Supply Management (ISM), que ha caído en el tercer mes del año hasta los 46,3 puntos, después de registrar 47,7 en febrero.
Este indicador se encuentra en su nivel más bajo desde mayo de 2020, cuando registró 43,5 puntos, mientras que el índice de nuevos pedidos se mantuvo en territorio de contracción, en 44,3 puntos, frente al aumento hasta las 47,8 unidades del índice de producción y el incremento del índice de precios hasta los 49,2 puntos.
También el índice PMI para el sector manufacturero relativo al mes de marzo que elabora S&P Global, muestra "un deterioro marginal en la salud del sector", a pesar de la ligera mejoría en el indicador, que ascendió hasta los 49,2 puntos, desde los 47,3 registrados en febrero, y se queda a las puertas del terreno expansivo.

SECTORES AFECTADOS

Otro sector que se ha visto afectado por las subas de tasa de interés de manera más directa ha sido el inmobiliario, donde el índice de Case-Shiller (que tiene un rezago de dos meses) registró una contracción mensual del 0,3% en octubre, aunque el dato es inferior a la caída del 0,8 % del mes anterior. Esta caída en los precios de los hogares, que habían tenido un fuerte aumento en términos reales con la salida de la pandemia, se debe principalmente a la caída de la demanda a causa del aumento que se ha registrado en las tasas hipotecarias. Según el informe publicado por S&P Dow Jones Índices, a medida que la Reserva Federal continué elevando las tasas de interés el financiamiento hipotecario continuará siendo un viento en contra para los precios de las viviendas. Por lo tanto, se espera que mientras se mantenga este contexto macroeconómico y monetario los precios pueden seguir debilitándose. Es importante mencionar, que el sector inmobiliario representa casi un tercio de la economía norteamericana.
Por su parte, los mercados financieros en el último mes del año registraron caídas. En el caso del S&P500 cayó un -5,9% y el Nasdaq, índice que agrupa las principales empresas tecnológicas, presentó una caída del -9,06% en el mes de diciembre. Si desagregamos por los sectores que componen el S&P500, los peores rendimientos se dieron en los índices de consumo discrecional, sector tecnológico y sector financiero, registrando una disminución de 11,94%, 8,25% y 5,56% respectivamente. Si bien todos los índices registraron bajas, los que presentaron una menor disminución fueron los de utilities, servicios de salud y productos básicos de consumo registrando caídas del 0,53%, 1,91% y 2,74% respectivamente.

Portafolio de inversión internacional

POLITICA DE INVERSIÓN PORTAFOLIO PERFIL MODERADO.

Objetivo: El objetivo principal de esta política es limitar las pérdidas en el portafolio de inversión y proteger el capital de manera proactiva. Establecemos un límite de pérdida del 0,50%, después del cual se tomarán medidas para vender y cambiar la posición.

Límite de Pérdida: Se ha establecido un límite de pérdida del 0,50% para cada posición en el portafolio. Si en algún momento la pérdida acumulativa de una posición supera este límite, se tomarán medidas inmediatas.

Acción a Tomar: Cuando la pérdida de una posición alcance o supere el 0,50%, se procederá a la venta de esa posición y a la reevaluación del activo. La venta se realizará de manera eficiente, considerando las condiciones del mercado.

Reasignación de Fondos: Los fondos obtenidos de la venta de la posición perdedora se asignarán a otras inversiones dentro del portafolio según la estrategia de asignación de activos definida. La reasignación se realizará de manera equilibrada y en línea con los objetivos de inversión, se tomará dinero de la base de ahorro para compensar las perdidas en cartera y reasignar la posición.

Monitoreo Continuo: Se llevará a cabo un monitoreo continuo del rendimiento del portafolio para identificar cualquier posición que se acerque al límite de pérdida. La política se aplicará de manera consistente para mantener la disciplina en la gestión del riesgo.

Revisión Periódica: Esta política será revisada periódicamente para asegurarse de que sigue siendo relevante en función de las condiciones del mercado y los objetivos de inversión. Cualquier ajuste necesario se realizará de manera informada y documentada.

OPERACIONES INTERNACIONALES

A continuación, presento el seguimiento de la cartera de los activos elegidos en el mercado internacional, considerado para una cartera de 50 Millones ARS, a través de nuestro bróker en la ciudad de Nueva York, sin costos de transferencia y dejando una base sin invertir para efectos de compensación en posiciones de venta por efectos de perdida, equivalente al 10% de $50.000.000 ARS, para la cartera internacional se invirtió $45.000.000 ARS.

QUINCENA 01 (03/07/2023 - 17/07/2023)

FECHA	NOMBRE	TICKER	SECTOR	PORCENTA	MERCADO	TIPO	PRECIO COMPRA	PRECIO A LA FECH	UNID/COMP	CANTIDAD US	PRECIO USD/	ARS	OPERACIÓN	COMISIÓN	RESULTADO	UTILIDAD	RESUL/%	INDICE	BENCHMARC
3/07/23	Amazon	AMZN	Consumo ciclic	5%	Renta Variable	ACCIONES	$ 130,93		35,39089156	$ 4.633,73	$ 485,57	$ 2.250.000,00	COMPRA	0,50%	$ -	$ -	-100,00%	NASDAQ	
3/07/23	Advanced Micro Devices Inc	AMD	Tecnología	5%	Renta Variable	ACCIONES	$ 115,31		40,18497469	$ 4.633,73	$ 485,57	$ 2.250.000,00	COMPRA	0,50%	$ -	$ -	-100,00%	NASDAQ	
3/07/23	PepsiCo Inc	PEP	Consumo no cí	5%	Renta Variable	ACCIONES	$ 184,37		25,1327734	$ 4.633,73	$ 485,57	$ 2.250.000,00	COMPRA	0,50%	$ -	$ -	-100,00%	S&P 500	
3/07/23	Tesla	TSLA	Consumo ciclic	5%	Renta Variable	ACCIONES	$ 276,49		16,75912124	$ 4.633,73	$ 485,57	$ 2.250.000,00	COMPRA	0,50%	$ -	$ -	-100,00%	NASDAQ	
3/07/23	Ganado Bovino	FC	Ganadería	5%	Ganadería	FUTUROS	$ 246,60		18,79046809	$ 4.633,73	$ 485,57	$ 2.250.000,00	COMPRA	0,30%	$ -	$ -	-100,00%	DWJS C E	
3/07/23	Avena	O	Agricultura	5%	Materias Primas	FUTUROS	$ 407,50		11,37111517	$ 4.633,73	$ 485,57	$ 2.250.000,00	COMPRA	0,30%	$ -	$ -	-100,00%	DWJS C G	
3/07/23	Vanguard Total Stock Market	VSMPX	All	10%	Fondos	Industrial	$ 201,65		45,95813966	$ 9.267,46	$ 485,57	$ 4.500.000,00	COMPRA	0,70%	$ -	$ -	-100,00%	DWJS	
3/07/23	Bono del Estado 5 años	EE.UU. 5A	Estado	10%	Renta Fija	BONOS	$ 4,170		2222,412197	$ 9.267,46	$ 485,57	$ 4.500.000,00	COMPRA	1%	$ -	$ -	-100,00%	TR US 5A	
3/07/23	Bono del Estado 10 años	EE.UU. 10A	Estado	15%	Renta Fija	BONOS	$ 3,845		3615,393575	$ 13.901,19	$ 485,57	$ 6.750.000,00	COMPRA	1%	$ -	$ -	-100,00%	TRUS 10A	
3/07/23	Bono del Estado 30 años	EE.UU. 30A	Estado	15%	Renta Fija	BONOS	$ 3,809		3649,563742	$ 13.901,19	$ 485,57	$ 6.750.000,00	COMPRA	1%	$ -	$ -	-100,00%	TRUS 30A	
3/07/23	Invesco DB US Dollar Index Bu	UUP	BANCA	7%	ETF	SECTOR FINANCIE	$ 28,42		228,2625336	$ 6.487,22	$ 485,57	$ 3.150.000,00	COMPRA	0,15%	$ -	$ -	-100,00%	Nasdaq 100 TR	
3/07/23	VanEck Semiconductor	SMH	Tecnología	7%	ETF	SECTOR FINANCIE	$ 153,17		42,35307961	$ 6.487,22	$ 485,57	$ 3.150.000,00	COMPRA	0,15%	$ -	$ -	-100,00%	Nasdaq 100 TR	
3/07/23	Dólar Australiano/Yen J	AUD/JPY	Forex	3%	Forex	Divisas	$ 96,220		28,89459217	$ 2.780,24	$ 485,57	$ 1.350.000,00	COMPRA	0,0035%	$ -	$ -	-100,00%	AUD/USD	
3/07/23	Dólar neozelandés/Yen japon	NZD/JPY	Forex	3%	Forex	Divisas	$ 88,350		31,46845115	$ 2.780,24	$ 485,57	$ 1.350.000,00	COMPRA	0,0035%	$ -	$ -	-100,00%	NZD/USD	
								$ 10.297		$ 92.674,59		$ 45.000.000,00							

FECHA	NOMBRE	TICKER	SECTOR	PORCENTA	MERCADO	TIPO	PRECIO COMPRA	PRECIO A LA FECH	UNID/COMP	CANTIDAD US	PRECIO USD/	ARS	OPERACIÓN	COMISIÓN	RESULTADO	UTILIDAD	RESUL/%	INDICE	BENCHMARC
17/07/23	Amazon	AMZN	Consumo ciclic	5%	Renta Variable	ACCIONES	$ 130,93	$ 134,56	35,39089156	$ 4.633,73	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 4.762,20	$ 4.738,39	2,26%	NASDAQ	1,87%
17/07/23	Advanced Micro Devices Inc	AMD	Tecnología	5%	Renta Variable	ACCIONES	$ 115,31	$ 115,95	40,18497469	$ 4.633,73	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 4.659,45	$ 4.636,15	0,05%	NASDAQ	1,87%
17/07/23	PepsiCo Inc	PEP	Consumo no cí	5%	Renta Variable	ACCIONES	$ 184,37	$ 186,34	25,1327734	$ 4.633,73	$ 485,57	$ 2.250.000,00	VENTA	0,50%	$ 4.683,24	$ 4.659,82	0,56%	S&P 500	1,30%
17/07/23	Tesla	TSLA	Consumo ciclic	5%	Renta Variable	ACCIONES	$ 276,49	$ 286,63	16,75912124	$ 4.633,73	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 4.803,67	$ 4.779,65	3,15%	NASDAQ	1,87%
17/07/23	Ganado Bovino	FC	Ganadería	5%	Materias Primas	FUTUROS	$ 246,60	$ 246,18	18,79046809	$ 4.633,73	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,30%	$ 4.625,84	$ 4.611,96	-0,47%	LCc1	2,07%
17/07/23	Avena	O	Agricultura	5%	Materias Primas	FUTUROS	$ 407,50	$ 403,75	11,37111517	$ 4.633,73	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,30%	$ 4.591,09	$ 4.577,31	-1,22%	GRANOS BÁSICOS	2,56%
17/07/23	Vanguard Total Stock Market	VSMPX	All	10%	Fondos	Industrial	$ 201,65	$ 205,31	45,95813966	$ 9.267,46	$ 485,57	$ 4.500.000,00	MANTIENE	0,70%	$ 9.435,67	$ 9.369,62	1,10%	MSCI	5,16%
17/07/23	Bono del Estado 5 años	EE.UU. 5A	Estado	10%	Renta Fija	BONOS	$ 4,170	$ 4,030	2222,412197	$ 9.267,46	$ 485,57	$ 4.500.000,00	MANTIENE	1%	$ 8.956,32	$ 8.866,76	-4,32%	TR US 5Y	1,52%
17/07/23	Bono del Estado 10 años	EE.UU. 10A	Estado	15%	Renta Fija	BONOS	$ 3,845	$ 3,815	3615,393575	$ 13.901,19	$ 485,57	$ 6.750.000,00	MANTIENE	1%	$ 13.792,73	$ 13.654,80	-1,77%	TR US 10Y	0,57%
17/07/23	Bono del Estado 30 años	EE.UU. 30A	Estado	15%	Renta Fija	BONOS	$ 3,866	$ 3,919	3595,754861	$ 13.901,19	$ 485,57	$ 6.750.000,00	MANTIENE	1%	$ 14.091,76	$ 13.950,85	0,36%	TR US 30Y	-0,92%
17/07/23	Invesco DB US Dollar Index Bu	UUP	Divisas	7%	ETF	SECTOR FINANCIE	$ 28,42	$ 27,65	228,2625336	$ 6.487,22	$ 485,57	$ 3.150.000,00	VENTA	0,15%	$ 6.311,46	$ 6.301,99	-2,86%	Nasdaq 100 TR	2,75%
17/07/23	VanEck Semiconductor	SMH	Tecnología	7%	ETF	TECNOLOGÍA	$ 153,17	$ 157,23	42,35307961	$ 6.487,22	$ 485,57	$ 3.150.000,00	MANTIENE	0,15%	$ 6.659,17	$ 6.649,19	2,50%	Nasdaq 100 TR	2,75%
17/07/23	Dólar Australiano/Yen J	AUD/JPY	Forex	3%	Forex	Divisas	$ 96,220	$ 94,920	28,89459217	$ 2.780,24	$ 485,57	$ 1.350.000,00	VENTA	0,0035%	$ 2.742,67	$ 2.742,58	-1,35%	AUD/USD	2,70%
17/07/23	Dólar neozelandés/Yen japon	NZD/JPY	Forex	3%	Forex	Divisas	$ 88,350	$ 88,32	31,46845115	$ 2.780,24	$ 485,57	$ 1.350.000,00	MANTIENE	0,0035%	$ 2.779,29	$ 2.779,20	-0,04%	NZD/USD	3,92%

Eventos que justifican los movimientos de la semana:

RESULTADO QUINCENAL 01
(03/07/2023 - 17/07/2023)

MERCADO	UTILIDAD	RESUL/%
Renta Variable	$ 4.738,39	2,26%
Renta Variable	$ 4.636,15	0,05%
Renta Variable	$ 4.659,82	0,56%
Renta Variable	$ 4.779,65	3,15%
Materias Primas	$ 4.611,96	-0,47%
Materias Primas	$ 4.577,31	-1,22%
Fondos	$ 9.369,62	1,10%
Renta Fija	$ 8.866,76	-4,32%
Renta Fija	$ 13.654,80	-1,77%
Renta Fija	$ 13.950,85	0,36%
ETF	$ 6.301,99	-2,86%
ETF	$ 6.649,19	2,50%
Forex	$ 2.742,58	-1,35%
Forex	$ 2.779,20	-0,04%

QUINCENA 02 (17/07/2023 - 01/08/2023)

FECHA	NOMBRE	TICKER	SECTOR	PORCENTAJE	MERCADO	TIPO	PRECIO COMP	PRECIO A LA F	UNID/COMP	CANTIDAD US	PRECIO USD/ LIQ	ARS	OPERACIÓN	COMISIÓN	RESULTADO	UTILIDAD	RESUL/%	INDICE	BENCHMARC
17/07/23	Amazon	AMZN	Consumo cicl	5%	Renta Variabl	ACCIONES	$ 130,93	$ 134,56	35,3908916	$ 4.633,73	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 4.762,20	$ 4.738,39	2,26%	NASDAQ	1,87%
17/07/23	Advanced Mic	AMD	Tecnología	5%	Renta Variabl	ACCIONES	$ 115,31	$ 115,95	40,1849747	$ 4.633,73	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 4.659,45	$ 4.636,15	0,05%	NASDAQ	1,87%
17/07/23	Adobe System	ADBE	Software	5%	Renta Variabl	ACCIONES	$ 513,00		8,64178455	$ 4.433,24	$ 507,53	$ 2.250.000,00	COMPRA	0,50%	$ -	$ -	-100,00%	NASDAQ	
17/07/23	Tesla	TSLA	Consumo cicl	5%	Renta Variabl	ACCIONES	$ 276,49	$ 286,63	16,7591212	$ 4.633,73	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 4.803,67	$ 4.779,65	3,15%	NASDAQ	1,87%
17/07/23	Ganado Bovin	FC	Ganadería	5%	Materias Prim	FUTUROS	$ 246,60	$ 246,18	18,7904681	$ 4.633,73	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,30%	$ 4.625,84	$ 4.611,96	-0,47%	LC1	2,07%
17/07/23	Avena	O	Agricultura	5%	Materias Prim	FUTUROS	$ 407,50	$ 403,75	11,3711152	$ 4.633,73	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,30%	$ 4.591,09	$ 4.577,31	-1,22%	DJCIGR	2,56%
17/07/23	Vanguard Tot	VSMPX	All	10%	Fondos	Industrial	$ 201,65	$ 205,31	45,9581397	$ 9.267,46	$ 485,57	$ 4.500.000,00	MANTIENE	0,70%	$ 9.435,67	$ 9.369,62	1,10%	MSCI	5,16%
17/07/23	Bono del Esta	EE.UU. 5A	Estado	10%	Renta Fija	BONOS	$ 4.170	$ 4.030	2222,4122	$ 9.267,46	$ 485,57	$ 4.500.000,00	MANTIENE	1%	$ 8.956,32	$ 8.866,76	-4,32%	TR US 5Y	1,52%
17/07/23	Bono del Esta	EE.UU. 10A	Estado	15%	Renta Fija	BONOS	$ 3.845	$ 3.815	3615,39357	$ 13.901,19	$ 485,57	$ 6.750.000,00	MANTIENE	1%	$ 13.792,73	$ 13.654,80	-1,77%	TR US 10Y	0,57%
17/07/23	Bono del Esta	EE.UU. 30A	Estado	15%	Renta Fija	BONOS	$ 3.866	$ 3.919	3595,75486	$ 13.901,19	$ 485,57	$ 6.750.000,00	MANTIENE	1%	$ 14.091,76	$ 13.950,85	0,36%	TR US 30Y	-0,92%
17/07/23	Energy Select	XLE	Energía	7%	ETF	ENERGÍA	$ 81,16		76,4727657	$ 6.206,53	$ 507,53	$ 3.150.000,00	COMPRA	0,15%	$ -	$ -	-100,00%	CLF4	
17/07/23	VanEck Semic	SMH	Tecnología	7%	ETF	TECNOLOGÍA	$ 153,17	$ 157,23	42,3530796	$ 6.487,22	$ 485,57	$ 3.150.000,00	MANTIENE	0,15%	$ 6.659,17	$ 6.649,19	2,50%	Nasdaq 100 TI	2,75%
17/07/23	Dólar Canadie	CAD/NZD	Forex	3%	Forex	Divisas	$ 1,188		2239,00782	$ 2.659,94	$ 507,53	$ 1.350.000,00	COMPRA	0,0035%	$ -	$ -	-100,00%	CAD/USD	
17/07/23	Dólar neozela	NZD/JPY	Forex	3%	Forex	Divisas	$ 88,350	$ 88,32	31,4684511	$ 2.780,24	$ 485,57	$ 1.350.000,00	MANTIENE	0,0035%	$ 2.779,29	$ 2.779,20	-0,04%	NZD/USD	3,92%

FECHA	NOMBRE	TICKER	SECTOR	PORCENTAJE	MERCADO	TIPO	PRECIO COMP	PRECIO A LA F	UNID/COMP	CANTIDAD US	PRECIO USD/ LIQ	ARS	OPERACIÓN	COMISIÓN	RESULTADO	UTILIDAD	RESUL/%	INDICE	BENCHMARC
1/08/23	Amazon	AMZN	Consumo cicl	5%	Renta Variabl	ACCIONES	$ 130,93	$ 133,55	35,3908916	$ 4.633,73	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 4.726,45	$ 4.702,82	1,49%	NASDAQ	3,44%
1/08/23	Advanced Mic	AMD	Tecnología	5%	Renta Variabl	ACCIONES	$ 115,31	$ 114,26	40,1849747	$ 4.633,73	$ 485,57	$ 2.250.000,00	VENTA	0,50%	$ 4.591,54	$ 4.568,58	-1,41%	NASDAQ	3,44%
1/08/23	Adobe System	ADBE	Software	5%	Renta Variabl	ACCIONES	$ 513,00	$ 545,78	8,64178455	$ 4.433,24	$ 507,53	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 4.716,51	$ 4.692,93	5,86%	NASDAQ	0,88%
1/08/23	Tesla	TSLA	Consumo cicl	5%	Renta Variabl	ACCIONES	$ 276,49	$ 266,26	16,7591212	$ 4.633,73	$ 485,57	$ 2.250.000,00	VENTA	0,50%	$ 4.462,28	$ 4.439,97	-4,18%	NASDAQ	3,44%
1/08/23	Ganado Bovin	FC	Ganadería	5%	Materias Prim	FUTUROS	$ 246,60	$ 249,02	18,7904681	$ 4.633,73	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,30%	$ 4.679,20	$ 4.665,16	0,68%	LC1	0,77%
1/08/23	Avena	O	Agricultura	5%	Materias Prim	FUTUROS	$ 407,50	$ 435,25	11,3711152	$ 4.633,73	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,30%	$ 4.949,28	$ 4.934,43	6,49%	DJCIGR	0,98%
1/08/23	Vanguard Tot	VSMPX	All	10%	Fondos	Industrial	$ 201,65	$ 207,91	45,9581397	$ 9.267,46	$ 485,57	$ 4.500.000,00	MANTIENE	0,70%	$ 9.555,16	$ 9.488,27	2,38%	MSCI	16,61%
1/08/23	Bono del Esta	EE.UU. 5A	Estado	10%	Renta Fija	BONOS	$ 4.170	$ 4.179	2222,4122	$ 9.267,46	$ 485,57	$ 4.500.000,00	MANTIENE	1%	$ 9.287,46	$ 9.194,59	-0,79%	TR US 5Y	0,37%
1/08/23	Bono del Esta	EE.UU. 10A	Estado	15%	Renta Fija	BONOS	$ 3.845	$ 3.965	3615,39357	$ 13.901,19	$ 485,57	$ 6.750.000,00	MANTIENE	1%	$ 14.335,04	$ 14.191,69	2,09%	TR US 10Y	-0,44%
1/08/23	Bono del Esta	EE.UU. 30A	Estado	15%	Renta Fija	BONOS	$ 3.866	$ 4.012	3595,75486	$ 13.901,19	$ 485,57	$ 6.750.000,00	MANTIENE	1%	$ 14.426,17	$ 14.281,91	2,74%	TR US 30Y	-3,71%
1/08/23	Energy Select	XLE	Energía	7%	ETF	ENERGÍA	$ 81,16	$ 87,13	76,4727657	$ 6.206,53	$ 507,53	$ 3.150.000,00	MANTIENE	0,15%	$ 6.663,07	$ 6.653,08	7,19%	CLF4	8,90%
1/08/23	VanEck Semic	SMH	Tecnología	7%	ETF	TECNOLOGÍA	$ 153,17	$ 159,77	42,3530796	$ 6.487,22	$ 485,57	$ 3.150.000,00	MANTIENE	0,15%	$ 6.766,75	$ 6.756,60	4,15%	Nasdaq 100 TI	3,36%
1/08/23	Dólar Canadie	CAD/NZD	Forex	3%	Forex	Divisas	$ 1,188	$ 1,221	2239,00782	$ 2.659,94	$ 507,53	$ 1.350.000,00	MANTIENE	0,0035%	$ 2.733,83	$ 2.733,73	2,77%	CAD/USD	0,19%
1/08/23	Dólar neozela	NZD/JPY	Forex	3%	Forex	Divisas	$ 88,350	$ 88,36	31,4684511	$ 2.780,24	$ 485,57	$ 1.350.000,00	MANTIENE	0,0035%	$ 2.780,55	$ 2.780,46	0,01%	NZD/USD	1,51%

