



ASESORAMIENTO FINANCIERO

Informe Mensual

Junio 2020

En el presente informe les comentaremos como se están desarrollando los mercados mundiales y el argentino.

Por otro lado, haremos un breve resumen de las oportunidades brindadas a nuestros inversores y el rendimiento de las carteras eficientes propuestas (conservadora – balanceada – agresiva)

Por últimos les mostraremos los cambios que haremos en las mismas para el mes entrante.

MERCADOS



MUNDIAL

Durante el mes de mayo el índice S&P500 de USA ha rendido un 4,53% en dólares y si tomamos en cuenta el rendimiento de abril, éste índice lleva un aumento de 16,13% en dos meses. Este resultado reafirma las estrategias aplicadas desde el inicio de la pandemia marcando este mercado como una gran oportunidad.

Este índice debe seguir recuperando el valor perdido por el efecto pandemia tal como lo comentamos el mes pasado. A la actualidad el S&P se encuentra un 12 % aproximadamente debajo de su valor en situaciones normales. Continuamos destacando los fondos en Bio-tecnología, farmacéuticas y agregamos fondos de informática que continúan presentando buenos resultados.

ARGENTINA

El índice S&P Merval continúa teniendo un buen rendimiento en este contexto creciendo en mayo un 15%. Continuamos acompañando este rendimiento en nuestra cartera agresiva con la posición en YPF.

Debemos tomar en cuenta que los motivadores de estos rendimientos han sido la recuperación mundial post-pandemia y las posibilidades de arreglo del default por parte del gobierno.

RENDIMIENTO CARTERAS



Oportunidad

Dolarización de nuestras inversiones en el exterior al tipo de cambio oficial (sin limite de 200 usd)



Rendimiento

Entre el tipo de cambio oficial y el billete (ingreso en cuenta exterior) hay un 30% de diferencia ganado en pesos.

Rendimiento Carteras Eficientes en Abril

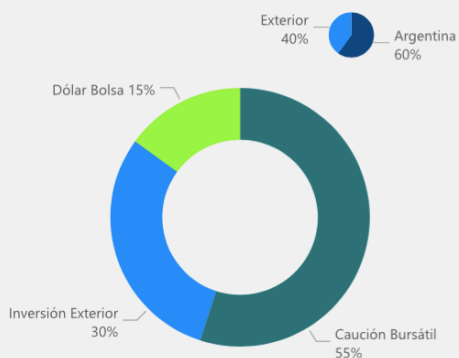
Rendimiento Mayo **+3,67%**

CONSERVADORA

● RIESGO BAJO

PROTECCION TC 45%

Distribución por Mercado



Instrumentos

- Dólar Bolsa **+2,92%**
- Caución Bursátil **+2,04%**
- Inversión Exterior **+7,22%**

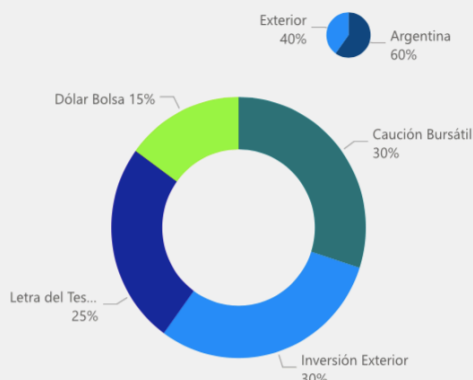
Rendimiento Mayo **+3,68%**

BALANCEADA

● RIESGO MEDIO

PROTECCION TC 45%

Distribución por Mercado



Instrumentos

- Dólar Bolsa **+2,92%**
- Caución Bursátil **+2,04%**
- Letra Argentina **+2,50%**
- Inversión Exterior **+7,22%**

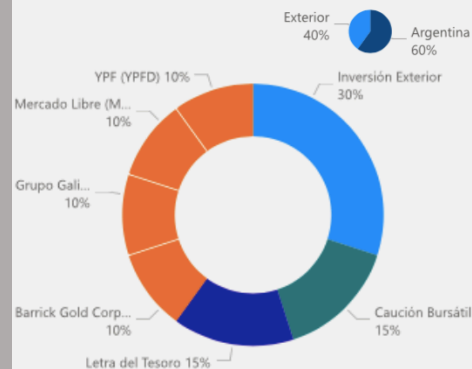
Rendimiento Mayo **+10,76%**

AGRESIVA

● RIESGO ALTO

PROTECCION TC 50%

Distribución por Mercado



Instrumentos

- YPF (YPFD) **+24,30%**
- Cresud (CRES) **+1,11%**
- Barrick (GOLD) **+6,84%**
- MercadoL. (MELI) **+46,90%**
- Caución Bursátil **+2,04%**
- Letra Argentina **+2,50%**
- Inversión Exterior **+7,22%**

CAMBIOS EN CARTERA AGRESIVA

SIGUE

Mercado Libre

Mayo **+46,90%**.

SIGUE

Barrick Gold

Mayo **+6,84%**.

SIGUE

YPF

Mayo **+24,30%**.

SIGUE

Cresud

Mayo **+1,10%**.