Eventos que justifican los movimientos de la semana:

RESULTADO QUINCENAL 02

MERCADO	UTILIDAD	RESUL/%
Renta Variable	$ 4.702,82	1,49%
Renta Variable	$ 4.568,58	-1,41%
Renta Variable	$ 4.692,93	5,86%
Renta Variable	$ 4.439,97	-4,18%
Materias Primas	$ 4.665,16	0,68%
Materias Primas	$ 4.934,43	6,49%
Fondos	$ 9.488,27	2,38%
Renta Fija	$ 9.194,59	-0,79%
Renta Fija	$ 14.191,69	2,09%
Renta Fija	$ 14.281,91	2,74%
ETF	$ 6.653,08	7,19%
ETF	$ 6.756,60	4,15%
Forex	$ 2.733,73	2,77%
Forex	$ 2.780,46	0,01%

QUINCENA 03(01/08/2023 - 15/08/2023)

											560,13									
FECHA	NOMBRE	TICKER	SECTOR	PORCENTAJE	MERCADO	TIPO	PRECIO COMP	PRECIO A LA F	UNID/COMP	CANTIDAD US	PRECIO USD/	ARS	OPERACIÓN	COMISIÓN	RESULTADO	UTILIDAD	RESUL/%	INDICE	BENCHMARCK
1/08/23	Amazon	AMZN	Consumo ciclí	5%	Renta Variable	ACCIONES	$ 130,93	$ 133,55	35,3908916	$ 4.633,73	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 4.726,45	$ 4.702,82	1,49%	NASDAQ	3,44%
1/08/23	Gulfport Ener	GPOR	Energia	5%	Renta Variable	ACCIONES	$ 101,87		39,4318704	$ 4.016,92	$ 560,13	$ 2.250.000,00	COMPRA	0,50%	$ -	$ -	-100,00%	NGF4	
1/08/23	Adobe System	ADBE	Software	5%	Renta Variable	ACCIONES	$ 513,00	$ 545,78	8,64178455	$ 4.433,24	$ 507,53	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 4.716,51	$ 4.692,93	5,86%	NASDAQ	0,88%
1/08/23	Arch Capital G	ACGL	Seguros	5%	Renta Variable	ACCIONES	$ 77,77		51,6513391	$ 4.016,92	$ 560,13	$ 2.250.000,00	COMPRA	0,50%	$ -	$ -	-100,00%	NASDAQ	
1/08/23	Ganado Bovin	FC	Ganadería	5%	Materias Prim	FUTUROS	$ 246,60	$ 249,02	18,7904681	$ 4.633,73	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,30%	$ 4.679,20	$ 4.665,16	0,68%	LCc1	0,77%
1/08/23	Avena	O	Agricultura	5%	Materias Prim	FUTUROS	$ 407,50	$ 435,25	11,3711152	$ 4.633,73	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,30%	$ 4.949,28	$ 4.934,43	6,49%	DJCIGR	0,98%
1/08/23	Vanguard Tota	VSMPX	All	10%	Fondos	Industrial	$ 201,65	$ 207,91	45,9581397	$ 9.267,46	$ 485,57	$ 4.500.000,00	MANTIENE	0,70%	$ 9.555,16	$ 9.488,27	2,38%	MSCI	16,61%
1/08/23	Bono del Esta	EE.UU. 5A	Estado	10%	Renta Fija	BONOS	$ 4.170	$ 4.179	2222,4122	$ 9.267,46	$ 485,57	$ 4.500.000,00	MANTIENE	1%	$ 9.287,46	$ 9.194,59	-0,79%	TR US 5Y	0,37%
1/08/23	Bono del Esta	EE.UU. 10A	Estado	15%	Renta Fija	BONOS	$ 3.845	$ 3.965	3615,39357	$ 13.901,19	$ 485,57	$ 6.750.000,00	MANTIENE	1%	$ 14.335,04	$ 14.191,69	2,09%	TR US 10Y	-0,44%
1/08/23	Bono del Esta	EE.UU. 30A	Estado	15%	Renta Fija	BONOS	$ 3.866	$ 4.012	3595,75486	$ 13.901,19	$ 485,57	$ 6.750.000,00	MANTIENE	1%	$ 14.426,17	$ 14.281,91	2,74%	TR US 30Y	-3,71%
1/08/23	Energy Select	XLE	Energia	7%	ETF	ENERGÍA	$ 81,16	$ 87,13	76,4727657	$ 6.206,53	$ 507,53	$ 3.150.000,00	MANTIENE	0,15%	$ 6.663,07	$ 6.653,08	7,19%	CLF4	8,90%
1/08/23	VanEck Semic	SMH	Tecnología	7%	ETF	TECNOLOGÍA	$ 153,17	$ 159,77	42,3530796	$ 6.487,22	$ 485,57	$ 3.150.000,00	MANTIENE	0,15%	$ 6.766,75	$ 6.756,60	4,15%	Nasdaq 100 TI	3,36%
1/08/23	Dólar Canadie	CAD/NZD	Forex	3%	Forex	Divisas	$ 1,188	$ 1,221	2239,00782	$ 2.659,94	$ 507,53	$ 1.350.000,00	MANTIENE	0,0035%	$ 2.733,83	$ 2.733,73	2,77%	CAD/USD	0,19%
1/08/23	Dólar neozela	NZD/JPY	Forex	3%	Forex	Divisas	$ 88,350	$ 88,36	31,4684511	$ 2.780,24	$ 485,57	$ 1.350.000,00	MANTIENE	0,0035%	$ 2.780,55	$ 2.780,46	0,01%	NZD/USD	1,51%

FECHA	NOMBRE	TICKER	SECTOR	PORCENTAJE	MERCADO	TIPO	PRECIO COMP	PRECIO A LA F	UNID/COMP	CANTIDAD US	PRECIO USD/	ARS	OPERACIÓN	COMISIÓN	RESULTADO	UTILIDAD	RESUL/%	INDICE	BENCHMARCK
15/08/23	Amazon	AMZN	Consumo ciclí	5%	Renta Variable	ACCIONES	$ 130,93	$ 140,05	35,3908916	$ 4.633,73	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 4.956,49	$ 4.931,71	6,43%	NASDAQ	-0,27%
15/08/23	Gulfport Ener	GPOR	Energia	5%	Renta Variable	ACCIONES	$ 101,87	$ 112,33	39,4318704	$ 4.016,92	$ 560,13	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 4.429,38	$ 4.407,24	9,72%	NGF4	-3,60%
15/08/23	Adobe System	ADBE	Software	5%	Renta Variable	ACCIONES	$ 513,00	$ 518,35	8,64178455	$ 4.433,24	$ 507,53	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 4.479,47	$ 4.457,07	0,54%	NASDAQ	-2,74%
15/08/23	Arch Capital G	ACGL	Seguros	5%	Renta Variable	ACCIONES	$ 77,77	$ 76,96	51,6513391	$ 4.016,92	$ 560,13	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 3.975,09	$ 3.955,21	-1,54%	NASDAQ	-3,60%
15/08/23	Ganado Bovin	FC	Ganadería	5%	Materias Prim	FUTUROS	$ 246,60	$ 250,13	18,7904681	$ 4.633,73	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,30%	$ 4.700,06	$ 4.685,96	1,13%	LCc1	1,66%
15/08/23	Avena	O	Agricultura	5%	Materias Prim	FUTUROS	$ 407,50	$ 425,00	11,3711152	$ 4.633,73	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,30%	$ 4.832,72	$ 4.818,23	3,98%	DJCIGR	-1,18%
15/08/23	Vanguard Tota	VSMPX	All	10%	Fondos	Industrial	$ 201,65	$ 201,18	45,9581397	$ 9.267,46	$ 485,57	$ 4.500.000,00	VENTA	0,70%	$ 9.245,86	$ 9.181,14	-0,93%	MSCI	15,87%
15/08/23	Bono del Esta	EE.UU. 5A	Estado	10%	Renta Fija	BONOS	$ 4.170	$ 4.371	2222,4122	$ 9.267,46	$ 485,57	$ 4.500.000,00	MANTIENE	1%	$ 9.714,16	$ 9.617,02	3,77%	TR US 5Y	-0,33%
15/08/23	Bono del Esta	EE.UU. 10A	Estado	15%	Renta Fija	BONOS	$ 3.845	$ 4.199	3615,39357	$ 13.901,19	$ 485,57	$ 6.750.000,00	MANTIENE	1%	$ 15.181,04	$ 15.029,23	8,11%	TR US 10Y	-2,47%
15/08/23	Bono del Esta	EE.UU. 30A	Estado	15%	Renta Fija	BONOS	$ 3.866	$ 4.294	3595,75486	$ 13.901,19	$ 485,57	$ 6.750.000,00	MANTIENE	1%	$ 15.440,17	$ 15.285,77	9,96%	TR US 30Y	-7,35%
15/08/23	Energy Select	XLE	Energia	7%	ETF	ENERGÍA	$ 81,16	$ 88,90	76,4727657	$ 6.206,53	$ 507,53	$ 3.150.000,00	MANTIENE	0,15%	$ 6.798,43	$ 6.788,23	9,37%	DJ Commodit	10,05%
15/08/23	VanEck Semic	SMH	Tecnología	7%	ETF	TECNOLOGÍA	$ 153,17	$ 150,55	42,3530796	$ 6.487,22	$ 485,57	$ 3.150.000,00	VENTA	0,15%	$ 6.376,26	$ 6.366,69	-1,86%	Nasdaq 100 TI	-2,73%
15/08/23	Dólar Canadie	CAD/NZD	Forex	3%	Forex	Divisas	$ 1,188	$ 1,243	2239,00782	$ 2.659,94	$ 507,53	$ 1.350.000,00	MANTIENE	0,0035%	$ 2.783,09	$ 2.782,99	4,63%	CAD/USD	-1,85%
15/08/23	Dólar neozela	NZD/JPY	Forex	3%	Forex	Divisas	$ 88,350	$ 86,99	31,4684511	$ 2.780,24	$ 485,57	$ 1.350.000,00	VENTA	0,0035%	$ 2.737,44	$ 2.737,34	-1,54%	NZD/USD	-1,53%

Eventos que justifican los movimientos de la semana:

RESULTADO QUINCENAL 03

MERCADO	UTILIDAD	RESUL/%
Renta Variable	$ 4.931,71	6,43%
Renta Variable	$ 4.407,24	9,72%
Renta Variable	$ 4.457,07	0,54%
Renta Variable	$ 3.955,21	-1,54%
Materias Primas	$ 4.685,96	1,13%
Materias Primas	$ 4.818,23	3,98%
Fondos	$ 9.181,14	-0,93%
Renta Fija	$ 9.617,02	3,77%
Renta Fija	$ 15.029,23	8,11%
Renta Fija	$ 15.285,77	9,96%
ETF	$ 6.788,23	9,37%
ETF	$ 6.366,69	-1,86%
Forex	$ 2.782,99	4,63%
Forex	$ 2.737,34	-1,54%

QUINCENA 04 (15/08/05 - 01/09/2023)

												702,22								
FECHA	NOMBRE	TICKER	SECTOR	PORCENTAJE	MERCADO	TIPO	PRECIO COMP	PRECIO A LA F	UNID/COMP	CANTIDAD US	PRECIO USD/ LI	ARS	OPERACIÓN	COMISIÓN	RESULTADO	UTILIDAD	RESUL/%	INDICE	BENCHMARCK
15/08/23	Amazon	AMZN	Consumo ciclí	5%	Renta Variabl	ACCIONES	$ 130,93	$ 140,05	35,3908916	$ 4.633,73	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 4.956,49	$ 4.931,71	6,43%	NASDAQ	-0,27%
15/08/23	Gulfport Ener	GPOR	Energía	5%	Renta Variabl	ACCIONES	$ 101,87	$ 112,33	39,4318704	$ 4.016,92	$ 560,13	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 4.429,38	$ 4.407,24	9,72%	NGF4	-3,60%
15/08/23	Adobe System	ADBE	Software	5%	Renta Variabl	ACCIONES	$ 513,00	$ 518,35	8,64178455	$ 4.433,24	$ 507,53	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 4.479,47	$ 4.457,07	0,54%	NASDAQ	-2,74%
15/08/23	Arch Capital G	ACGL	Seguros	5%	Renta Variabl	ACCIONES	$ 77,77	$ 76,96	51,6513391	$ 4.016,92	$ 560,13	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 3.975,09	$ 3.955,21	-1,54%	NASDAQ	-3,60%
15/08/23	Ganado Bovin	FC	Ganadería	5%	Materias Prim	FUTUROS	$ 246,60	$ 250,13	18,7904681	$ 4.633,73	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,30%	$ 4.700,06	$ 4.685,96	1,13%	LCc1	1,66%
15/08/23	Avena	O	Agricultura	5%	Materias Prim	FUTUROS	$ 407,50	$ 425,00	11,3711152	$ 4.633,73	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,30%	$ 4.832,72	$ 4.818,23	3,98%	DJCIGR	-1,18%
15/08/23	Priveterra Acq	PMGM	Financiero	10%	Fondos	Industrial	$ 10,77		595,009111	$ 6.408,25	$ 702,22	$ 4.500.000,00	COMPRA	0,70%	$ -	$ -	-100,00%	NASDAQ	
15/08/23	Bono del Estac	EE.UU. 5A	Estado	10%	Renta Fija	BONOS	$ 4,170	$ 4,371	2222,4122	$ 9.267,46	$ 485,57	$ 4.500.000,00	MANTIENE	1%	$ 9.714,16	$ 9.617,02	3,77%	TR US 5Y	-0,33%
15/08/23	Bono del Estac	EE.UU. 10A	Estado	15%	Renta Fija	BONOS	$ 3,845	$ 4,199	3615,39357	$ 13.901,19	$ 485,57	$ 6.750.000,00	MANTIENE	1%	$ 15.181,04	$ 15.029,23	8,11%	TR US 10Y	-2,47%
15/08/23	Bono del Estac	EE.UU. 30A	Estado	15%	Renta Fija	BONOS	$ 3,866	$ 4,294	3595,75486	$ 13.901,19	$ 485,57	$ 6.750.000,00	MANTIENE	1%	$ 15.440,17	$ 15.285,77	9,96%	TR US 30Y	-7,35%
15/08/23	Energy Select	XLE	Energía	7%	ETF	ENERGÍA	$ 81,16	$ 88,90	76,4727657	$ 6.206,53	$ 507,53	$ 3.150.000,00	MANTIENE	0,15%	$ 6.798,43	$ 6.788,23	9,37%	DJ Commodit	10,05%
15/08/23	Direxion Dail	SOXS	FINanciero	7%	ETF	BANCA	$ 10,06		445,901957	$ 4.485,77	$ 702,22	$ 3.150.000,00	COMPRA	0,15%	$ -	$ -	-100,00%	XLF	
15/08/23	Dólar Canadie	CAD/NZD	Forex	3%	Forex	Divisas	$ 1,188	$ 1,243	2239,00782	$ 2.659,94	$ 507,53	$ 1.350.000,00	MANTIENE	0,0035%	$ 2.783,09	$ 2.782,99	4,63%	CAD/USD	-1,85%
15/08/23	Dólar America	USD/JPY	Forex	3%	Forex	Divisas	$ 145,560		13,2074364	$ 1.922,47	$ 702,22	$ 1.350.000,00	COMPRA	0,0035%	$ -	$ -	-100,00%	USD/GBP	

FECHA	NOMBRE	TICKER	SECTOR	PORCENTAJE	MERCADO	TIPO	PRECIO COMP	PRECIO A LA F	UNID/COMP	CANTIDAD US	PRECIO USD/ LI	ARS	OPERACIÓN	COMISIÓN	RESULTADO	UTILIDAD	RESUL/%	INDICE	BENCHMARCK
1/09/23	Amazon	AMZN	Consumo ciclí	5%	Renta Variabl	ACCIONES	$ 130,93	$ 139,46	35,3908916	$ 4.633,73	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 4.935,61	$ 4.910,94	5,98%	NASDAQ	6,12%
1/09/23	Gulfport Ener	GPOR	Energía	5%	Renta Variabl	ACCIONES	$ 101,87	$ 119,63	39,4318704	$ 4.016,92	$ 560,13	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 4.717,23	$ 4.693,65	16,85%	DJCIEN	1,55%
1/09/23	Adobe System	ADBE	Software	5%	Renta Variabl	ACCIONES	$ 513,00	$ 564,80	8,64178455	$ 4.433,24	$ 507,53	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 4.880,88	$ 4.856,48	9,55%	NASDAQ	4,17%
1/09/23	Arch Capital G	ACGL	Seguros	5%	Renta Variabl	ACCIONES	$ 77,77	$ 77,42	51,6513391	$ 4.016,92	$ 560,13	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 3.998,85	$ 3.978,85	-0,95%	NASDAQ	4,65%
1/09/23	Ganado Bovin	FC	Ganadería	5%	Materias Prim	FUTUROS	$ 246,60	$ 255,77	18,7904681	$ 4.633,73	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,30%	$ 4.806,04	$ 4.791,62	3,41%	LCc1	2,21%
1/09/23	Avena	O	Agricultura	5%	Materias Prim	FUTUROS	$ 407,50	$ 508,50	11,3711152	$ 4.633,73	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,30%	$ 5.782,21	$ 5.764,87	24,41%	DJCIGR	-1,44%
1/09/23	Priveterra Acq	PMGM	Financiero	10%	Fondos	Industrial	$ 10,77	$ 10,80	595,009111	$ 6.408,25	$ 702,22	$ 4.500.000,00	MANTIENE	0,70%	$ 6.426,10	$ 6.381,12	-0,42%	NASDAQ	6,12%
1/09/23	Bono del Estac	EE.UU. 5A	Estado	10%	Renta Fija	BONOS	$ 4,170	$ 4,290	2222,4122	$ 9.267,46	$ 485,57	$ 4.500.000,00	MANTIENE	1%	$ 9.534,15	$ 9.438,81	1,85%	TR US 5Y	0,07%
1/09/23	Bono del Estac	EE.UU. 10A	Estado	15%	Renta Fija	BONOS	$ 3,845	$ 4,114	3615,39357	$ 13.901,19	$ 485,57	$ 6.750.000,00	MANTIENE	1%	$ 14.873,73	$ 14.724,99	5,93%	TR US 10Y	-2,05%
1/09/23	Bono del Estac	EE.UU. 30A	Estado	15%	Renta Fija	BONOS	$ 3,866	$ 4,218	3595,75486	$ 13.901,19	$ 485,57	$ 6.750.000,00	MANTIENE	1%	$ 15.166,89	$ 15.015,23	8,01%	TR US 30Y	-6,65%
1/09/23	Energy Select	XLE	Energía	7%	ETF	ENERGÍA	$ 81,16	$ 89,90	76,4727657	$ 6.206,53	$ 507,53	$ 3.150.000,00	MANTIENE	0,15%	$ 6.874,90	$ 6.864,59	10,60%	DJCIEN	10,79%
1/09/23	Direxion Dail	SOXS	FINanciero	7%	ETF	BANCA	$ 10,06	$ 9,03	445,901957	$ 4.485,77	$ 702,22	$ 3.150.000,00	VENTA	0,15%	$ 4.026,49	$ 4.020,45	-10,37%	XLF	0,08%
1/09/23	Dólar Canadie	CAD/NZD	Forex	3%	Forex	Divisas	$ 1,188	$ 1,240	2239,00782	$ 2.659,94	$ 507,53	$ 1.350.000,00	MANTIENE	0,0035%	$ 2.776,37	$ 2.776,27	4,37%	CAD/USD	-0,34%
1/09/23	Dólar America	USD/JPY	Forex	3%	Forex	Divisas	$ 145,560	$ 145,54	13,2074364	$ 1.922,47	$ 702,22	$ 1.350.000,00	MANTIENE	0,0035%	$ 1.922,21	$ 1.922,14	-0,02%	USD/GBP	0,26%

Eventos que justifican los movimientos de la semana

RESULTADOS QUINCENAL 04

MERCADO	UTILIDAD	RESUL/%
Renta Variable	$ 4.910,94	5,98%
Renta Variable	$ 4.693,65	16,85%
Renta Variable	$ 4.856,48	9,55%
Renta Variable	$ 3.978,85	-0,95%
Materias Primas	$ 4.791,62	3,41%
Materias Primas	$ 5.764,87	24,41%
Fondos	$ 6.381,12	-0,42%
Renta Fija	$ 9.438,81	1,85%
Renta Fija	$ 14.724,99	5,93%
Renta Fija	$ 15.015,23	8,01%
ETF	$ 6.864,59	10,60%
ETF	$ 4.020,45	-10,37%
Forex	$ 2.776,27	4,37%
Forex	$ 1.922,14	-0,02%

QUINCENA 05 (01/09/2023 - 15/09/2023)

												767,88									
FECHA	NOMBRE	TICKER	SECTOR	PORCENTAJE	MERCADO	TIPO	PRECIO COMI	PRECIO A LA F	UNID/COMP	CANTIDAD US	PRECIO USD/	ARS	OPERACIÓN	COMISIÓN	RESULTADO	UTILIDAD	RESUL/%	INDICE	BENCHMARCA
1/09/23	Amazon	AMZN	Consumo cicli	5%	Renta Variabl	ACCIONES	$ 130,93	$ 139,46	35,3908916	$ 4.633,73	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 4.935,61	$ 4.910,94	5,98%	NASDAQ	6,12%
1/09/23	Gulfport Ener	GPOR	Energia	5%	Renta Variabl	ACCIONES	$ 101,87	$ 119,63	39,4318704	$ 4.016,92	$ 560,13	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 4.717,23	$ 4.693,65	16,85%	DJCIEN	1,55%
1/09/23	Adobe System	ADBE	Software	5%	Renta Variabl	ACCIONES	$ 513,00	$ 564,80	8,64178455	$ 4.433,24	$ 507,53	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 4.880,88	$ 4.856,48	9,55%	NASDAQ	4,17%
1/09/23	Arch Capital G	ACGL	Seguros	5%	Renta Variabl	ACCIONES	$ 77,77	$ 77,42	51,6513391	$ 4.016,92	$ 560,13	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 3.998,85	$ 3.978,85	-0,95%	NASDAQ	4,65%
1/09/23	Ganado Bovin	FC	Ganaderia	5%	Materias Prim	FUTUROS	$ 246,60	$ 255,77	18,7904681	$ 4.633,73	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,30%	$ 4.806,04	$ 4.791,62	3,41%	LCc1	2,21%
1/09/23	Avena	O	Agricultura	5%	Materias Prim	FUTUROS	$ 407,50	$ 508,50	11,3711152	$ 4.633,73	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,30%	$ 5.782,21	$ 5.764,87	24,41%	DJCIGR	-1,44%
1/09/23	Priveterra Acq	PMGM	Financiero	10%	Fondos	Industrial	$ 10,77	$ 10,80	595,009111	$ 6.408,25	$ 702,22	$ 4.500.000,00	MANTIENE	0,70%	$ 6.426,10	$ 6.381,12	-0,42%	NASDAQ	6,12%
1/09/23	Bono del Estad	EE.UU. 5A	Estado	10%	Renta Fija	BONOS	$ 4,170	$ 4,290	2222,4122	$ 9.267,46	$ 485,57	$ 4.500.000,00	MANTIENE	1%	$ 9.534,15	$ 9.438,81	1,85%	TR US 5Y	0,07%
1/09/23	Bono del Estad	EE.UU. 10A	Estado	15%	Renta Fija	BONOS	$ 3,845	$ 4,114	3615,39357	$ 13.901,19	$ 485,57	$ 6.750.000,00	MANTIENE	1%	$ 14.873,73	$ 14.724,99	5,93%	TR US 10Y	-2,05%
1/09/23	Bono del Estad	EE.UU. 30A	Estado	15%	Renta Fija	BONOS	$ 3,866	$ 4,218	3595,75486	$ 13.901,19	$ 485,57	$ 6.750.000,00	MANTIENE	1%	$ 15.166,89	$ 15.015,23	8,01%	TR US 30Y	-6,65%
1/09/23	Energy Select	XLE	Energia	7%	ETF	ENERGÍA	$ 81,16	$ 89,90	76,4727657	$ 6.206,53	$ 507,53	$ 3.150.000,00	MANTIENE	0,15%	$ 6.874,90	$ 6.864,59	10,60%	DJCIEN	10,79%
1/09/23	Proshares Ult	TBT	BANCA	7%	ETF	Finanzas	$ 33,75		121,546769	$ 4.102,20	$ 767,88	$ 3.150.000,00	COMPRA	0,15%	$ -	$ -	-100,00%	XLF	
1/09/23	Dólar Canadie	CAD/NZD	Forex	3%	Forex	Divisas	$ 1,188	$ 1,240	2239,00782	$ 2.659,94	$ 507,53	$ 1.350.000,00	MANTIENE	0,0035%	$ 2.776,37	$ 2.776,27	4,37%	CAD/USD	-0,34%
1/09/23	Dólar Americ	USD/JPY	Forex	3%	Forex	Divisas	$ 145,560	$ 145,54	13,2074364	$ 1.922,47	$ 702,22	$ 1.350.000,00	MANTIENE	0,0035%	$ 1.922,21	$ 1.922,14	-0,02%	USD/GBP	0,26%

FECHA	NOMBRE	TICKER	SECTOR	PORCENTAJE	MERCADO	TIPO	PRECIO COMI	PRECIO A LA F	UNID/COMP	CANTIDAD US	PRECIO USD/	ARS	OPERACIÓN	COMISIÓN	RESULTADO	UTILIDAD	RESUL/%	INDICE	
15/09/23	Amazon	AMZN	Consumo cicli	5%	Renta Variabl	ACCIONES	$ 130,93	$ 142,69	35,3908916	$ 4.633,73	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 5.049,93	$ 5.024,68	8,44%	NASDAQ	3,74%
15/09/23	Gulfport Ener	GPOR	Energia	5%	Renta Variabl	ACCIONES	$ 101,87	$ 119,00	39,4318704	$ 4.016,92	$ 560,13	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 4.692,39	$ 4.668,93	16,23%	DJCIEN	2,30%
15/09/23	Adobe System	ADBE	Software	5%	Renta Variabl	ACCIONES	$ 513,00	$ 532,11	8,64178455	$ 4.433,24	$ 507,53	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 4.598,38	$ 4.575,39	3,21%	NASDAQ	1,84%
15/09/23	Arch Capital G	ACGL	Seguros	5%	Renta Variabl	ACCIONES	$ 77,77	$ 79,02	51,6513391	$ 4.016,92	$ 560,13	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 4.081,49	$ 4.061,08	1,10%	NASDAQ	2,30%
15/09/23	Ganado Bovin	FC	Ganaderia	5%	Materias Prim	FUTUROS	$ 246,60	$ 261,83	18,7904681	$ 4.633,73	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,30%	$ 4.919,91	$ 4.905,15	5,86%	LCc1	4,78%
15/09/23	Avena	O	Agricultura	5%	Materias Prim	FUTUROS	$ 407,50	$ 482,50	11,3711152	$ 4.633,73	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,30%	$ 5.486,56	$ 5.470,10	18,05%	DJCIGR	-1,70%
15/09/23	Priveterra Acq	PMGM	Financiero	10%	Fondos	Industrial	$ 10,77	$ 10,78	595,009111	$ 6.408,25	$ 702,22	$ 4.500.000,00	MANTIENE	0,70%	$ 6.414,20	$ 6.369,30	-0,61%	NASDAQ	1,08%
15/09/23	Bono del Estad	EE.UU. 5A	Estado	10%	Renta Fija	BONOS	$ 4,170	$ 4,415	2222,4122	$ 9.267,46	$ 485,57	$ 4.500.000,00	MANTIENE	1%	$ 9.811,95	$ 9.713,83	4,82%	TR US 5Y	-0,45%
15/09/23	Bono del Estad	EE.UU. 10A	Estado	15%	Renta Fija	BONOS	$ 3,845	$ 4,288	3615,39357	$ 13.901,19	$ 485,57	$ 6.750.000,00	MANTIENE	1%	$ 15.502,81	$ 15.347,78	10,41%	TR US 10Y	-3,05%
15/09/23	Bono del Estad	EE.UU. 30A	Estado	15%	Renta Fija	BONOS	$ 3,866	$ 4,384	3595,75486	$ 13.901,19	$ 485,57	$ 6.750.000,00	MANTIENE	1%	$ 15.763,79	$ 15.606,15	12,26%	TR US 30Y	-13,16%
15/09/23	Energy Select	XLE	Energia	7%	ETF	ENERGÍA	$ 81,16	$ 92,50	76,4727657	$ 6.206,53	$ 507,53	$ 3.150.000,00	MANTIENE	0,15%	$ 7.073,73	$ 7.063,12	13,80%	DJCIEN	18,99%
15/09/23	Proshares Ult	TBT	BANCA	7%	ETF	Finanzas	$ 33,75	$ 35,61	121,546769	$ 4.102,20	$ 767,88	$ 3.150.000,00	MANTIENE	0,15%	$ 4.328,28	$ 4.321,79	5,35%	XLF	0,54%
15/09/23	Dólar Canadie	CAD/NZD	Forex	3%	Forex	Divisas	$ 1,188	$ 1,255	2239,00782	$ 2.659,94	$ 507,53	$ 1.350.000,00	MANTIENE	0,0035%	$ 2.809,95	$ 2.809,86	5,64%	CAD/USD	-2,18%
15/09/23	Dólar Americ	USD/JPY	Forex	3%	Forex	Divisas	$ 145,560	$ 147,99	13,2074364	$ 1.922,47	$ 702,22	$ 1.350.000,00	MANTIENE	0,0035%	$ 1.954,57	$ 1.954,50	1,67%	USD/GBP	2,21%

Eventos que justifican los movimientos de la semana

RESULTADO QUINCENAL 05

MERCADO	UTILIDAD	RESUL/%
Renta Variable	$ 5.024,68	8,44%
Renta Variable	$ 4.668,93	16,23%
Renta Variable	$ 4.575,39	3,21%
Renta Variable	$ 4.061,08	1,10%
Materias Primas	$ 4.905,15	5,86%
Materias Primas	$ 5.470,10	18,05%
Fondos	$ 6.369,30	-0,61%
Renta Fija	$ 9.713,83	4,82%
Renta Fija	$ 15.347,78	10,41%
Renta Fija	$ 15.606,15	12,26%
ETF	$ 7.063,12	13,80%
ETF	$ 4.321,79	5,35%
Forex	$ 2.809,86	5,64%
Forex	$ 1.954,50	1,67%

QUINCENA 06 (15/09/2023 - 02/10/2023)

											740,08								
FECHA	NOMBRE	TICKER	SECTOR	PORCENTAJE	MERCADO	TIPO	PRECIO COMP	PRECIO A LA F	UNID/COMP	CANTIDAD US	PRECIO USD/	ARS	OPERACIÓN	COMISIÓN	RESULTADO	UTILIDAD	RESUL/%	INDICE	
15/09/23	Amazon	AMZN	Consumo ciclí	5%	Renta Variabl	ACCIONES	$ 130,93	$ 142,69	35,3908916	$ 4.633,73	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 5.049,93	$ 5.024,68	8,44%	NASDAQ	3,74%
15/09/23	Gulfport Ener	GPOR	Energia	5%	Renta Variabl	ACCIONES	$ 101,87	$ 119,00	39,4318704	$ 4.016,92	$ 560,13	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 4.692,39	$ 4.668,93	16,23%	DJCIEN	2,30%
15/09/23	Adobe System	ADBE	Software	5%	Renta Variabl	ACCIONES	$ 513,00	$ 532,11	8,64178455	$ 4.433,24	$ 507,53	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 4.598,38	$ 4.575,39	3,21%	NASDAQ	1,84%
15/09/23	Arch Capital G	ACGL	Seguros	5%	Renta Variabl	ACCIONES	$ 77,77	$ 79,02	51,6513391	$ 4.016,92	$ 560,13	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 4.081,49	$ 4.061,08	1,10%	NASDAQ	2,30%
15/09/23	Ganado Bovin	FC	Ganadería	5%	Materias Prim	FUTUROS	$ 246,60	$ 261,83	18,7904681	$ 4.633,73	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,30%	$ 4.919,91	$ 4.905,15	5,86%	LCc1	4,78%
15/09/23	Avena	O	Agricultura	5%	Materias Prim	FUTUROS	$ 407,50	$ 482,50	11,3711152	$ 4.633,73	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,30%	$ 5.486,56	$ 5.470,10	18,05%	DJCIGR	-1,70%
15/09/23	Priveterra Acq	PMGM	Financiero	10%	Fondos	Industrial	$ 10,77	$ 10,78	595,009111	$ 6.408,25	$ 702,22	$ 4.500.000,00	MANTIENE	0,70%	$ 6.414,20	$ 6.369,30	-0,61%	NASDAQ	1,08%
15/09/23	Bono del Estac	EE.UU. 5A	Estado	10%	Renta Fija	BONOS	$ 4,170	$ 4,415	2222,4122	$ 9.267,46	$ 485,57	$ 4.500.000,00	MANTIENE	1%	$ 9.811,95	$ 9.713,83	4,82%	TR US 5Y	-0,45%
15/09/23	Bono del Estac	EE.UU. 10A	Estado	15%	Renta Fija	BONOS	$ 3,845	$ 4,288	3615,39357	$ 13.901,19	$ 485,57	$ 6.750.000,00	MANTIENE	1%	$ 15.502,81	$ 15.347,78	10,41%	TR US 10Y	-3,05%
15/09/23	Bono del Estac	EE.UU. 30A	Estado	15%	Renta Fija	BONOS	$ 3,866	$ 4,384	3595,75486	$ 13.901,19	$ 485,57	$ 6.750.000,00	MANTIENE	1%	$ 15.763,79	$ 15.606,15	12,26%	TR US 30Y	-13,16%
15/09/23	Energy Select	XLE	Energia	7%	ETF	ENERGÍA	$ 81,16	$ 92,50	76,4727657	$ 6.206,53	$ 507,53	$ 3.150.000,00	MANTIENE	0,15%	$ 7.073,73	$ 7.063,12	13,80%	DJCIEN	18,99%
15/09/23	Proshares Ult	TBT	BANCA	7%	ETF	Finanzas	$ 33,75	$ 35,61	121,546769	$ 4.102,20	$ 767,88	$ 3.150.000,00	MANTIENE	0,15%	$ 4.328,28	$ 4.321,79	5,35%	XLF	0,54%
15/09/23	Dólar Canadie	CAD/NZD	Forex	3%	Forex	Divisas	$ 1,188	$ 1,255	2239,00782	$ 2.659,94	$ 507,53	$ 1.350.000,00	MANTIENE	0,0035%	$ 2.809,95	$ 2.809,86	5,64%	CAD/USD	-2,18%
15/09/23	Dólar America	USD/JPY	Forex	3%	Forex	Divisas	$ 145,560	$ 147,99	13,2074364	$ 1.922,47	$ 702,22	$ 1.350.000,00	MANTIENE	0,0035%	$ 1.954,57	$ 1.954,50	1,67%	USD/GBP	2,21%

FECHA	NOMBRE	TICKER	SECTOR	PORCENTAJE	MERCADO	TIPO	PRECIO COMP	PRECIO A LA F	UNID/COMP	CANTIDAD US	PRECIO USD/	ARS	OPERACIÓN	COMISIÓN	RESULTADO	UTILIDAD	RESUL/%	INDICE	
2/10/23	Amazon	AMZN	Consumo ciclí	5%	Renta Variabl	ACCIONES	$ 130,93	$ 127,28	35,3908916	$ 4.633,73	$ 485,57	$ 2.250.000,00	VENTA	0,50%	$ 4.504,55	$ 4.482,03	-3,27%	NASDAQ	-2,17%
2/10/23	Gulfport Ener	GPOR	Energia	5%	Renta Variabl	ACCIONES	$ 101,87	$ 118,86	39,4318704	$ 4.016,92	$ 560,13	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 4.686,87	$ 4.663,44	16,09%	DJCIEN	8,26%
2/10/23	Adobe System	ADBE	Software	5%	Renta Variabl	ACCIONES	$ 513,00	$ 508,24	8,64178455	$ 4.433,24	$ 507,53	$ 2.250.000,00	VENTA	0,50%	$ 4.392,10	$ 4.370,14	-1,42%	NASDAQ	-3,97%
2/10/23	Arch Capital G	ACGL	Seguros	5%	Renta Variabl	ACCIONES	$ 77,77	$ 79,74	51,6513391	$ 4.016,92	$ 560,13	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 4.118,68	$ 4.098,08	2,02%	NASDAQ	-3,53%
2/10/23	Ganado Bovin	FC	Ganadería	5%	Materias Prim	FUTUROS	$ 246,60	$ 255,43	18,7904681	$ 4.633,73	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,30%	$ 4.799,65	$ 4.785,25	3,27%	LCc1	4,04%
2/10/23	Avena	O	Agricultura	5%	Materias Prim	FUTUROS	$ 407,50	$ 428,25	11,3711152	$ 4.633,73	$ 485,57	$ 2.250.000,00	VENTA	0,30%	$ 4.869,68	$ 4.855,07	4,78%	DJCIGR	-6,74%
2/10/23	Priveterra Acq	PMGM	Financiero	10%	Fondos	Industrial	$ 10,77	$ 10,83	595,009111	$ 6.408,25	$ 702,22	$ 4.500.000,00	VENTA	0,70%	$ 6.443,95	$ 6.398,84	-0,15%	NASDAQ	-4,69%
2/10/23	Bono del Estac	EE.UU. 5A	Estado	10%	Renta Fija	BONOS	$ 4,170	$ 4,655	2222,4122	$ 9.267,46	$ 485,57	$ 4.500.000,00	MANTIENE	1%	$ 10.345,33	$ 10.241,88	10,51%	TR US 5Y	-1,32%
2/10/23	Bono del Estac	EE.UU. 10A	Estado	15%	Renta Fija	BONOS	$ 3,845	$ 4,614	3615,39357	$ 13.901,19	$ 485,57	$ 6.750.000,00	MANTIENE	1%	$ 16.681,43	$ 16.514,61	18,80%	TR US 10Y	-5,60%
2/10/23	Bono del Estac	EE.UU. 30A	Estado	15%	Renta Fija	BONOS	$ 3,866	$ 4,733	3595,75486	$ 13.901,19	$ 485,57	$ 6.750.000,00	MANTIENE	1%	$ 17.018,71	$ 16.848,52	21,20%	TR US 30Y	-13,79%
2/10/23	Energy Select	XLE	Energia	7%	ETF	ENERGÍA	$ 81,16	$ 90,27	76,4727657	$ 6.206,53	$ 507,53	$ 3.150.000,00	MANTIENE	0,15%	$ 6.903,20	$ 6.892,84	11,06%	DJCIEN	18,11%
2/10/23	Proshares Ult	TBT	BANCA	7%	ETF	Finanzas	$ 33,75	$ 39,80	121,546769	$ 4.102,20	$ 767,88	$ 3.150.000,00	MANTIENE	0,15%	$ 4.837,56	$ 4.830,31	17,75%	XLF	-4,42%
2/10/23	Dólar Canadie	CAD/NZD	Forex	3%	Forex	Divisas	$ 1,188	$ 1,228	2239,00782	$ 2.659,94	$ 507,53	$ 1.350.000,00	VENTA	0,0035%	$ 2.749,50	$ 2.749,41	3,36%	CAD/USD	-2,62%
2/10/23	Dólar America	USD/JPY	Forex	3%	Forex	Divisas	$ 145,560	$ 149,48	13,2074364	$ 1.922,47	$ 702,22	$ 1.350.000,00	MANTIENE	0,0035%	$ 1.974,25	$ 1.974,18	2,69%	USD/GBP	3,97%

Eventos que justifican los movimientos de la semana

RESULTADOS DE LA QUINCENA 06

MERCADO	UTILIDAD	RESUL/%
Renta Variable	$ 4.482,03	-3,27%
Renta Variable	$ 4.663,44	16,09%
Renta Variable	$ 4.370,14	-1,42%
Renta Variable	$ 4.098,08	2,02%
Materias Primas	$ 4.785,25	3,27%
Materias Primas	$ 4.855,07	4,78%
Fondos	$ 6.398,84	-0,15%
Renta Fija	$ 10.241,88	10,51%
Renta Fija	$ 16.514,61	18,80%
Renta Fija	$ 16.848,52	21,20%
ETF	$ 6.892,84	11,06%
ETF	$ 4.830,31	17,75%
Forex	$ 2.749,41	3,36%
Forex	$ 1.974,18	2,69%

QUINCENA 07 (02/10/2023 - 17/10/2023)

											829,67								
FECHA	NOMBRE	TICKER	SECTOR	PORCENTAJE	MERCADO	TIPO	PRECIO COMPI	PRECIO A LA FI	UNID/COMP	CANTIDAD US	PRECIO USD/	ARS	OPERACIÓN	COMISIÓN	RESULTADO	UTILIDAD	RESUL/%	INDICE	
2/10/23	Progressive C	PGR	Seguros	5%	Renta Variabl	ACCIONES	$ 138,89		19,5256794	$ 2.711,92	$ 829,67	$ 2.250.000,00	COMPRA	0,50%	$ -	$ -	-100,00%	DJUSIR	
2/10/23	Gulfport Ener	GPOR	Energia	5%	Renta Variabl	ACCIONES	$ 101,87	$ 118,86	39,4318704	$ 4.016,92	$ 560,13	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 4.686,87	$ 4.663,44	16,09%	DJCIEN	8,26%
2/10/23	Berkley Corp	WRB	Seguros	5%	Renta Variabl	ACCIONES	$ 63,22		42,8965771	$ 2.711,92	$ 829,67	$ 2.250.000,00	COMPRA	0,50%	$ -	$ -	-100,00%	DJUSIR	
2/10/23	Arch Capital G	ACGL	Seguros	5%	Renta Variabl	ACCIONES	$ 77,77	$ 79,74	51,6513391	$ 4.016,92	$ 560,13	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 4.118,68	$ 4.098,08	2,02%	DJUSIR	
2/10/23	Ganado Bovin	FC	Ganadería	5%	Materias Prim	FUTUROS	$ 246,60	$ 255,43	18,7904681	$ 4.633,73	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,30%	$ 4.799,65	$ 4.785,25	3,27%	LCc1	4,04%
2/10/23	CACAO	CCH4	Granos	5%	Materias Prim	FUTUROS	$ 3.432,00		0,79018695	$ 2.711,92	$ 829,67	$ 2.250.000,00	COMPRA	0,30%	$ -	$ -	-100,00%	DJCICC	
2/10/23	Ishares US INS	IAK	Financiero	10%	ETF	SEGUROS	$ 91,50		59,276975	$ 5.423,84	$ 829,67	$ 4.500.000,00	COMPRA	0,70%	$ -	$ -	-100,00%	DJUSIR	
2/10/23	Bono del Esta	EE.UU. 5A	Estado	10%	Renta Fija	BONOS	$ 4.170	$ 4.655	2222,4122	$ 9.267,46	$ 485,57	$ 4.500.000,00	MANTIENE	1%	$ 10.345,33	$ 10.241,88	10,51%	TR US 5Y	-1,32%
2/10/23	Bono del Esta	EE.UU. 10A	Estado	15%	Renta Fija	BONOS	$ 3.845	$ 4.614	3615,39357	$ 13.901,19	$ 485,57	$ 6.750.000,00	MANTIENE	1%	$ 16.681,43	$ 16.514,61	18,80%	TR US 10Y	-5,60%
2/10/23	Bono del Esta	EE.UU. 30A	Estado	15%	Renta Fija	BONOS	$ 3.866	$ 4.733	3595,75486	$ 13.901,19	$ 485,57	$ 6.750.000,00	MANTIENE	1%	$ 17.018,71	$ 16.848,52	21,20%	TR US 30Y	-13,79%
2/10/23	Energy Select	XLE	Energia	7%	ETF	ENERGÍA	$ 81,16	$ 90,27	76,4727657	$ 6.206,53	$ 507,53	$ 3.150.000,00	MANTIENE	0,15%	$ 6.903,20	$ 6.892,84	11,06%	DJCIEN	18,11%
2/10/23	Proshares Ult	TBT	BANCA	7%	ETF	Finanzas	$ 33,75	$ 39,80	121,546769	$ 4.102,20	$ 767,88	$ 3.150.000,00	MANTIENE	0,15%	$ 4.837,56	$ 4.830,31	17,75%	XLF	-4,42%
2/10/23	Dólar Americ	USD/ZWL	Forex	3%	Forex	Divisas	$ 5,466		297,686236	$ 1.627,15	$ 829,67	$ 1.350.000,00	COMPRA	0,0035%	$ -	$ -	-100,00%	CAD/USD	-2,62%
2/10/23	Dólar Americ	USD/JPY	Forex	3%	Forex	Divisas	$ 145,560	$ 149,48	13,2074364	$ 1.922,47	$ 702,22	$ 1.350.000,00	MANTIENE	0,0035%	$ 1.974,25	$ 1.974,18	2,69%	USD/GBP	3,97%

FECHA	NOMBRE	TICKER	SECTOR	PORCENTAJE	MERCADO	TIPO	PRECIO COMPI	PRECIO A LA FI	UNID/COMP	CANTIDAD US	PRECIO USD/	ARS	OPERACIÓN	COMISIÓN	RESULTADO	UTILIDAD	RESUL/%	INDICE	
17/10/23	Progressive C	PGR	Seguros	5%	Renta Variabl	ACCIONES	$ 138,89	$ 158,25	19,5256794	$ 2.711,92	$ 829,67	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 3.089,94	$ 3.074,49	13,37%	DJUSIR	3,94%
17/10/23	Gulfport Ener	GPOR	Energia	5%	Renta Variabl	ACCIONES	$ 101,87	$ 122,11	39,4318704	$ 4.016,92	$ 560,13	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 4.815,03	$ 4.790,95	19,27%	DJCIEN	4,34%
17/10/23	W.R Berkley C	WRB	Seguros	5%	Renta Variabl	ACCIONES	$ 63,22	$ 65,06	42,8965771	$ 2.711,92	$ 829,67	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 2.790,85	$ 2.776,90	2,40%	DJUSIR	3,94%
17/10/23	Arch Capital G	ACGL	Seguros	5%	Renta Variabl	ACCIONES	$ 77,77	$ 85,44	51,6513391	$ 4.016,92	$ 560,13	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 4.413,09	$ 4.391,02	9,31%	DJUSIR	5,65%
17/10/23	Ganado Bovin	FC	Ganadería	5%	Materias Prim	FUTUROS	$ 246,60	$ 248,80	18,7904681	$ 4.633,73	$ 485,57	$ 2.250.000,00	VENTA	0,30%	$ 4.675,07	$ 4.661,04	0,59%	LCc1	4,92%
17/10/23	CACAO	CCH4	Granos	5%	Materias Prim	FUTUROS	$ 3.432,00	$ 3.584,00	0,79018695	$ 2.711,92	$ 829,67	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,30%	$ 2.832,03	$ 2.823,53	4,12%	DJCICC	5,06%
17/10/23	iShares US Ins	IAK	Financiero	10%	ETF	SEGUROS	$ 91,50	$ 95,64	59,276975	$ 5.423,84	$ 829,67	$ 4.500.000,00	MANTIENE	0,70%	$ 5.669,25	$ 5.629,57	3,79%	DJUSIR	3,94%
17/10/23	Bono del Esta	EE.UU. 5A	Estado	10%	Renta Fija	BONOS	$ 4.170	$ 4.859	2222,4122	$ 9.267,46	$ 485,57	$ 4.500.000,00	MANTIENE	1%	$ 10.798,70	$ 10.690,71	15,36%	TR US 5Y	-1,76%
17/10/23	Bono del Esta	EE.UU. 10A	Estado	15%	Renta Fija	BONOS	$ 3.845	$ 4.714	3615,39357	$ 13.901,19	$ 485,57	$ 6.750.000,00	MANTIENE	1%	$ 17.042,97	$ 16.872,54	21,37%	TR US 10Y	-6,52%
17/10/23	Bono del Esta	EE.UU. 30A	Estado	15%	Renta Fija	BONOS	$ 3.866	$ 4.859	3595,75486	$ 13.901,19	$ 485,57	$ 6.750.000,00	MANTIENE	1%	$ 17.471,77	$ 17.297,06	24,43%	TR US 30Y	-15,38%
17/10/23	Energy Select	XLE	Energia	7%	ETF	ENERGÍA	$ 81,16	$ 89,99	76,4727657	$ 6.206,53	$ 507,53	$ 3.150.000,00	MANTIENE	0,15%	$ 6.881,78	$ 6.871,46	10,71%	DJCIEN	13,84%
17/10/23	Proshares Ult	TBT	BANCA	7%	ETF	Finanzas	$ 33,75	$ 42,34	121,546769	$ 4.102,20	$ 767,88	$ 3.150.000,00	MANTIENE	0,15%	$ 5.146,29	$ 5.138,57	25,26%	XLF	-3,41%
17/10/23	Dólar Americ	USD/ZWL	Forex	3%	Forex	Divisas	$ 5,466	$ 5,655	297,686236	$ 1.627,15	$ 829,67	$ 1.350.000,00	MANTIENE	0,0035%	$ 1.683,42	$ 1.683,36	3,45%	CAD/USD	-0,27%
17/10/23	Dólar Americ	USD/JPY	Forex	3%	Forex	Divisas	$ 145,560	$ 149,51	13,2074364	$ 1.922,47	$ 702,22	$ 1.350.000,00	MANTIENE	0,0035%	$ 1.974,64	$ 1.974,57	2,71%	USD/GBP	3,80%

Eventos que justifican los movimientos de la semana

RESULTADOS DE LA QUINCENA 07

MERCADO	UTILIDAD	RESUL/%
Renta Variable	$ 3.074,49	13,37%
Renta Variable	$ 4.790,95	19,27%
Renta Variable	$ 2.776,90	2,40%
Renta Variable	$ 4.391,02	9,31%
Materias Primas	$ 4.661,04	0,59%
Materias Primas	$ 2.823,53	4,12%
Fondos	$ 5.629,57	3,79%
Renta Fija	$ 10.690,71	15,36%
Renta Fija	$ 16.872,54	21,37%
Renta Fija	$ 17.297,06	24,43%
ETF	$ 6.871,46	10,71%
ETF	$ 5.138,57	25,26%
Forex	$ 1.683,36	3,45%
Forex	$ 1.974,57	2,71%

QUINCENA 08 (17/10/2023 - 31/10/2023)

											962,12							
FECHA	NOMBRE	TICKER	SECTOR	PORCENTAJE	MERCADO	TIPO	PRECIO COMP	PRECIO A LA FI	UNID/COMP	CANTIDAD US	PRECIO USD/	ARS	OPERACIÓN	COMISIÓN	RESULTADO	UTILIDAD	RESUL/%	INDICE	
17/10/23	Progressive Co	PGR	Seguros	5%	Renta Variabl	ACCIONES	$ 138,89	$ 158,25	19,5256794	$ 2.711,92	$ 829,67	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 3.089,94	$ 3.074,49	13,37%	DJUSIR	3,94%
17/10/23	Gulfport Ener	GPOR	Energía	5%	Renta Variabl	ACCIONES	$ 101,87	$ 122,11	39,4318704	$ 4.016,92	$ 560,13	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 4.815,03	$ 4.790,95	19,27%	DJCIEN	4,34%
17/10/23	W.R Berkley C	WRB	Seguros	5%	Renta Variabl	ACCIONES	$ 63,22	$ 65,06	42,8965771	$ 2.711,92	$ 829,67	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 2.790,85	$ 2.776,90	2,40%	DJUSIR	3,94%
17/10/23	Arch Capital G	ACGL	Seguros	5%	Renta Variabl	ACCIONES	$ 77,77	$ 85,44	51,6513391	$ 4.016,92	$ 560,13	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 4.413,09	$ 4.391,02	9,31%	DJUSIR	5,65%
17/10/23	Oro	GC23	Metales	5%	Materias Prim	FUTUROS	$ 1.933,00		1,20982184	$ 2.338,59	$ 962,12	$ 2.250.000,00	COMPRA	0,30%	$ -	$ -	-100,00%	GCM3	
17/10/23	CACAO	CCH4	Granos	5%	Materias Prim	FUTUROS	$ 3.432,00	$ 3.584,00	0,79018695	$ 2.711,92	$ 829,67	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,30%	$ 2.832,03	$ 2.823,53	4,12%	DJCICC	5,06%
17/10/23	iShares US Ins	IAK	Financiero	10%	ETF	SEGUROS	$ 91,50	$ 95,64	59,276975	$ 5.423,84	$ 829,67	$ 4.500.000,00	MANTIENE	0,70%	$ 5.669,25	$ 5.629,57	3,79%	DJUSIR	3,94%
17/10/23	Bono del Estac	EE.UU. 5A	Estado	10%	Renta Fija	BONOS	$ 4,170	$ 4,859	2222,4122	$ 9.267,46	$ 485,57	$ 4.500.000,00	MANTIENE	1%	$ 10.798,70	$ 10.690,71	15,36%	TR US 5Y	-1,76%
17/10/23	Bono del Estac	EE.UU. 10A	Estado	15%	Renta Fija	BONOS	$ 3,845	$ 4,714	3615,39357	$ 13.901,19	$ 485,57	$ 6.750.000,00	MANTIENE	1%	$ 17.042,97	$ 16.872,54	21,37%	TR US 10Y	-6,52%
17/10/23	Bono del Estac	EE.UU. 30A	Estado	15%	Renta Fija	BONOS	$ 3,866	$ 4,859	3595,75486	$ 13.901,19	$ 485,57	$ 6.750.000,00	MANTIENE	1%	$ 17.471,77	$ 17.297,06	24,43%	TR US 30Y	-15,38%
17/10/23	Energy Select	XLE	Energía	7%	ETF	ENERGÍA	$ 81,16	$ 89,99	76,4727657	$ 6.206,53	$ 507,53	$ 3.150.000,00	MANTIENE	0,15%	$ 6.881,78	$ 6.871,46	10,71%	DJCIEN	13,84%
17/10/23	Proshares Ultr	TBT	BANCA	7%	ETF	Finanzas	$ 33,75	$ 42,34	121,546769	$ 4.102,20	$ 767,88	$ 3.150.000,00	MANTIENE	0,15%	$ 5.146,29	$ 5.138,57	25,26%	XLF	-3,41%
17/10/23	Dólar America	USD/ZWL	Forex	3%	Forex	Divisas	$ 5,466	$ 5,655	297,686236	$ 1.627,15	$ 829,67	$ 1.350.000,00	MANTIENE	0,0035%	$ 1.683,42	$ 1.683,36	3,45%	CAD/USD	-0,27%
17/10/23	Dólar America	USD/JPY	Forex	3%	Forex	Divisas	$ 145,560	$ 149,51	13,2074364	$ 1.922,47	$ 702,22	$ 1.350.000,00	MANTIENE	0,0035%	$ 1.974,64	$ 1.974,57	2,71%	USD/GBP	3,80%

FECHA	NOMBRE	TICKER	SECTOR	PORCENTAJE	MERCADO	TIPO	PRECIO COMP	PRECIO A LA FI	UNID/COMP	CANTIDAD US	PRECIO USD/	ARS	OPERACIÓN	COMISIÓN	RESULTADO	UTILIDAD	RESUL/%	INDICE	
31/10/23	Progressive Co	PGR	Seguros	5%	Renta Variabl	ACCIONES	$ 138,89	$ 155,13	19,5256794	$ 2.711,92	$ 829,67	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 3.029,02	$ 3.013,87	11,13%	DJUSIR	1,61%
31/10/23	Gulfport Ener	GPOR	Energía	5%	Renta Variabl	ACCIONES	$ 101,87	$ 123,29	39,4318704	$ 4.016,92	$ 560,13	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 4.861,56	$ 4.837,25	20,42%	DJCIEN	0,69%
31/10/23	W.R Berkley C	WRB	Seguros	5%	Renta Variabl	ACCIONES	$ 63,22	$ 66,70	42,8965771	$ 2.711,92	$ 829,67	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 2.861,20	$ 2.846,90	4,98%	DJUSIR	1,61%
31/10/23	Arch Capital G	ACGL	Seguros	5%	Renta Variabl	ACCIONES	$ 77,77	$ 85,21	51,6513391	$ 4.016,92	$ 560,13	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 4.401,21	$ 4.379,20	9,02%	DJUSIR	3,28%
31/10/23	Oro	GC23	Metales	5%	Materias Prim	FUTUROS	$ 1.933,00	$ 2.005,00	1,20982184	$ 2.338,59	$ 962,12	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,30%	$ 2.425,69	$ 2.418,42	3,41%	GCM3	3,72%
31/10/23	CACAO	CCH4	Granos	5%	Materias Prim	FUTUROS	$ 3.432,00	$ 3.839,00	0,79018695	$ 2.711,92	$ 829,67	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,30%	$ 3.033,53	$ 3.024,43	11,52%	DJCICC	6,13%
31/10/23	iShares US Ins	IAK	Financiero	10%	ETF	SEGUROS	$ 91,50	$ 93,35	59,276975	$ 5.423,84	$ 829,67	$ 4.500.000,00	MANTIENE	0,70%	$ 5.533,51	$ 5.494,77	1,31%	DJUSIR	1,61%
31/10/23	Bono del Estac	EE.UU. 5A	Estado	10%	Renta Fija	BONOS	$ 4,170	$ 4,816	2222,4122	$ 9.267,46	$ 485,57	$ 4.500.000,00	MANTIENE	1%	$ 10.703,14	$ 10.596,11	14,34%	TR US 5Y	-1,40%
31/10/23	Bono del Estac	EE.UU. 10A	Estado	15%	Renta Fija	BONOS	$ 3,845	$ 4,592	3615,39357	$ 13.901,19	$ 485,57	$ 6.750.000,00	MANTIENE	1%	$ 16.601,89	$ 16.435,87	18,23%	TR US 10Y	-6,90%
31/10/23	Bono del Estac	EE.UU. 30A	Estado	15%	Renta Fija	BONOS	$ 3,866	$ 4,816	3595,75486	$ 13.901,19	$ 485,57	$ 6.750.000,00	MANTIENE	1%	$ 17.317,16	$ 17.143,98	23,33%	TR US 30Y	-17,12%
31/10/23	Energy Select	XLE	Energía	7%	ETF	ENERGÍA	$ 81,16	$ 85,01	76,4727657	$ 6.206,53	$ 507,53	$ 3.150.000,00	MANTIENE	0,15%	$ 6.500,95	$ 6.491,20	4,59%	DJCIEN	9,85%
31/10/23	Proshares Ultr	TBT	BANCA	7%	ETF	Finanzas	$ 33,75	$ 42,95	121,546769	$ 4.102,20	$ 767,88	$ 3.150.000,00	MANTIENE	0,15%	$ 5.220,43	$ 5.212,60	27,07%	XLF	-7,28%
31/10/23	Dólar America	USD/ZWL	Forex	3%	Forex	Divisas	$ 5,466	$ 5,965	297,686236	$ 1.627,15	$ 829,67	$ 1.350.000,00	MANTIENE	0,0035%	$ 1.775,70	$ 1.775,64	9,13%	CAD/USD	-1,65%
31/10/23	Dólar America	USD/JPY	Forex	3%	Forex	Divisas	$ 145,560	$ 149,10	13,2074364	$ 1.922,47	$ 702,22	$ 1.350.000,00	MANTIENE	0,0035%	$ 1.969,23	$ 1.969,16	2,43%	USD/GBP	4,23%

Eventos que justifican los movimientos de la semana

RESULTADOS DE LA QUINCENA 08

MERCADO	UTILIDAD	RESUL/%
Renta Variable	$ 3.013,87	11,13%
Renta Variable	$ 4.837,25	20,42%
Renta Variable	$ 2.846,90	4,98%
Renta Variable	$ 4.379,20	9,02%
Materias Primas	$ 2.418,42	3,41%
Materias Primas	$ 3.024,43	11,52%
Fondos	$ 5.494,77	1,31%
Renta Fija	$ 10.596,11	14,34%
Renta Fija	$ 16.435,87	18,23%
Renta Fija	$ 17.143,98	23,33%
ETF	$ 6.491,20	4,59%
ETF	$ 5.212,60	27,07%
Forex	$ 1.775,64	9,13%
Forex	$ 1.969,16	2,43%

RESULTADO CARTERA INTERNACIONAL

NOMBRE	TICKER	SECTOR	%/CARTERA	MERCADO	ACTIVO	UTILIDAD US	%UTLIDAD	#POSICIÓN	INV INICIAL	COMPENSACIÓN
Amazon	AMZN	Consumo cícl	5%	Renta Variabl	ACCIONES	$ 4.482,03	-3,27%	1	$ 4.633,73	$ 151,70
Progressive Corp	PGR	Seguros	5%	Renta Variabl	ACCIONES	$ 3.013,87	11,13%	1,2		
Advanced Micro Devices	AMD	Tecnología	5%	Renta Variabl	ACCIONES	$ 4.568,58	-1,41%	2	$ 4.633,73	$ 65,15
Gulfport Energy Operati	GPOR	Energía	5%	Renta Variabl	ACCIONES	$ 4.837,25	20,42%	2,2		
PepsiCo Inc	PEP	Consumo no c	5%	Renta Variabl	ACCIONES	$ 4.659,82	0,56%	3	$ 4.633,73	$ 26,09
Adobe Systems Incorpor	ADBE	Software	5%	Renta Variabl	ACCIONES	$ 4.370,14	-1,42%	3,2	$ 4.433,24	$ 63,10
Berkley Corp	WRB	Seguros	5%	Renta Variabl	ACCIONES	$ 2.846,90	4,98%	3,3		
Tesla	TSLA	Consumo cícl	5%	Renta Variabl	ACCIONES	$ 4.439,97	-4,18%	4	$ 4.633,73	$ 193,76
Arch Capital Group	ACGL	Seguros	5%	Renta Variabl	ACCIONES	$ 4.379,20	9,02%	4,2		
Ganado Bovino	FC	Ganadería	5%	Ganadería	FUTUROS	$ 4.661,04	0,59%	5	$ 4.633,73	$ 27,31
Oro	GCZ3	Metales	5%	Materias Prim	FUTUROS	$ 2.418,42	3,41%	5,2		
Avena	O	Agricultura	5%	Materias Prim	FUTUROS	$ 4.855,07	4,78%	6	$ 4.633,73	$ 221,34
CACAO	CCH4	Granos	5%	Materias Prim	FUTUROS	$ 3.024,43	11,52%	6,2		
Vanguard Total Stock Ma	VSMPX	All	10%	Fondos	Industrial	$ 9.181,14	-0,93%	7	$ 9.267,46	$ 86,32
Priveterra Acquisition C	PMGM	Financiero	10%	Fondos	Industrial	$ 6.398,84	-0,15%	7,2	$ 6.408,25	$ 9,41
Ishares US iNSURANCE	IAK	Financiero	10%	ETF	SEGUROS	$ 5.494,77	1,31%	7,3		
Bono del Estado 5 años	EE.UU. 5A	Estado	10%	Renta Fija	BONOS	$ 10.596,11	14,34%	8		
Bono del Estado 10 años	EE.UU. 10A	Estado	15%	Renta Fija	BONOS	$ 16.435,87	18,23%	9		
Bono del Estado 30 años	EE.UU. 30A	Estado	15%	Renta Fija	BONOS	$ 17.143,98	23,33%	10		
Invesco DB US Dollar Ind	UUP	BANCA	7%	ETF	SECTOR FINAN	$ 6.301,99	-2,86%	11	$ 6.487,22	$ 185,23
Energy Select Sector SPD	XLE	Energía	7%	ETF	ENERGÍA	$ 6.491,20	4,59%	11,2		
VanEck Semiconductor	SMH	Tecnología	7%	ETF	SECTOR FINAN	$ 6.366,69	-1,86%	12	$ 6.487,22	$ 120,53
Direxion Daily Semicond	SOXS	FINanciero	7%	ETF	BANCA	$ 4.020,45	-10,37%	12,2	$ 4.485,77	$ 465,32
Proshares Ultrra Short 2(	TBT	BANCA	7%	ETF	Finanzas	$ 5.212,60	27,07%	12,3		
Dólar Australiano/Yen J	AUD/JPY	Forex	3%	Forex	Divisas	$ 2.742,58	-1,35%	13	$ 2.780,24	$ 37,66
Dòlar Canadiense / Dólar	CAD/NZD	Forex	3%	Forex	Divisas	$ 2.749,41	3,36%	13,2	$ 2.659,94	-$ 89,46
Dólar Americano/ Dólar	USD/ZWL	Forex	3%	Forex	Divisas	$ 1.775,64	9,13%	13,3		
Dólar neozelandés/ Yen J	NZD/JPY	Forex	3%	Forex	Divisas	$ 1.969,16	2,43%	14		

MERCADO	UTILIDAD	RESUL/%
Renta Variable	$ 3.013,87	11,13%
Renta Variable	$ 4.837,25	20,42%
Renta Variable	$ 2.846,90	4,98%
Renta Variable	$ 4.379,20	9,02%
Materias Primas	$ 2.418,42	3,41%
Materias Primas	$ 3.024,43	11,52%
Fondos	$ 5.494,77	1,31%
Renta Fija	$ 10.596,11	14,34%
Renta Fija	$ 16.435,87	18,23%
Renta Fija	$ 17.143,98	23,33%
ETF	$ 6.491,20	4,59%
ETF	$ 5.212,60	27,07%
Forex	$ 1.775,64	9,13%
Forex	$ 1.969,16	2,43%

UTILIDAD	$	85.639,39	US
COMPENSACIÓN	$	1.563,46	
PRE DÓLAR		883,05	1/11/23
CONVERSIÓN	$	75.623.864	ARS
INVERSIÓN	$	45.000.000	
DIFERENCIA	$	30.623.864	
INFLACIÓN		81,85%	(03/07/23)-(01/11/23)
AHORRO	$ 8.734		
CONVERSIÒN AHORRO	$	7.712.559	
TOTAL INTERNACIONAL	$	83.336.423	ARS
%UTILIDAD		85,19%	
%EFECTIVIDAD		3,34%	

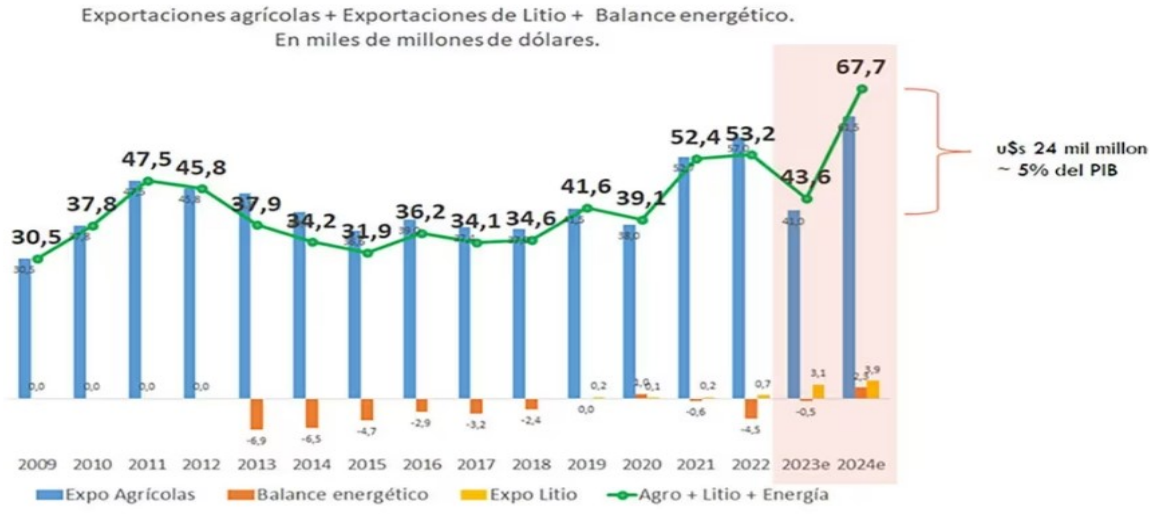
MERCADO ARGENTINO

PANORAMA NACIONAL

De acuerdo a la publicación del 1 de julio de 2023 de Pablo Besmedrisnik y Slomit Milchiker en el portal Infobae, exponen una síntesis del panorama de la economía, donde los informes de coyuntura económica sobre la Argentina se conjugan con los males viejos conocidos de eventos de la naturaleza en magnitudes inéditas, plantea lo siguiente: "La inflación aumentó aún más, mientras que la confianza del consumidor se mantuvo profundamente deprimida y el peso siguió debilitándose. Los importantes riesgos de pago de la deuda y la incertidumbre política preelectoral plantean riesgos a la baja. La sequía histórica, sumada a las heladas, está afectando las cosechas de soja y maíz. Debido a casos de gripe aviar, el gobierno suspendió las exportaciones de aves".
¿Es justo el diagnóstico terrible que se viene elaborando sobre la Argentina? Parece que sí, teniendo en cuenta los altos índices de inflación, la pobreza que vuela y una economía con poquísimo músculo como para sostener un crecimiento saludable. Más razones en ese sentido aportan el deterioro fiscal y monetario, la falta de divisas y un panorama financiero debilitado. En definitiva, la magnitud de la descompensación macroeconómica marca también la necesidad de instrumentar políticas económicas que serán recesivas durante, por lo menos, los doce meses siguientes a las elecciones primarias. Sin embargo, suelen existir milagros. Una mirada más equilibrada y de mediano plazo abre el espacio para cierto optimismo.

Las Proyecciones
Para 2024, aún en un contexto de fuertísimas restricciones, la Argentina recuperará gradualmente su capacidad de generación de divisas. Por efecto de una potencial recuperación de las exportaciones agrícolas, volviendo a niveles previos en términos de cantidades, se podrían generar aproximadamente USD 20.000 millones adicionales que no están sobre la mesa en 2023.

Gráfico 09



Fuente: VDC Consultora

Adicionalmente, la consolidación de las exportaciones de litio y el cambio de signo del saldo comercial externo energético colaborarán con fuerza en el mismo sentido. De forma agregada podrían terminar generando USD 24.000 millones adicionales en 2024, algo así como 5 puntos de PBI. Durante los años subsiguientes, están dadas las condiciones de competitividad del agro, la maduración de proyectos de infraestructura de energía y el avance en los planes de crecimiento de la minería del litio, para darle continuidad a esta senda de expansión.

En el escenario de elecciones:
La idea del "trade electoral" está imponiéndose con fuerza. En voz baja, se prevé un consenso alrededor del hecho de que va a existir un cambio de gobierno que traerá algunas certezas. Mayor claridad sobre como atacar con políticas de fondo la cuestión macro, más credibilidad como policy maker, frescura de ideas. Los candidatos predominantes, con sus más y con sus menos, prometen una agenda más racional.
El giro reciente en la alternativa electoral del oficialismo refuerza esta idea. Esto se ve reflejado en el precio de los activos privados argentinos que, aunque con zigzagueos muestran una tendencia creciente.

Gráfico 10

Fuente: VDC Consultora

Los inversores evidentemente ven una oportunidad de crecimiento en el sector privado que está divorciada de la capacidad de pago y el riesgo del gobierno, siempre y cuando haya una situación de cambio en la administración del país.

Gráfico 11

Las oportunidades de negocios podrían imponerse, pero la evolución del riesgo país y los valores de los bonos, si bien tuvieron una mejora interesante durante los últimos días, anticipan que habrá cimbronazos y eventuales renegociaciones de pasivos del sector público. La recuperación del valor de los activos argentinos deberá atravesar un sendero espinoso.

La Argentina está conviviendo con un tipo de cambio real oficial, aquel que determina la competitividad externa y regula el comercio exterior, que la sitúa en una situación de extrema vulnerabilidad.

El dólar oficial hoy actúa como un ancla real (inútil, pero ancla al fin), y es un precio (el gran precio) distorsionado de la economía. Es la expresión de los desbalances predominantes, objeto de permanentes intervenciones, y que castiga a los exportadores y alienta a los importadores que son capaces de eludir las restricciones cuantitativas. La estabilización de la economía promete ser un trayecto complejo que la nueva autoridad deberá afrontar. Y una de las cuestiones centrales a solucionar es la multiplicidad de tipos de cambio y el atraso cambiario real.

Gráfico 12

IPC Argentina Octubre 2023

	Interanual	Acum. desde Enero	Variación mensual
IPC General [+]	142,7%	120,0%	8,3%
Alimentos y bebidas no alcohólicas [+]	153,8%		7,7%
Bebidas alcohólicas y tabaco [+]	137,4%		9,8%
Vestido y calzado [+]	127,1%		11,0%
Menaje [+]	152,1%		10,7%
Medicina [+]	134,7%		5,1%
Transporte [+]	122,2%		7,1%
Ocio y Cultura [+]	154,9%		9,3%
Enseñanza [+]	126,5%		6,6%
Hoteles, cafés y restaurantes [+]	164,9%		8,8%
Otros bienes y servicios [+]	130,2%		7,7%

El gráfico 12 señala los índices de precio del consumidor para el año 2023 en los diversos sectores de consumo, donde se evidencia un incremento anual del 142% en los precios, lo que indica que las industrias que cotizan en bolsa en argentina tienen un fuerte escenario de subsistencia por los bienes sustitutos.

IPC

El pasado 14 de marzo, el INDEC difundió los datos de inflación para el mes de febrero, los cuales reflejaron una variación mensual de 6,6% y una interanual del 102,5%, dato que representó la variación interanual más alta desde 1991. El mes de febrero mostró una aceleración respecto a la cifra reportada el mes anterior, que se ubicó en torno al 6%, y en los primeros dos meses del año alcanzó una variación acumulada del 13,1%. Por su parte, la inflación núcleo (precios menos volátiles de la economía) también mostró una considerable aceleración respecto a enero y se ubicó en un 7,7%.

De acuerdo a lo publicado por el gobierno argentino el 14 de abril de 2023, En marzo, el Índice de Precios al Consumidor (IPC) subió un 7,7% respecto a febrero. El segmento de "estacionales" subió 9,3%, el de "regulados" 8,3%, y el IPC núcleo (sin regulados ni estacionales), subió 7,2%.

Al respecto, el Secretario de Política Económica, Gabriel Rubinstein, comentó: "Marzo presentó un dato de inflación sumamente elevado. Como aspectos particulares, cabe mencionar aumentos de bienes y servicios regulados, que suelen aumentar en esta época del año como educación (29,1%), aumentos en rubros estacionales muy fuertes, como frutas (14,2%) y verduras (9,1%), a lo que se sumó el aumento en indumentaria (9,4%) por cuestiones de cambio de temporada".

Asimismo, Rubinstein sostuvo que "durante el primer trimestre del año la sequía, las altas temperaturas y la gripe aviar generaron su mayor impacto sobre frutas, verduras, carne vacuna, pollo y huevos, los cuales en conjunto aportaron 2,1 puntos porcentuales a la inflación de marzo. La sequía y la gripe aviar influyeron en aumentos del 11,5% en la carne vacuna y del 26,7% en el pollo, con una significativa incidencia en el IPC".

"Si consideramos la inflación núcleo y le restáramos la carne, la suba habría sido del 6,5%, que igualmente es un registro muy alto, aunque un escalón por debajo de la suba general del IPC. Varios de estos factores esperamos no estén presentes en abril, de modo que esperaríamos un descenso de cierta magnitud en el índice general. Seguiremos procurando bajar la inflación, combinando políticas fiscales y monetarias que sigan siendo consistentes con tasas de inflación mucho más bajas, junto a políticas de ingresos (acuerdos con empresas y otras), que coadyuven a frenar los aspectos inerciales de las altas tasas de inflación", concluyó el secretario.

REM

De acuerdo a las últimas previsiones del Relevamiento de Expectativas del Mercado (REM) del BCRA, se proyecta una inflación del 99,9% para el año 2023 y 103,5% de inflación para los próximos meses. Por otro lado, en términos de expectativos de tipo de cambio, el REM proyecta una devaluación del 91,1% para diciembre del 2023.

Francisco Aldaya, en el portal Bloomberg en línea, el día 07 de abril publicó un análisis en el que el primer trimestre de 2023, lejos de señalar una desaceleración para lo que resta del año, trajo consigo un marcad aumento en el ritmo en el que se viene produciendo, la suba de precios en la argentina.

Habiendo acumulado más del 13 % en el primer bimestre, los analistas del banco central de la república argentina, para el mes de marzo pronosticaron una inflación del 7.0% y 6.8% para la inflación núcleo.

Los principales datos del REM en abril del BCRA fueron:

- **Crecimiento económico**: variación del producto interno bruto (PIB) es de -2.7%, inferior al 0.0% que los consultados estimados en febrero.
- **Tasa de Interés**: Para marzo los consultados pronosticaron una tasa BADLAR de bancos privados promedio mensual del 72.6%
- **Exportaciones:** Por la sequía, los analistas volvieron a recortar las estimaciones para este año de ventas al exterior, se prevén que serán de US$ 74.391 millones. En 2022 se exportó por US$88.000 millones.
- **Importaciones**: Los analistas estimaron compras el exterior por US$73.813 millones.
- **Dólar Oficial**: Los analistas prevén que el dólar oficial alcance los $ 215 en abril, y los $346,23 a fin del 2023.
- **Déficit:** El rojo primario del sector público nacional no financiero (NPNF) para el 2023 se ubicaría en $3.800 miles de millones, por encima de lo proyectado en febrero ($3.198 miles de millones).

Vale la pena destacar que las previsiones aún no son positivas a medida que no se logre anclar las expectativas y no descartamos un escenario donde estas proyecciones sufran ajustes al alza, continuando con esta tendencia de aceleración vista en los primeros meses del año.

TIPO DE CAMBIO

En lo que respecta al tipo de cambio, el oficial registró una devaluación del 5,6% en el último mes, mientras que el dólar MEP mostró una aceleración del 9,4% en el mismo período. Por su parte, el CCL también mostró una tendencia alcista marcando un aumento del 9,5% en marzo.
El domingo 2 de abril de 2023, de acuerdo al portal Routers, El ministro de Economía de Argentina, Sergio Massa, lanzó un tipo de cambio especial para agroexportadores -conocido como 'dólar soja' para favorecer los embarques del sector e incrementar las alicaídas reservas netas del banco central (BCRA).
La administración del presidente Alberto Fernández aspira a que el plan lleve a las firmas agroexportadoras a liquidar unos US$15.000 millones entre el segundo y el tercer trimestre de 2023, incluyendo a sectores de economías regionales. Será la tercera puesta en marcha de un tipo de cambio diferenciado desde que Massa asumiera la cartera de Hacienda en agosto del 2022. Ya lo instrumentó con éxito en septiembre y noviembre último.
El sector rural de Argentina perdió por la feroz sequía que golpeó a la soja, el maíz y el trigo el último año unos US$20.000 millones, según analistas, lo que empuja a la desaceleración de la economía doméstica inmersa en una galopante inflación ligeramente por arriba del 100% interanual.
"La delicada situación de reservas netas requiere que el Gobierno tome medidas para fortalecerlas en el corto plazo" como el esperado 'dólar soja III', reportó la consultora Delphos Investment.
Analistas consultados por Reuters esperan que el nuevo tipo de cambio especial para los sojeros ronde entre los 270 a 300 pesos por dólar, contra las 209,01 unidades ARSB=RASL en que cerró la moneda local mayorista el viernes.

FINANCIAMIENTO

Por último, durante la última licitación el Ministerio de Economía recibió un total de 2.036 ofertas obteniendo un volumen total de casi $295.000 millones en el segundo llamado a licitación del mes, alcanzando

así un financiamiento neto positivo de $69.121M durante marzo. El resultado de la licitación fue acorde a la tendencia vista en las licitaciones anteriores, donde el Tesoro continuó convalidando tasas más altas y colocando un bajo porcentaje de vencimientos post elecciones. En términos de rendimientos, la licitación tuvo como resultado tasas efectivas anuales cercanas al 125% en el caso de las Ledes y tasas en el orden CER +5,5% en el caso de las Lecer.

El 25 de abril de 2023, el ministro de Economía, Sergio Massa, firmó un acuerdo con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) para un préstamo de 75 millones de dólares destinados a mejorar los servicios de agua potable en la provincia de Buenos Aires.

La inversión se utilizará para la construcción y readecuación de sistemas de distribución, plantas potabilizadoras y otras obras complementarias, y se espera que beneficie a más de un millón de habitantes de la provincia. Mañana se espera la firma de otro contrato con el Banco Mundial por un monto de 200 millones de dólares.

En resumen, los primeros tres meses del año mostraron un deterioro de las principales variables macroeconómicas. Una tendencia decreciente en el stock de reservas y un marcado deterioro del saldo comercial traen dificultades a un contexto macroeconómico marcado por altos niveles de inflación y estimaciones desfavorables en el nivel de actividad.

Portafolio de Inversión Nacional

OPERACIONES NACIONALES

A continuación, presentamos los activos sugeridos a invertir para el mercado nacional Argentino, considerado para una cartera de 50 Millones ARS, a través de nuestro bróker en la ciudad de Buenos Aires, operando en pesos argentinos y dejando una base sin invertir, equivalente al 10%, para efectos de compensación por perdidas en posiciones de venta, de $50.000.000 ARS; para la cartera nacional se invirtió $45.000.000 ARS.

QUINCENA 01 (03/07/2023 - 17/07/2023)

FECHA	NOMBRE	TICKER	SECTOR	PORCENTA	MERCADO	TIPO	PRECIO COMPR	PRECIO DEL DÍA	UNID/COMP	PRECIO USD/	ARS	OPERACIÓN	COMISIÓN	RESULTADO	UTILIDAD	RESUL/%	INDICE	BENCHMARCH
1/07/23	Adobe Inc	ADBE	TEcnología	5%	Renta Variabl	CEDEARS	$ 11.454,00		196,4379256	$ 485,57	$ 2.250.000,00	COMPRA	0,50%	$ -	$ -	-100,00%	S&P/BYMA Argentina	
1/07/23	Apple Inc	AAPL	Tecnología	5%	Renta Variabl	CEDEARS	$ 9.943,00		226,2898522	$ 485,57	$ 2.250.000,00	COMPRA	0,50%	$ -	$ -	-100,00%	S&P/BYMA Argentina	
1/07/23	Advanced Micro D	AMD	TEcnología	5%	Renta Variabl	CEDEARS	$ 5.900,00		381,3559322	$ 485,57	$ 2.250.000,00	COMPRA	0,50%	$ -	$ -	-100,00%	S&P/BYMA Argentina	
1/07/23	Nvidia Corp	ANVDA	TEcnología	5%	Renta Variabl	CEDEARS	$ 9.150,00		245,9016393	$ 485,57	$ 2.250.000,00	COMPRA	0,50%	$ -	$ -	-100,00%	S&P/BYMA Argentina	
1/07/23	Transener Cía Tra	TRAN	Suministros	5%	Renta Variabl	ACCIONES	$ 350.000,00		6,428571429	$ 485,57	$ 2.250.000,00	COMPRA	0,30%	$ -	$ -	-100,00%	SPBYMAIG10	
1/07/23	Bono de la Nación	TDA24	Estado	10%	Renta Fija	Bono Dual	$ 28.260,00		159,2356688	$ 485,57	$ 4.500.000,00	COMPRA	0,70%	$ -	$ -	-100,00%	IBONOS	
1/07/23	Bono de la Nación	TDF24	Estado	10%	Renta Fija	Bono Dual	$ 29.985,00		150,0750375	$ 485,57	$ 4.500.000,00	COMPRA	1%	$ -	$ -	-100,00%	IBONOS	
1/07/23	Bonos de Tesoro d	TX24	Estado	15%	Renta Fija	Título Público	$ 508,00		13287,40157	$ 485,57	$ 6.750.000,00	COMPRA	1%	$ -	$ -	-100,00%	IBONOS	
1/07/23	Bono Gobierno N	GD38	Estado	15%	Renta Fija	Título Público	$ 18.406,00		366,7282408	$ 485,57	$ 6.750.000,00	COMPRA	1%	$ -	$ -	-100,00%	IBONOS	
1/07/23	Generación Medi	MRCAO	Energía	15%	Renta Fija	Oblig Neg	$ 32.445		208,0443828	$ 485,57	$ 6.750.000,00	COMPRA	0,15%	$ -	$ -	-100,00%	S&P/BYMA Argentina	
1/07/23	YPF S.A.	YCA6O	Energía	10%	Renta Fija	Oblig Neg	$ 47.144,00		95,45223146	$ 485,57	$ 4.500.000,00	COMPRA	0,15%	$ -	$ -	-100,00%	S&P/BYMA Argentina	
											$ 45.000.000,00							

FECHA	NOMBRE	TICKER	SECTOR	PORCENTA	MERCADO	TIPO	PRECIO COMPR	PRECIO DEL DÍA	UNID/COMP	PRECIO USD/	ARS	OPERACIÓN	COMISIÓN	RESULTADO	UTILIDAD	RESUL/%	INDICE	BENCHMARCH
17/07/23	Adobe Inc	ADBE	TEcnología	5%	Renta Variabl	CEDEARS	$ 11.454,00	$ 12.840,00	196,4379256	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 2.522.262,96	$ 2.509.651,65	11,54%	S&P/BYMA Argent	4,04%
17/07/23	Apple Inc	AAPL	Tecnología	5%	Renta Variabl	CEDEARS	$ 9.943,00	$ 10.450,00	226,2898522	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 2.364.728,96	$ 2.352.905,31	4,57%	S&P/BYMA Argent	4,04%
17/07/23	Advanced Micro D	AMD	TEcnología	5%	Renta Variabl	CEDEARS	$ 5.900,00	$ 6.144,00	381,3559322	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 2.343.050,85	$ 2.331.335,59	3,61%	S&P/BYMA Argent	4,04%
17/07/23	Nvidia Corp	ANVDA	TEcnología	5%	Renta Variabl	CEDEARS	$ 9.150,00	$ 10.311,00	245,9016393	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 2.535.491,80	$ 2.522.814,34	12,13%	S&P/BYMA Argent	4,04%
17/07/23	Transener Cía Tra	TRAN	Suministros	5%	Renta Variabl	ACCIONES	$ 350.000,00	$ 372.500,00	6,428571429	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,30%	$ 2.394.642,86	$ 2.387.458,93	6,11%	SPBYMAIG10	7,00%
17/07/23	Bono de la Nación	TDA24	Estado	10%	Renta Fija	Bono Dual	$ 28.260,00	$ 29.100,00	159,2356688	$ 485,57	$ 4.500.000,00	MANTIENE	0,70%	$ 4.633.757,96	$ 4.601.321,66	2,25%	IBONOS	-0,44%
17/07/23	Bono de la Nación	TDF24	Estado	10%	Renta Fija	Bono Dual	$ 29.235,00	$ 29.450,000	153,9250898	$ 485,57	$ 4.500.000,00	MANTIENE	1%	$ 4.533.093,89	$ 4.487.762,96	-0,27%	IBONOS	-0,44%
17/07/23	Bonos de Tesoro d	TX24	Estado	15%	Renta Fija	Título Público	$ 508,90	$ 519,500	13263,90253	$ 485,57	$ 6.750.000,00	MANTIENE	1%	$ 6.890.597,37	$ 6.821.691,39	1,06%	IBONOS	-0,44%
17/07/23	Bono Gobierno N	GD38	Estado	15%	Renta Fija	Título Público	$ 18.406,00	$ 19.050,000	366,7282408	$ 485,57	$ 6.750.000,00	MANTIENE	1%	$ 6.986.172,99	$ 6.916.311,26	2,46%	IBONOS	-0,44%
17/07/23	Generación Medi	MRCAO	Energía	15%	Renta Fija	Oblig Neg	$ 32.445	$ 33.701	208,0443828	$ 485,57	$ 6.750.000,00	MANTIENE	0,15%	$ 7.011.303,74	$ 7.000.786,79	3,72%	s&P/BYMA Argent	4,04%
17/07/23	YPF S.A.	YCA6O	Energía	10%	Renta Fija	Oblig Neg	$ 47.144,00	$ 49.515,00	95,45223146	$ 485,57	$ 4.500.000,00	MANTIENE	0,15%	$ 4.726.317,24	$ 4.719.227,76	4,87%	S&P/BYMA Argent	4,04%

RESULTADOS DE LA QUINCENA 01

(03/07/2023 - 17/07/2023)

MERCADO	UTILIDAD	% Resultado
CEDEARS	$ 2.509.651,65	11,54%
CEDEARS	$ 2.352.905,31	4,57%
CEDEARS	$ 2.331.335,59	3,61%
ACCIONES	$ 2.522.814,34	12,13%
ACCIONES	$ 2.387.458,93	6,11%
Título Público	$ 4.601.321,66	2,25%
Título Público	$ 4.487.762,96	-0,27%
Título Público	$ 6.821.691,39	1,06%
Título Público	$ 6.916.311,26	2,46%
Oblig Neg	$ 7.000.786,79	3,72%
Oblig Neg	$ 4.719.227,76	4,87%

ADBE: Photoshop genera innovaciones con el uso de nuevas herramientas de Inteligencia Artificial.
AAPL:Apple llega a un acuerdo con Nokia sobre patentes 5G.
AMD: Multimillonarios y burócratas movilizan a china en carrera de la IA con. EE.UU.
NVDA:Oracle prepara importante inversión en GPUS NVIDIA
MRCAQ:Grupo Albanesi subío su calificación financiera.
YCA60: YPF re abre la emisión de bonos que pagan intereses y capital en dólares.

QUINCENA 02 (17/07/2023 -01/08/2023**)**

FECHA	NOMBRE	TICKER	SECTOR	PORCENTAJE	MERCADO	TIPO	PRECIO COMPRA	PRECIO DEL DÍA	UNID/COMP	PRECIO USD/	ARS	OPERACIÓN	COMISIÓN	RESULTADO	UTILIDAD	RESUL/%	INDICE	BENCHMARCK
17/07/23	Adobe Inc	ADBE	TEcnología	5%	Renta Variabl	CEDEARS	$ 11.454,00	$ 12.840,00	196,437926	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 2.522.262,96	$ 2.509.651,65	11,54%	S&P/BYMA Arge	4,04%
17/07/23	Apple Inc	AAPL	Tecnología	5%	Renta Variabl	CEDEARS	$ 9.943,00	$ 10.450,00	226,289852	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 2.364.728,96	$ 2.352.905,31	4,57%	S&P/BYMA Arge	4,04%
17/07/23	Advanced Mic	AMD	TEcnología	5%	Renta Variabl	CEDEARS	$ 5.900,00	$ 6.144,00	381,355932	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 2.343.050,85	$ 2.331.335,59	3,61%	S&P/BYMA Arge	4,04%
17/07/23	Nvidia Corp	ANVDA	TEcnología	5%	Renta Variabl	CEDEARS	$ 9.150,00	$ 10.311,00	245,901639	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 2.535.491,80	$ 2.522.814,34	12,13%	S&P/BYMA Arge	4,04%
17/07/23	Transener Cía	TRAN	Suministros	5%	Renta Variabl	ACCIONES	$ 350.000,00	$ 372.500,00	6,42857143	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,30%	$ 2.394.642,86	$ 2.387.458,93	6,11%	SPBYMAIG10	7,00%
17/07/23	Bono de la Na	TDA24	Estado	10%	Renta Fija	Bono Dual	$ 28.260,00	$ 29.100,00	159,235669	$ 485,57	$ 4.500.000,00	MANTIENE	0,70%	$ 4.633.757,96	$ 4.601.321,66	2,25%	IBONOS	-0,44%
17/07/23	Bono de la Na	TDF24	Estado	10%	Renta Fija	Bono Dual	$ 29.235,00	$ 29.450,000	153,92509	$ 485,57	$ 4.500.000,00	MANTIENE	1%	$ 4.533.093,89	$ 4.487.762,96	-0,27%	IBONOS	-0,44%
17/07/23	Bonos de Teso	TX24	Estado	15%	Renta Fija	Título Público	$ 508,90	$ 519,500	13263,9025	$ 485,57	$ 6.750.000,00	MANTIENE	1%	$ 6.890.597,37	$ 6.821.691,39	1,06%	IBONOS	-0,44%
17/07/23	Bono Gobiern	GD38	Estado	15%	Renta Fija	Título Público	$ 18.406,00	$ 19.050,000	366,728241	$ 485,57	$ 6.750.000,00	MANTIENE	1%	$ 6.986.172,99	$ 6.916.311,26	2,46%	IBONOS	-0,44%
17/07/23	Generación M	MRCAO	Energía	15%	Renta Fija	Oblig Neg	$ 32.445	$ 33.701	208,044383	$ 485,57	$ 6.750.000,00	MANTIENE	0,15%	$ 7.011.303,74	$ 7.000.786,79	3,72%	S&P/BYMA Arge	4,04%
17/07/23	YPF S.A.	YCA6O	Energía	10%	Renta Fija	Oblig Neg	$ 47.144,00	$ 49.515,00	95,4522315	$ 485,57	$ 4.500.000,00	MANTIENE	0,15%	$ 4.726.317,24	$ 4.719.227,76	4,87%	S&P/BYMA Arge	4,04%

FECHA	NOMBRE	TICKER	SECTOR	PORCENTAJE	MERCADO	TIPO	PRECIO COMPRA	PRECIO DEL DÍA	UNID/COMP	PRECIO USD/	ARS	OPERACIÓN	COMISIÓN	RESULTADO	UTILIDAD	RESUL/%	INDICE	BENCHMARCK
1/08/23	Adobe Inc	ADBE	TEcnología	5%	Renta Variabl	CEDEARS	$ 11.454,00	$ 14.168,00	196,437926	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 2.783.132,53	$ 2.769.216,87	23,08%	S&P/BYMA Arge	8,01%
1/08/23	Apple Inc	AAPL	Tecnología	5%	Renta Variabl	CEDEARS	$ 9.943,00	$ 10.952,00	226,289852	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 2.478.326,46	$ 2.465.934,83	9,60%	S&P/BYMA Arge	8,00%
1/08/23	Advanced Mic	AMD	TEcnología	5%	Renta Variabl	CEDEARS	$ 5.900,00	$ 6.409,00	381,355932	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 2.444.110,17	$ 2.431.889,62	8,08%	S&P/BYMA Arge	8,00%
1/08/23	Nvidia Corp	ANVDA	TEcnología	5%	Renta Variabl	CEDEARS	$ 9.150,00	$ 10.720,00	245,901639	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 2.636.065,57	$ 2.622.885,25	16,57%	S&P/BYMA Arge	8,00%
1/08/23	Transener Cía	TRAN	Suministros	5%	Renta Variabl	ACCIONES	$ 350.000,00	$ 364.500,00	6,42857143	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,30%	$ 2.343.214,29	$ 2.336.184,64	3,83%	SPBYMAIG10	7,00%
1/08/23	Bono de la Na	TDA24	Estado	10%	Renta Fija	Bono Dual	$ 28.260,00	$ 31.150,00	159,235669	$ 485,57	$ 4.500.000,00	MANTIENE	0,70%	$ 4.960.191,08	$ 4.925.469,75	9,45%	IBONOS	8,94%
1/08/23	Bono de la Na	TDF24	Estado	10%	Renta Fija	Bono Dual	$ 29.235,00	$ 30.670,000	153,92509	$ 485,57	$ 4.500.000,00	MANTIENE	1%	$ 4.720.882,50	$ 4.673.673,68	3,86%	IBONOS	8,94%
1/08/23	Bonos de Teso	TX24	Estado	15%	Renta Fija	Título Público	$ 508,90	$ 540,100	13263,9025	$ 485,57	$ 6.750.000,00	MANTIENE	1%	$ 7.163.833,76	$ 7.092.195,42	5,07%	IBONOS	8,94%
1/08/23	Bono Gobiern	GD38	Estado	15%	Renta Fija	Título Público	$ 18.406,00	$ 20.400,000	366,728241	$ 485,57	$ 6.750.000,00	MANTIENE	1%	$ 7.481.256,11	$ 7.406.443,55	9,73%	IBONOS	-0,44%
1/08/23	Generación M	MRCAO	Energía	15%	Renta Fija	Oblig Neg	$ 32.445	$ 37.978	208,044383	$ 485,57	$ 6.750.000,00	MANTIENE	0,15%	$ 7.901.109,57	$ 7.889.257,91	16,88%	S&P/BYMA Arge	8,00%
1/08/23	YPF S.A.	YCA6O	Energía	10%	Renta Fija	Oblig Neg	$ 47.144,00	$ 52.100,00	95,4522315	$ 485,57	$ 4.500.000,00	MANTIENE	0,15%	$ 4.973.061,26	$ 4.965.601,67	10,35%	S&P/BYMA Arge	8,00%

RESULTADOS DE LA QUINCENA 02

SEMANA 02 (17/07/2023 -01/08/2023)

MERCADO	UTILIDAD	% Resultado
CEDEARS	$ 2.769.216,87	23,08%
CEDEARS	$ 2.465.934,83	9,60%
CEDEARS	$ 2.431.889,62	8,08%
ACCIONES	$ 2.622.885,25	16,57%
ACCIONES	$ 2.336.184,64	3,83%
Título Público	$ 4.925.469,75	9,45%
Título Público	$ 4.673.673,68	3,86%
Título Público	$ 7.092.195,42	5,07%
Título Público	$ 7.406.443,55	9,73%
Oblig Neg	$ 7.889.257,91	16,88%
Oblig Neg	$ 4.965.601,67	10,35%

QUINCENA 03 (01/08/2023- 15/08/2023)

FECHA	NOMBRE	TICKER	SECTOR	PORCENTAJE	MERCADO	TIPO	PRECIO COMPRA	PRECIO DEL DÍA	UNID/COMP	PRECIO USD/	ARS	OPERACIÓN	COMISIÓN	RESULTADO	UTILIDAD	RESUL/%	INDICE	BENCHMARCK
1/08/23	Adobe Inc	ADBE	TEcnología	5%	Renta Variabl	CEDEARS	$ 11.454,00	$ 14.168,00	196,437926	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 2.783.132,53	$ 2.769.216,87	23,08%	S&P/BYMA Ar	8,01%
1/08/23	Apple Inc	AAPL	Tecnología	5%	Renta Variabl	CEDEARS	$ 9.943,00	$ 10.952,00	226,289852	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 2.478.326,46	$ 2.465.934,83	9,60%	S&P/BYMA Ar	8,00%
1/08/23	Advanced Mic	AMD	TEcnología	5%	Renta Variabl	CEDEARS	$ 5.900,00	$ 6.409,00	381,355932	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 2.444.110,17	$ 2.431.889,62	8,08%	S&P/BYMA Ar	8,00%
1/08/23	Nvidia Corp	ANVDA	TEcnología	5%	Renta Variabl	CEDEARS	$ 9.150,00	$ 10.720,00	245,901639	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 2.636.065,57	$ 2.622.885,25	16,57%	S&P/BYMA Ar	8,00%
1/08/23	Transener Cía	TRAN	Suministros	5%	Renta Variabl	ACCIONES	$ 350.000,00	$ 364.500,00	6,42857143	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,30%	$ 2.343.214,29	$ 2.336.184,64	3,83%	SPBYMAIG10	7,00%
1/08/23	Bono de la Na	TDA24	Estado	10%	Renta Fija	Bono Dual	$ 28.260,00	$ 31.150,00	159,235669	$ 485,57	$ 4.500.000,00	MANTIENE	0,70%	$ 4.960.191,08	$ 4.925.469,75	9,45%	IBONOS	8,94%
1/08/23	Bono de la Na	TDF24	Estado	10%	Renta Fija	Bono Dual	$ 29.235,00	$ 30.670,000	153,92509	$ 485,57	$ 4.500.000,00	MANTIENE	1%	$ 4.720.882,50	$ 4.673.673,68	3,86%	IBONOS	8,94%
1/08/23	Bonos de Teso	TX24	Estado	15%	Renta Fija	Título Público	$ 508,90	$ 540,100	13263,9025	$ 485,57	$ 6.750.000,00	MANTIENE	1%	$ 7.163.833,76	$ 7.092.195,42	5,07%	IBONOS	8,94%
1/08/23	Bono Gobiern	GD38	Estado	15%	Renta Fija	Título Público	$ 18.406,00	$ 20.400,000	366,728241	$ 485,57	$ 6.750.000,00	MANTIENE	1%	$ 7.481.256,11	$ 7.406.443,55	9,73%	IBONOS	-0,44%
1/08/23	Generación M	MRCAO	Energía	15%	Renta Fija	Oblig Neg	$ 32.445	$ 37.978	208,044383	$ 485,57	$ 6.750.000,00	MANTIENE	0,15%	$ 7.901.109,57	$ 7.889.257,91	16,88%	s&P/BYMA Arg	8,00%
1/08/23	YPF S.A.	YCA6O	Energía	10%	Renta Fija	Oblig Neg	$ 47.144,00	$ 52.100,00	95,4522315	$ 485,57	$ 4.500.000,00	MANTIENE	0,15%	$ 4.973.061,26	$ 4.965.601,67	10,35%	S&P/BYMA Ar	8,00%

FECHA	NOMBRE	TICKER	SECTOR	PORCENTAJE	MERCADO	TIPO	PRECIO COMPRA	PRECIO DEL DÍA	UNID/COMP	PRECIO USD/	ARS	OPERACIÓN	COMISIÓN	RESULTADO	UTILIDAD	RESUL/%	INDICE	BENCHMARCK
15/08/23	Adobe Inc	ADBE	TEcnología	5%	Renta Variabl	CEDEARS	$ 11.454,00	$ 16.116,00	196,437926	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 3.165.793,61	$ 3.149.964,64	40,00%	S&P/BYMA Ar	16,99%
15/08/23	Apple Inc	AAPL	Tecnología	5%	Renta Variabl	CEDEARS	$ 9.943,00	$ 12.000,00	226,289852	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 2.715.478,23	$ 2.701.900,83	20,08%	S&P/BYMA Ar	16,99%
15/08/23	Advanced Mic	AMD	TEcnología	5%	Renta Variabl	CEDEARS	$ 5.900,00	$ 7.332,00	381,355932	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 2.796.101,69	$ 2.782.121,19	23,65%	S&P/BYMA Ar	16,99%
15/08/23	Nvidia Corp	ANVDA	TEcnología	5%	Renta Variabl	CEDEARS	$ 9.150,00	$ 12.200,00	245,901639	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 3.000.000,00	$ 2.985.000,00	32,67%	S&P/BYMA Ar	16,99%
15/08/23	Transener Cía	TRAN	Suministros	5%	Renta Variabl	ACCIONES	$ 350.000,00	$ 340.500,00	6,42857143	$ 485,57	$ 2.250.000,00	VENTA	0,30%	$ 2.188.928,57	$ 2.182.361,79	-3,01%	SPBYMAIG10	21,22%
15/08/23	Bono de la Na	TDA24	Estado	10%	Renta Fija	Bono Dual	$ 28.260,00	$ 33.600,00	159,235669	$ 485,57	$ 4.500.000,00	MANTIENE	0,70%	$ 5.350.318,47	$ 5.312.866,24	18,06%	IBONOS	20,56%
15/08/23	Bono de la Na	TDF24	Estado	10%	Renta Fija	Bono Dual	$ 29.235,00	$ 34.400,000	153,92509	$ 485,57	$ 4.500.000,00	MANTIENE	1%	$ 5.295.023,09	$ 5.242.072,86	16,49%	IBONOS	20,56%
15/08/23	Bonos de Teso	TX24	Estado	15%	Renta Fija	Título Público	$ 508,90	$ 594,000	13263,9025	$ 485,57	$ 6.750.000,00	MANTIENE	1%	$ 7.878.758,11	$ 7.799.970,52	15,56%	IBONOS	20,56%
15/08/23	Bono Gobiern	GD38	Estado	15%	Renta Fija	Título Público	$ 18.406,00	$ 23.500,000	366,728241	$ 485,57	$ 6.750.000,00	MANTIENE	1%	$ 8.618.113,66	$ 8.531.932,52	26,40%	IBONOS	20,56%
15/08/23	Generación M	MRCAO	Energía	15%	Renta Fija	Oblig Neg	$ 32.445	$ 46.350	208,044383	$ 485,57	$ 6.750.000,00	MANTIENE	0,15%	$ 9.642.857,14	$ 9.628.392,86	42,64%	s&P/BYMA Arg	16,99%
15/08/23	YPF S.A.	YCA6O	Energía	10%	Renta Fija	Oblig Neg	$ 47.144,00	$ 60.200,00	95,4522315	$ 485,57	$ 4.500.000,00	MANTIENE	0,15%	$ 5.746.224,33	$ 5.737.605,00	27,50%	S&P/BYMA Ar	16,99%

RESULTADO QUINCENA 03
(01/08/2023- 15/08/2023)

MERCADO	UTILIDAD	% Resultado
CEDEARS	$ 3.149.964,64	40,00%
CEDEARS	$ 2.701.900,83	20,08%
CEDEARS	$ 2.782.121,19	23,65%
ACCIONES	$ 2.985.000,00	32,67%
ACCIONES	$ 2.182.361,79	-3,01%
Título Público	$ 5.312.866,24	18,06%
Título Público	$ 5.242.072,86	16,49%
Título Público	$ 7.799.970,52	15,56%
Título Público	$ 8.531.932,52	26,40%
Oblig Neg	$ 9.628.392,86	42,64%
Oblig Neg	$ 5.737.605,00	27,50%

QUINCENA 04 (15/08/2023 - 01/09/2023)

FECHA	NOMBRE	TICKER	SECTOR	PORCENTAJE	MERCADO	TIPO	PRECIO COMPRA	PRECIO DEL DÍA	UNID/COMP	PRECIO USD/	ARS	OPERACIÓN	COMISIÓN	RESULTADO	UTILIDAD	RESUL/%	INDICE	BENCHMARCK
15/08/23	Adobe Inc	ADBE	TEcnología	5%	Renta Variable	CEDEARS	$ 11.454,00	$ 16.116,00	196,437926	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 3.165.793,61	$ 3.149.964,64	40,00%	S&P/BYMA Arg	16,99%
15/08/23	Apple Inc	AAPL	Tecnología	5%	Renta Variable	CEDEARS	$ 9.943,00	$ 12.000,00	226,289852	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 2.715.478,23	$ 2.701.900,83	20,08%	S&P/BYMA Arg	16,99%
15/08/23	Advanced Mic	AMD	TEcnología	5%	Renta Variable	CEDEARS	$ 5.900,00	$ 7.332,00	381,355932	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 2.796.101,69	$ 2.782.121,19	23,65%	S&P/BYMA Arg	16,99%
15/08/23	Nvidia Corp	ANVDA	TEcnología	5%	Renta Variable	CEDEARS	$ 9.150,00	$ 12.200,00	245,901639	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 3.000.000,00	$ 2.985.000,00	32,67%	S&P/BYMA Arg	16,99%
15/08/23	Amazon	AMZN	Logística	5%	Renta Variable	CEDEARS	$ 660.500,00		3,40651022	$ 702,22	$ 2.250.000,00	COMPRA	0,30%	$ -	$ -	-100,00%	S&P/BYMA Arg	16,99%
15/08/23	Bono de la Na	TDA24	Estado	10%	Renta Fija	Bono Dual	$ 28.260,00	$ 33.600,00	159,235669	$ 485,57	$ 4.500.000,00	MANTIENE	0,70%	$ 5.350.318,47	$ 5.312.866,24	18,06%	IBONOS	20,56%
15/08/23	Bono de la Na	TDF24	Estado	10%	Renta Fija	Bono Dual	$ 29.235,00	$ 34.400,000	153,92509	$ 485,57	$ 4.500.000,00	MANTIENE	1%	$ 5.295.023,09	$ 5.242.072,86	16,49%	IBONOS	20,56%
15/08/23	Bonos de Teso	TX24	Estado	15%	Renta Fija	Titulo Público	$ 508,90	$ 594,000	13263,9025	$ 485,57	$ 6.750.000,00	MANTIENE	1%	$ 7.878.758,11	$ 7.799.970,52	15,56%	IBONOS	20,56%
15/08/23	Bono Gobierr	GD38	Estado	15%	Renta Fija	Titulo Público	$ 18.406,00	$ 23.500,000	366,728241	$ 485,57	$ 6.750.000,00	MANTIENE	1%	$ 8.618.113,66	$ 8.531.932,52	26,40%	IBONOS	20,56%
15/08/23	Generación M	MRCAO	Energía	15%	Renta Fija	Oblig Neg	$ 32.445	$ 46.350	208,044383	$ 485,57	$ 6.750.000,00	MANTIENE	0,15%	$ 9.642.857,14	$ 9.628.392,86	42,64%	s&P/BYMA Arg	16,99%
15/08/23	YPF S.A.	YCA6O	Energía	10%	Renta Fija	Oblig Neg	$ 47.144,00	$ 60.200,00	95,4522315	$ 485,57	$ 4.500.000,00	MANTIENE	0,15%	$ 5.746.224,33	$ 5.737.605,00	27,50%	S&P/BYMA Arg	16,99%

FECHA	NOMBRE	TICKER	SECTOR	PORCENTAJE	MERCADO	TIPO	PRECIO COMPRA	PRECIO DEL DÍA	UNID/COMP	PRECIO USD/	ARS	OPERACIÓN	COMISIÓN	RESULTADO	UTILIDAD	RESUL/%	INDICE	BENCHMARCK
1/09/23	Adobe Inc	ADBE	TEcnología	5%	Renta Variable	CEDEARS	$ 11.454,00	$ 20.500,00	196,437926	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 4.026.977,48	$ 4.006.842,59	78,08%	S&P/BYMA Arg	53,31%
1/09/23	Apple Inc	AAPL	Tecnología	5%	Renta Variable	CEDEARS	$ 9.943,00	$ 14.696,00	226,289852	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 3.325.555,67	$ 3.308.927,89	47,06%	S&P/BYMA Arg	53,31%
1/09/23	Advanced Mic	AMD	TEcnología	5%	Renta Variable	CEDEARS	$ 5.900,00	$ 8.316,00	381,355932	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 3.171.355,93	$ 3.155.499,15	40,24%	S&P/BYMA Arg	53,31%
1/09/23	Nvidia Corp	ANVDA	TEcnología	5%	Renta Variable	CEDEARS	$ 9.150,00	$ 16.002,00	245,901639	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 3.934.918,03	$ 3.915.243,44	74,01%	S&P/BYMA Arg	53,31%
1/09/23	Amazon	AMZN	Logística	5%	Renta Variable	CEDEARS	$ 660.500,00	$ 755.000,00	3,40651022	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,30%	$ 2.571.915,22	$ 2.564.199,47	13,96%	S&P/BYMA Arg	53,31%
1/09/23	Bono de la Na	TDA24	Estado	10%	Renta Fija	Bono Dual	$ 28.260,00	$ 40.180,00	159,235669	$ 485,57	$ 4.500.000,00	MANTIENE	0,70%	$ 6.398.089,17	$ 6.353.302,55	41,18%	IBONOS	32,79%
1/09/23	Bono de la Na	TDF24	Estado	10%	Renta Fija	Bono Dual	$ 29.235,00	$ 40.099,000	153,92509	$ 485,57	$ 4.500.000,00	MANTIENE	1%	$ 6.172.242,18	$ 6.110.519,75	35,79%	IBONOS	32,79%
1/09/23	Bonos de Teso	TX24	Estado	15%	Renta Fija	Titulo Público	$ 508,90	$ 621,000	13263,9025	$ 485,57	$ 6.750.000,00	MANTIENE	1%	$ 8.236.883,47	$ 8.154.514,64	20,81%	IBONOS	32,79%
1/09/23	Bono Gobierr	GD38	Estado	15%	Renta Fija	Titulo Público	$ 18.406,00	$ 27.500,000	366,728241	$ 485,57	$ 6.750.000,00	MANTIENE	1%	$ 10.085.026,62	$ 9.984.176,36	47,91%	IBONOS	32,79%
1/09/23	Generación M	MRCAO	Energía	15%	Renta Fija	Oblig Neg	$ 32.445	$ 54.119	208,044383	$ 485,57	$ 6.750.000,00	MANTIENE	0,15%	$ 11.259.153,95	$ 11.242.265,22	66,55%	s&P/BYMA Arg	53,31%
1/09/23	YPF S.A.	YCA6O	Energía	10%	Renta Fija	Oblig Neg	$ 47.144,00	$ 73.250,00	95,4522315	$ 485,57	$ 4.500.000,00	MANTIENE	0,15%	$ 6.991.875,95	$ 6.981.388,14	55,14%	S&P/BYMA Arg	53,31%

RESULTADOS DE LA QUINCENA 04

SEMANA 04 (15/08/2023 - 01/09/2023)

MERCADO	UTILIDAD	% Resultado
CEDEARS	$ 4.006.842,59	78,08%
CEDEARS	$ 3.308.927,89	47,06%
CEDEARS	$ 3.155.499,15	40,24%
ACCIONES	$ 3.915.243,44	74,01%
ACCIONES	$ 2.564.199,47	13,96%
Título Público	$ 6.353.302,55	41,18%
Título Público	$ 6.110.519,75	35,79%
Título Público	$ 8.154.514,64	20,81%
Título Público	$ 9.984.176,36	47,91%
Oblig Neg	$ 11.242.265,22	66,55%
Oblig Neg	$ 6.981.388,14	55,14%

AMZN: Amazon Web Service, ve oportundiad gigantesca para crecer en México.

QUINCENA 05 (01/09/2023 - 15/09/2023)

FECHA	NOMBRE	TICKER	SECTOR	PORCENTAJE	MERCADO	TIPO	PRECIO COMPRA	PRECIO DEL DÍA	UNID/COMP	PRECIO USD/	ARS	OPERACIÓN	COMISIÓN	RESULTADO	UTILIDAD	RESUL/%	INDICE	BENCHMARCK
1/09/23	Adobe Inc	ADBE	TEcnología	5%	Renta Variabl	CEDEARS	$ 11.454,00	$ 20.500,00	196,437926	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 4.026.977,48	$ 4.006.842,59	78,08%	S&P/BYMA Ar	53,31%
1/09/23	Apple Inc	AAPL	Tecnología	5%	Renta Variabl	CEDEARS	$ 9.943,00	$ 14.696,00	226,289852	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 3.325.555,67	$ 3.308.927,89	47,06%	S&P/BYMA Ar	53,31%
1/09/23	Advanced Mic	AMD	TEcnología	5%	Renta Variabl	CEDEARS	$ 5.900,00	$ 8.316,00	381,355932	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 3.171.355,93	$ 3.155.499,15	40,24%	S&P/BYMA Ar	53,31%
1/09/23	Nvidia Corp	ANVDA	TEcnología	5%	Renta Variabl	CEDEARS	$ 9.150,00	$ 16.002,00	245,901639	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 3.934.918,03	$ 3.915.243,44	74,01%	S&P/BYMA Ar	53,31%
1/09/23	Amazon	AMZN	Logística	5%	Renta Variabl	CEDEARS	$ 660.500,00	$ 755.000,00	3,40651022	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 2.571.915,22	$ 2.559.055,64	13,74%	S&P/BYMA Ar	53,31%
1/09/23	Bono de la Na	TDA24	Estado	10%	Renta Fija	Bono Dual	$ 28.260,00	$ 40.180,00	159,235669	$ 485,57	$ 4.500.000,00	MANTIENE	0,70%	$ 6.398.089,17	$ 6.353.302,55	41,18%	IBONOS	32,79%
1/09/23	Bono de la Na	TDF24	Estado	10%	Renta Fija	Bono Dual	$ 29.235,00	$ 40.099,000	153,92509	$ 485,57	$ 4.500.000,00	MANTIENE	1%	$ 6.172.242,18	$ 6.110.519,75	35,79%	IBONOS	32,79%
1/09/23	Bonos de Teso	TX24	Estado	15%	Renta Fija	Título Público	$ 508,90	$ 621,000	13263,9025	$ 485,57	$ 6.750.000,00	MANTIENE	1%	$ 8.236.883,47	$ 8.154.514,64	20,81%	IBONOS	32,79%
1/09/23	Bono Gobiern	GD38	Estado	15%	Renta Fija	Título Público	$ 18.406,00	$ 27.500,000	366,728241	$ 485,57	$ 6.750.000,00	MANTIENE	1%	$ 10.085.026,62	$ 9.984.176,36	47,91%	IBONOS	32,79%
1/09/23	Generación M	MRCAO	Energía	15%	Renta Fija	Oblig Neg	$ 32.445	$ 54.119	208,044383	$ 485,57	$ 6.750.000,00	MANTIENE	0,15%	$ 11.259.153,95	$ 11.242.265,22	66,55%	s&P/BYMA Arg	53,31%
1/09/23	YPF S.A.	YCA6O	Energía	10%	Renta Fija	Oblig Neg	$ 47.144,00	$ 73.250,00	95,4522315	$ 485,57	$ 4.500.000,00	MANTIENE	0,15%	$ 6.991.875,95	$ 6.981.388,14	55,14%	S&P/BYMA Ar	53,31%

FECHA	NOMBRE	TICKER	SECTOR	PORCENTAJE	MERCADO	TIPO	PRECIO COMPRA	PRECIO DEL DÍA	UNID/COMP	PRECIO USD/	ARS	OPERACIÓN	COMISIÓN	RESULTADO	UTILIDAD	RESUL/%	INDICE	BENCHMARCK
15/09/23	Adobe Inc	ADBE	TEcnología	5%	Renta Variabl	CEDEARS	$ 11.454,00	$ 17.820,00	196,437926	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 3.500.523,83	$ 3.483.021,22	54,80%	S&P/BYMA Ar	34,70%
15/09/23	Apple Inc	AAPL	Tecnología	5%	Renta Variabl	CEDEARS	$ 9.943,00	$ 13.000,00	226,289852	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 2.941.768,08	$ 2.927.059,24	30,09%	S&P/BYMA Ar	34,70%
15/09/23	Advanced Mic	AMD	TEcnología	5%	Renta Variabl	CEDEARS	$ 5.900,00	$ 7.700,00	381,355932	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 2.936.440,68	$ 2.921.758,47	29,86%	S&P/BYMA Ar	34,70%
15/09/23	Nvidia Corp	ANVDA	TEcnología	5%	Renta Variabl	CEDEARS	$ 9.150,00	$ 13.950,00	245,901639	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 3.430.327,87	$ 3.413.176,23	51,70%	S&P/BYMA Ar	34,70%
15/09/23	Amazon	AMZN	Logística	5%	Renta Variabl	CEDEARS	$ 660.500,00	$ 725.000,00	3,40651022	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 2.469.719,91	$ 2.457.371,31	9,22%	S&P/BYMA Ar	34,70%
15/09/23	Bono de la Na	TDA24	Estado	10%	Renta Fija	Bono Dual	$ 28.260,00	$ 37.980,00	159,235669	$ 485,57	$ 4.500.000,00	MANTIENE	0,70%	$ 6.047.770,70	$ 6.005.436,31	33,45%	IBONOS	28,93%
15/09/23	Bono de la Na	TDF24	Estado	10%	Renta Fija	Bono Dual	$ 29.235,00	$ 37.950,000	153,92509	$ 485,57	$ 4.500.000,00	MANTIENE	1%	$ 5.841.457,16	$ 5.783.042,59	28,51%	IBONOS	28,93%
15/09/23	Bonos de Teso	TX24	Estado	15%	Renta Fija	Título Público	$ 508,90	$ 620,900	13263,9025	$ 485,57	$ 6.750.000,00	MANTIENE	1%	$ 8.235.557,08	$ 8.153.201,51	20,79%	IBONOS	28,93%
15/09/23	Bono Gobiern	GD38	Estado	15%	Renta Fija	Título Público	$ 18.406,00	$ 25.030,000	366,728241	$ 485,57	$ 6.750.000,00	MANTIENE	1%	$ 9.179.207,87	$ 9.087.415,79	34,63%	IBONOS	28,93%
15/09/23	Generación M	MRCAO	Energía	15%	Renta Fija	Oblig Neg	$ 32.445	$ 53.507	208,044383	$ 485,57	$ 6.750.000,00	MANTIENE	0,15%	$ 11.131.830,79	$ 11.115.133,04	64,67%	s&P/BYMA Arg	34,71%
15/09/23	YPF S.A.	YCA6O	Energía	10%	Renta Fija	Oblig Neg	$ 47.144,00	$ 69.400,00	95,4522315	$ 485,57	$ 4.500.000,00	MANTIENE	0,15%	$ 6.624.384,86	$ 6.614.448,29	46,99%	S&P/BYMA Ar	34,70%

SEMANA 05 (01/09/2023 - 15/09/2023)

MERCADO	UTILIDAD	% Resultado
CEDEARS	$ 3.483.021,22	54,80%
CEDEARS	$ 2.927.059,24	30,09%
CEDEARS	$ 2.921.758,47	29,86%
ACCIONES	$ 3.413.176,23	51,70%
ACCIONES	$ 2.457.371,31	9,22%
Título Público	$ 6.005.436,31	33,45%
Título Público	$ 5.783.042,59	28,51%
Título Público	$ 8.153.201,51	20,79%
Título Público	$ 9.087.415,79	34,63%
Oblig Neg	$ 11.115.133,04	64,67%
Oblig Neg	$ 6.614.448,29	46,99%

QUINCENA 06 (15/09/2023 - 02/10/2023)

FECHA	NOMBRE	TICKER	SECTOR	PORCENTAJE	MERCADO	TIPO	PRECIO COMPRA	PRECIO DEL DÍA	UNID/COMP	PRECIO USD/	ARS	OPERACIÓN	COMISIÓN	RESULTADO	UTILIDAD	RESUL/%	INDICE	BENCHMARCK
15/09/23	Adobe Inc	ADBE	TEcnología	5%	Renta Variabl	CEDEARS	$ 11.454,00	$ 17.820,00	196,437926	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 3.500.523,83	$ 3.483.021,22	54,80%	S&P/BYMA Ar	34,70%
15/09/23	Apple Inc	AAPL	Tecnología	5%	Renta Variabl	CEDEARS	$ 9.943,00	$ 13.000,00	226,289852	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 2.941.768,08	$ 2.927.059,24	30,09%	S&P/BYMA Ar	34,70%
15/09/23	Advanced Mic	AMD	TEcnología	5%	Renta Variabl	CEDEARS	$ 5.900,00	$ 7.700,00	381,355932	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 2.936.440,68	$ 2.921.758,47	29,86%	S&P/BYMA Ar	34,70%
15/09/23	Nvidia Corp	ANVDA	TEcnología	5%	Renta Variabl	CEDEARS	$ 9.150,00	$ 13.950,00	245,901639	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 3.430.327,87	$ 3.413.176,23	51,70%	S&P/BYMA Ar	34,70%
15/09/23	Amazon	AMZN	Logistica	5%	Renta Variabl	CEDEARS	$ 660.500,00	$ 725.000,00	3,40651022	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 2.469.719,91	$ 2.457.371,31	9,22%	S&P/BYMA Ar	34,70%
15/09/23	Bono de la Na	TDA24	Estado	10%	Renta Fija	Bono Dual	$ 28.260,00	$ 37.980,00	159,235669	$ 485,57	$ 4.500.000,00	MANTIENE	0,70%	$ 6.047.770,70	$ 6.005.436,31	33,45%	IBONOS	28,93%
15/09/23	Bono de la Na	TDF24	Estado	10%	Renta Fija	Bono Dual	$ 29.235,00	$ 37.950,000	153,92509	$ 485,57	$ 4.500.000,00	MANTIENE	1%	$ 5.841.457,16	$ 5.783.042,59	28,51%	IBONOS	28,93%
15/09/23	Bonos de Teso	TX24	Estado	15%	Renta Fija	Título Público	$ 508,90	$ 620,900	13263,9025	$ 485,57	$ 6.750.000,00	MANTIENE	1%	$ 8.235.557,08	$ 8.153.201,51	20,79%	IBONOS	28,93%
15/09/23	Bono Gobiern	GD38	Estado	15%	Renta Fija	Título Público	$ 18.406,00	$ 25.030,000	366,728241	$ 485,57	$ 6.750.000,00	MANTIENE	1%	$ 9.179.207,87	$ 9.087.415,79	34,63%	IBONOS	28,93%
15/09/23	Generación M	MRCAO	Energía	15%	Renta Fija	Oblig Neg	$ 32.445	$ 53.507	208,044383	$ 485,57	$ 6.750.000,00	MANTIENE	0,15%	$ 11.131.830,79	$ 11.115.133,04	64,67%	s&P/BYMA Ar	34,70%
15/09/23	YPF S.A.	YCA6O	Energía	10%	Renta Fija	Oblig Neg	$ 47.144,00	$ 69.400,00	95,4522315	$ 485,57	$ 4.500.000,00	MANTIENE	0,15%	$ 6.624.384,86	$ 6.614.448,29	46,99%	S&P/BYMA Ar	34,70%

FECHA	NOMBRE	TICKER	SECTOR	PORCENTAJE	MERCADO	TIPO	PRECIO COMPRA	PRECIO DEL DÍA	UNID/COMP	PRECIO USD/	ARS	OPERACIÓN	COMISIÓN	RESULTADO	UTILIDAD	RESUL/%	INDICE	BENCHMARCK
2/10/23	Adobe Inc	ADBE	TEcnología	5%	Renta Variabl	CEDEARS	$ 11.454,00	$ 19.150,00	196,437926	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 3.761.786,28	$ 3.742.977,34	66,35%	S&P/BYMA Ar	34,41%
2/10/23	Apple Inc	AAPL	Tecnología	5%	Renta Variabl	CEDEARS	$ 9.943,00	$ 14.150,00	226,289852	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 3.202.001,41	$ 3.185.991,40	41,60%	S&P/BYMA Ar	34,41%
2/10/23	Advanced Mic	AMD	TEcnología	5%	Renta Variabl	CEDEARS	$ 5.900,00	$ 8.538,00	381,355932	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 3.256.016,95	$ 3.239.736,86	43,99%	S&P/BYMA Ar	34,41%
2/10/23	Nvidia Corp	ANVDA	TEcnología	5%	Renta Variabl	CEDEARS	$ 9.150,00	$ 15.255,00	245,901639	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 3.751.229,51	$ 3.732.473,36	65,89%	S&P/BYMA Ar	34,41%
2/10/23	Amazon	AMZN	Logistica	5%	Renta Variabl	CEDEARS	$ 660.500,00	$ 740.500,00	3,40651022	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 2.522.520,82	$ 2.509.908,21	11,55%	S&P/BYMA Ar	34,70%
2/10/23	Bono de la Na	TDA24	Estado	10%	Renta Fija	Bono Dual	$ 28.260,00	$ 36.500,00	159,235669	$ 485,57	$ 4.500.000,00	MANTIENE	0,70%	$ 5.812.101,91	$ 5.771.417,20	28,25%	IBONOS	26,38%
2/10/23	Bono de la Na	TDF24	Estado	10%	Renta Fija	Bono Dual	$ 29.235,00	$ 36.389,000	153,92509	$ 485,57	$ 4.500.000,00	MANTIENE	1%	$ 5.601.180,09	$ 5.545.168,29	23,23%	IBONOS	26,38%
2/10/23	Bonos de Teso	TX24	Estado	15%	Renta Fija	Título Público	$ 508,90	$ 608,000	13263,9025	$ 485,57	$ 6.750.000,00	MANTIENE	1%	$ 8.064.452,74	$ 7.983.808,21	18,28%	IBONOS	26,38%
2/10/23	Bono Gobiern	GD38	Estado	15%	Renta Fija	Título Público	$ 18.406,00	$ 24.200,000	366,728241	$ 485,57	$ 6.750.000,00	MANTIENE	1%	$ 8.874.823,43	$ 8.786.075,19	30,16%	IBONOS	26,38%
2/10/23	Generación M	MRCAO	Energía	15%	Renta Fija	Oblig Neg	$ 32.445	$ 59.356	208,044383	$ 485,57	$ 6.750.000,00	MANTIENE	0,15%	$ 12.348.682,39	$ 12.330.159,36	82,67%	s&P/BYMA Ar	34,41%
2/10/23	YPF S.A.	YCA6O	Energía	10%	Renta Fija	Oblig Neg	$ 47.144,00	$ 76.000,00	95,4522315	$ 485,57	$ 4.500.000,00	MANTIENE	0,15%	$ 7.254.369,59	$ 7.243.488,04	60,97%	S&P/BYMA Ar	34,41%

RESULTADOS QUINCENA 06
(15/09/2023 - 02/10/2023)

MERCADO	UTILIDAD	% Resultado
CEDEARS	$ 3.742.977,34	66,35%
CEDEARS	$ 3.185.991,40	41,60%
CEDEARS	$ 3.239.736,86	43,99%
ACCIONES	$ 3.732.473,36	65,89%
ACCIONES	$ 2.509.908,21	11,55%
Título Público	$ 5.771.417,20	28,25%
Título Público	$ 5.545.168,29	23,23%
Título Público	$ 7.983.808,21	18,28%
Título Público	$ 8.786.075,19	30,16%
Oblig Neg	$ 12.330.159,36	82,67%
Oblig Neg	$ 7.243.488,04	60,97%

QUINCENA 07 (02/10/2023 - 15/10/2023)

FECHA	NOMBRE	TICKER	SECTOR	PORCENTAJE	MERCADO	TIPO	PRECIO COMPRA	PRECIO DEL DÍA	UNID/COMP	PRECIO USD/	ARS	OPERACIÓN	COMISIÓN	RESULTADO	UTILIDAD	RESUL/%	INDICE	BENCHMARCK
2/10/23	Adobe Inc	ADBE	TEcnología	5%	Renta Variabl	CEDEARS	$ 11.454,00	$ 19.150,00	196,437926	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 3.761.786,28	$ 3.742.977,34	66,35%	S&P/BYMA Ar	34,41%
2/10/23	Apple Inc	AAPL	Tecnología	5%	Renta Variabl	CEDEARS	$ 9.943,00	$ 14.150,00	226,289852	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 3.202.001,41	$ 3.185.991,40	41,60%	S&P/BYMA Ar	34,41%
2/10/23	Advanced Mic	AMD	TEcnología	5%	Renta Variabl	CEDEARS	$ 5.900,00	$ 8.538,00	381,355932	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 3.256.016,95	$ 3.239.736,86	43,99%	S&P/BYMA Ar	34,41%
2/10/23	Nvidia Corp	ANVDA	TEcnología	5%	Renta Variabl	CEDEARS	$ 9.150,00	$ 15.255,00	245,901639	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 3.751.229,51	$ 3.732.473,36	65,89%	S&P/BYMA Ar	34,41%
2/10/23	Amazon	AMZN	Logística	5%	Renta Variabl	CEDEARS	$ 660.500,00	$ 740.500,00	3,40651022	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 2.522.520,82	$ 2.509.908,21	11,55%	S&P/BYMA Ar	34,41%
2/10/23	Bono de la Na	TDA24	Estado	10%	Renta Fija	Bono Dual	$ 28.260,00	$ 36.500,00	159,235669	$ 485,57	$ 4.500.000,00	MANTIENE	0,70%	$ 5.812.101,91	$ 5.771.417,20	28,25%	IBONOS	26,38%
2/10/23	Bono de la Na	TDF24	Estado	10%	Renta Fija	Bono Dual	$ 29.235,00	$ 36.389,000	153,92509	$ 485,57	$ 4.500.000,00	MANTIENE	1%	$ 5.601.180,09	$ 5.545.168,29	23,23%	IBONOS	26,38%
2/10/23	Bonos de Teso	TX24	Estado	15%	Renta Fija	Título Público	$ 508,90	$ 608,000	13263,9025	$ 485,57	$ 6.750.000,00	MANTIENE	1%	$ 8.064.452,74	$ 7.983.808,21	18,28%	IBONOS	26,38%
2/10/23	Bono Gobiern	GD38	Estado	15%	Renta Fija	Título Público	$ 18.406,00	$ 24.200,000	366,728241	$ 485,57	$ 6.750.000,00	MANTIENE	1%	$ 8.874.823,43	$ 8.786.075,19	30,16%	IBONOS	26,38%
2/10/23	Generación M	MRCAO	Energía	15%	Renta Fija	Oblig Neg	$ 32.445	$ 59.356	208,044383	$ 485,57	$ 6.750.000,00	MANTIENE	0,15%	$ 12.348.682,39	$ 12.330.159,36	82,67%	s&P/BYMA Ar	34,41%
2/10/23	YPF S.A.	YCA6O	Energía	10%	Renta Fija	Oblig Neg	$ 47.144,00	$ 76.000,00	95,4522315	$ 485,57	$ 4.500.000,00	MANTIENE	0,15%	$ 7.254.369,59	$ 7.243.488,04	60,97%	S&P/BYMA Ar	34,41%

FECHA	NOMBRE	TICKER	SECTOR	PORCENTAJE	MERCADO	TIPO	PRECIO COMPRA	PRECIO DEL DÍA	UNID/COMP	PRECIO USD/	ARS	OPERACIÓN	COMISIÓN	RESULTADO	UTILIDAD	RESUL/%	INDICE	BENCHMARCK
17/10/23	Adobe Inc	ADBE	TEcnología	5%	Renta Variabl	CEDEARS	$ 11.454,00	$ 24.000,00	196,437926	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 4.714.510,21	$ 4.690.937,66	108,49%	S&P/BYMA Ar	76,90%
17/10/23	Apple Inc	AAPL	Tecnología	5%	Renta Variabl	CEDEARS	$ 9.943,00	$ 16.949,00	226,289852	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 3.835.386,70	$ 3.816.209,77	69,61%	S&P/BYMA Ar	76,90%
17/10/23	Advanced Mic	AMD	TEcnología	5%	Renta Variabl	CEDEARS	$ 5.900,00	$ 10.000,00	381,355932	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 3.813.559,32	$ 3.794.491,53	68,64%	S&P/BYMA Ar	76,90%
17/10/23	Nvidia Corp	ANVDA	TEcnología	5%	Renta Variabl	CEDEARS	$ 9.150,00	$ 18.200,00	245,901639	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 4.475.409,84	$ 4.453.032,79	97,91%	S&P/BYMA Ar	76,90%
17/10/23	Amazon	AMZN	Logística	5%	Renta Variabl	CEDEARS	$ 660.500,00	$ 890.000,00	3,40651022	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 3.031.794,10	$ 3.016.635,12	34,07%	S&P/BYMA Ar	76,90%
17/10/23	Bono de la Na	TDA24	Estado	10%	Renta Fija	Bono Dual	$ 28.260,00	$ 43.400,00	159,235669	$ 485,57	$ 4.500.000,00	MANTIENE	0,70%	$ 6.910.828,03	$ 6.862.452,23	52,50%	IBONOS	50,74%
17/10/23	Bono de la Na	TDF24	Estado	10%	Renta Fija	Bono Dual	$ 29.235,00	$ 46.400,000	153,92509	$ 485,57	$ 4.500.000,00	MANTIENE	1%	$ 7.142.124,17	$ 7.070.702,92	57,13%	IBONOS	50,74%
17/10/23	Bonos de Teso	TX24	Estado	15%	Renta Fija	Título Público	$ 508,90	$ 640,000	13263,9025	$ 485,57	$ 6.750.000,00	MANTIENE	1%	$ 8.488.897,62	$ 8.404.008,65	24,50%	IBONOS	50,74%
17/10/23	Bono Gobiern	GD38	Estado	15%	Renta Fija	Título Público	$ 18.406,00	$ 30.500,000	366,728241	$ 485,57	$ 6.750.000,00	MANTIENE	1%	$ 11.185.211,34	$ 11.073.359,23	64,05%	IBONOS	50,74%
17/10/23	Generación M	MRCAO	Energía	15%	Renta Fija	Oblig Neg	$ 32.445	$ 69.830	208,044383	$ 485,57	$ 6.750.000,00	MANTIENE	0,15%	$ 14.527.739,25	$ 14.505.947,64	114,90%	s&P/BYMA Ar	76,90%
17/10/23	YPF S.A.	YCA6O	Energía	10%	Renta Fija	Oblig Neg	$ 38.699,00	$ 87.995,00	116,282074	$ 485,57	$ 4.500.000,00	MANTIENE	0,15%	$ 10.232.241,14	$ 10.216.892,78	127,04%	S&P/BYMA Ar	76,90%

SEMANA 07 (02/10/2023 - 15/10/2023)

MERCADO	UTILIDAD	% Resultado
CEDEARS	$ 4.690.937,66	108,49%
CEDEARS	$ 3.816.209,77	69,61%
CEDEARS	$ 3.794.491,53	68,64%
ACCIONES	$ 4.453.032,79	97,91%
ACCIONES	$ 3.016.635,12	34,07%
Título Público	$ 6.862.452,23	52,50%
Título Público	$ 7.070.702,92	57,13%
Título Público	$ 8.404.008,65	24,50%
Título Público	$ 11.073.359,23	64,05%
Oblig Neg	$ 14.505.947,64	114,90%
Oblig Neg	$ 10.216.892,78	127,04%

QUINCENA 08 (15/10/2023 - 31/10/2023)

FECHA	NOMBRE	TICKER	SECTOR	PORCENTAJE	MERCADO	TIPO	PRECIO COMPRA	PRECIO DEL DÍA	UNID/COMP	PRECIO USD/	ARS	OPERACIÓN	COMISIÓN	RESULTADO	UTILIDAD	RESUL/%	INDICE	BENCHMARCK
17/10/23	Adobe Inc	ADBE	TEcnología	5%	Renta Variabl	CEDEARS	$ 11.454,00	$ 24.000,00	196,437926	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 4.714.510,21	$ 4.690.937,66	108,49%	S&P/BYMA Ar	76,90%
17/10/23	Apple Inc	AAPL	Tecnología	5%	Renta Variabl	CEDEARS	$ 9.943,00	$ 16.949,00	226,289852	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 3.835.386,70	$ 3.816.209,77	69,61%	S&P/BYMA Ar	76,90%
17/10/23	Advanced Mic	AMD	TEcnología	5%	Renta Variabl	CEDEARS	$ 5.900,00	$ 10.000,00	381,355932	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 3.813.559,32	$ 3.794.491,53	68,64%	S&P/BYMA Ar	76,90%
17/10/23	Nvidia Corp	ANVDA	TEcnología	5%	Renta Variabl	CEDEARS	$ 9.150,00	$ 18.200,00	245,901639	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 4.475.409,84	$ 4.453.032,79	97,91%	S&P/BYMA Ar	76,90%
17/10/23	Amazon	AMZN	Logística	5%	Renta Variabl	CEDEARS	$ 660.500,00	$ 890.000,00	3,40651022	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 3.031.794,10	$ 3.016.635,12	34,07%	S&P/BYMA Ar	76,90%
17/10/23	Bono de la Na	TDA24	Estado	10%	Renta Fija	Bono Dual	$ 28.260,00	$ 43.400,00	159,235669	$ 485,57	$ 4.500.000,00	MANTIENE	0,70%	$ 6.910.828,03	$ 6.862.452,23	52,50%	IBONOS	50,74%
17/10/23	Bono de la Na	TDF24	Estado	10%	Renta Fija	Bono Dual	$ 29.235,00	$ 46.400,000	153,92509	$ 485,57	$ 4.500.000,00	MANTIENE	1%	$ 7.142.124,17	$ 7.070.702,92	57,13%	IBONOS	50,74%
17/10/23	Bonos de Tesc	TX24	Estado	15%	Renta Fija	Título Público	$ 508,90	$ 640,000	13263,9025	$ 485,57	$ 6.750.000,00	MANTIENE	1%	$ 8.488.897,62	$ 8.404.008,65	24,50%	IBONOS	50,74%
17/10/23	Bono Gobierr	GD38	Estado	15%	Renta Fija	Título Público	$ 18.406,00	$ 30.500,000	366,728241	$ 485,57	$ 6.750.000,00	MANTIENE	1%	$ 11.185.211,34	$ 11.073.359,23	64,05%	IBONOS	50,74%
17/10/23	Generación M	MRCAO	Energía	15%	Renta Fija	Oblig Neg	$ 32.445	$ 69.830	208,044383	$ 485,57	$ 6.750.000,00	MANTIENE	0,15%	$ 14.527.739,25	$ 14.505.947,64	114,90%	s&P/BYMA Ar	76,90%
17/10/23	YPF S.A.	YCA6O	Energía	10%	Renta Fija	Oblig Neg	$ 38.699,00	$ 87.995,00	116,282074	$ 485,57	$ 4.500.000,00	MANTIENE	0,15%	$ 10.232.241,14	$ 10.216.892,78	127,04%	S&P/BYMA Ar	76,90%

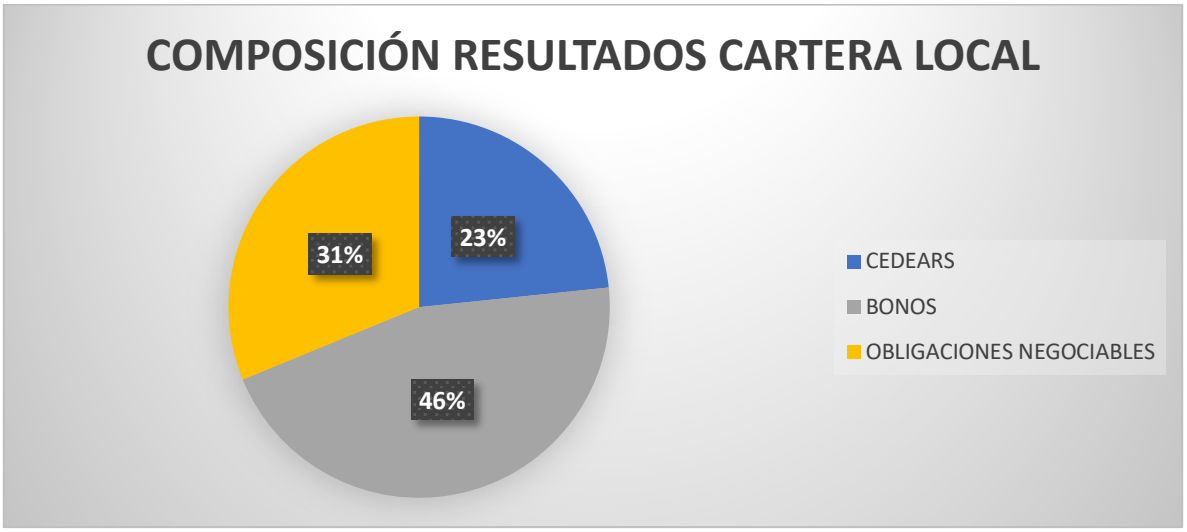
FECHA	NOMBRE	TICKER	SECTOR	PORCENTAJE	MERCADO	TIPO	PRECIO COMPRA	PRECIO DEL DÍA	UNID/COMP	PRECIO USD/	ARS	OPERACIÓN	COMISIÓN	RESULTADO	UTILIDAD	RESUL/%	INDICE	BENCHMARCK
31/10/23	Adobe Inc	ADBE	TEcnología	5%	Renta Variabl	CEDEARS	$ 11.454,00	$ 20.457,00	196,437926	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 4.018.530,64	$ 3.998.437,99	77,71%	S&P/BYMA Ar	38,52%
31/10/23	Apple Inc	AAPL	Tecnología	5%	Renta Variabl	CEDEARS	$ 9.943,00	$ 14.600,00	226,289852	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 3.303.831,84	$ 3.287.312,68	46,10%	S&P/BYMA Ar	38,52%
31/10/23	Advanced Mic	AMD	TEcnología	5%	Renta Variabl	CEDEARS	$ 5.900,00	$ 8.320,00	381,355932	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 3.172.881,36	$ 3.157.016,95	40,31%	S&P/BYMA Ar	38,52%
31/10/23	Nvidia Corp	ANVDA	TEcnología	5%	Renta Variabl	CEDEARS	$ 9.150,00	$ 14.645,00	245,901639	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 3.601.229,51	$ 3.583.223,36	59,25%	S&P/BYMA Ar	38,52%
31/10/23	Amazon	AMZN	Logística	5%	Renta Variabl	CEDEARS	$ 660.500,00	$ 786.000,00	3,40651022	$ 485,57	$ 2.250.000,00	MANTIENE	0,50%	$ 2.677.517,03	$ 2.664.129,45	18,41%	S&P/BYMA Ar	38,52%
31/10/23	Bono de la Na	TDA24	Estado	10%	Renta Fija	Bono Dual	$ 28.260,00	$ 42.230,00	159,235669	$ 485,57	$ 4.500.000,00	MANTIENE	0,70%	$ 6.724.522,29	$ 6.677.450,64	48,39%	IBONOS	40,69%
31/10/23	Bono de la Na	TDF24	Estado	10%	Renta Fija	Bono Dual	$ 29.235,00	$ 43.690,000	153,92509	$ 485,57	$ 4.500.000,00	MANTIENE	1%	$ 6.724.987,17	$ 6.657.737,30	47,95%	IBONOS	40,69%
31/10/23	Bonos de Tesc	TX24	Estado	15%	Renta Fija	Título Público	$ 508,90	$ 725,000	13263,9025	$ 485,57	$ 6.750.000,00	MANTIENE	1%	$ 9.616.329,34	$ 9.520.166,04	41,04%	IBONOS	40,69%
31/10/23	Bono Gobierr	GD38	Estado	15%	Renta Fija	Título Público	$ 18.406,00	$ 26.500,000	366,728241	$ 485,57	$ 6.750.000,00	MANTIENE	1%	$ 9.718.298,38	$ 9.621.115,40	42,54%	IBONOS	40,69%
31/10/23	Generación M	MRCAO	Energía	15%	Renta Fija	Oblig Neg	$ 32.445	$ 62.062	208,044383	$ 485,57	$ 6.750.000,00	MANTIENE	0,15%	$ 12.911.650,49	$ 12.892.283,01	91,00%	s&P/BYMA Ar	38,52%
31/10/23	YPF S.A.	YCA6O	Energía	10%	Renta Fija	Oblig Neg	$ 38.699,00	$ 81.000,00	116,282074	$ 485,57	$ 4.500.000,00	MANTIENE	0,15%	$ 9.418.848,03	$ 9.404.719,76	108,99%	S&P/BYMA Ar	38,52%

RESULTADO QUINCENA 08
(15/10/2023 - 31/10/2023)

MERCADO	UTILIDAD	% Resultado
CEDEARS	$ 3.998.437,99	77,71%
CEDEARS	$ 3.287.312,68	46,10%
CEDEARS	$ 3.157.016,95	40,31%
ACCIONES	$ 3.583.223,36	59,25%
ACCIONES	$ 2.664.129,45	18,41%
Título Público	$ 6.677.450,64	48,39%
Título Público	$ 6.657.737,30	47,95%
Título Público	$ 9.520.166,04	41,04%
Título Público	$ 9.621.115,40	42,54%
Oblig Neg	$ 12.892.283,01	91,00%
Oblig Neg	$ 9.404.719,76	108,99%

RESULTADO CARTERA NACIONAL

NOMBRE	TICKER	SECTOR	%/CARTERA	MERCADO	ACTIVO	UTILIDAD US	%UTLIDAD	#POSICIÓN
Adobe Inc	ADBE	TEcnología	5%	Renta Variable	CEDEARS	$ 3.998.437,99	77,71%	1
Apple Inc	AAPL	Tecnología	5%	Renta Variable	CEDEARS	$ 3.287.312,68	46,10%	2
Advanced Mic	AMD	TEcnología	5%	Renta Variable	CEDEARS	$ 3.157.016,95	40,31%	3
Nvidia Corp	ANVDA	TEcnología	5%	Renta Variable	CEDEARS	$ 3.583.223,36	59,25%	4
Transener Cía	TRAN	Suministros	5%	Renta Variable	CEDEARS	$ 2.182.361,79	-3,01%	5
Amazon	AMZN	Logística	5%	Renta Variable	CEDEARS	$ 2.664.129,45	18,41%	5,2
Bono de la Na	TDA24	Estado	10%	Renta Fija	Bono Dual	$ 6.677.450,64	48,39%	6
Bono de la Na	TDF24	Estado	10%	Renta Fija	Bono Dual	$ 6.657.737,30	47,95%	7
Bonos de Teso	TX24	Estado	15%	Renta Fija	Título Público	$ 9.520.166,04	41,04%	8
Bono Gobiern	GD38	Estado	15%	Renta Fija	Título Público	$ 9.621.115,40	42,54%	9
Generación M	MRCAO	Energía	15%	Renta Fija	Oblig Neg	$ 12.892.283,01	91,00%	10
YPF S.A.	YCA6O	Energía	10%	Renta Fija	Oblig Neg	$ 9.404.719,76	108,99%	11



UTILIDAD	$	71.463.592,58	
INVERSIÓN		$45.000.000	ARS
		58,80%	
INFLACIÓN		81,85%	03/07/23)-(01/11/23)
COMPENSACIÓN	$ 67.639		
AHORRO	$	4.932.361	ARS
GANANCIA ARG	$	76.395.953,58	ARS
% UTILIDAD		69,76%	
%EFECTIVIDAD		-12,09%	

Dados los estudios previos sobre el 03 de julio de acuerdo a la elección de la cartera preferida para el perfil de inversionista, se evidencia que la política estructurada para este portafolio y la elección de los mismos activos permitieron mantener las posiciones iniciales en un 90% en la cartera local argentina, sin cambios significativos en posición de venta, dado que el rendimiento sobre los activos elegidos en los cortes quincenales evidenciaron crecimiento sostenido, con excepción de la bajada de mercado de la quincena 05 del 15 de septiembre que fue generalizada de acuerdo a la medición benchmarck y por eso no entré en escenario de venta, dado que se debía a un comportamiento general del mercado local.

RESULTADOS FINALES

Se unen las dos carteras operadas, nacional e internacional y se formaliza el resultado final en pesos argentinos (ARS), generando todos los descuentos por comisión del bróker, además sumamos el capital no operado que fue del 10%, este capital que no se operó, se utilizó como base de ahorro y compensación que se usó para el balance de resultados negativos, considerando el perfil de nuestro cliente inversor.

Total ganancias cartera internacional:
$ 83.336.423 *ARS*
Total ganancias cartera Nacional:
$ 76.395.953*ARS*
Ahorro preventivo y operaciones de compensación 10%:
$ 10.000.000 *ARS*
Ahorro - Compensación:
$ 8.552.153 *ARS*
Resultado final obtenido:

$ 159.732.376 *ARS*

59,7%

Sintesis de resultado:

Sí bien el cierre de las operaciones arrojó como resultado positivo un 59,7% de ganancias, el balance general es negativo porque el crecimiento de la inflación en Argentina del 03 de julio de 2023 día que iniciaron las operaciones hasta el 01 de noviembre de 2023 que cerraron las operaciones, el crecimiento de la inflación en este periodo fue del 81,85%. Lo que me deja con un aprendizaje claro que el efecto de inflación galopante genera una perdida significativa en el poder adquisitivo de la moneda local para una administración de cartera con este perfil.

Esta administración de cartera fue considerada para un perfil inversionista moderado, lo que representó así su resultado, tal vez si se ubiese administrado para un perfil más arriesgado el resultado estaría seguramente por encima del 81,85%, pero se cierra con un resultado positivo desde el aprendizaje en la administración disciplinada y rigurosa sobre las condiciones iniciales presentadas y la debida gestión desarrollada para lograr el carácter y determinación al momento de tomar descisiones responsables de inversión de un portafolio para terceros.

ELABORADO POR:
JIMMY LEANDRO SÁNCHEZ CASTAÑO
Especialista Mercado Capitales
Universidad de Buenos Aires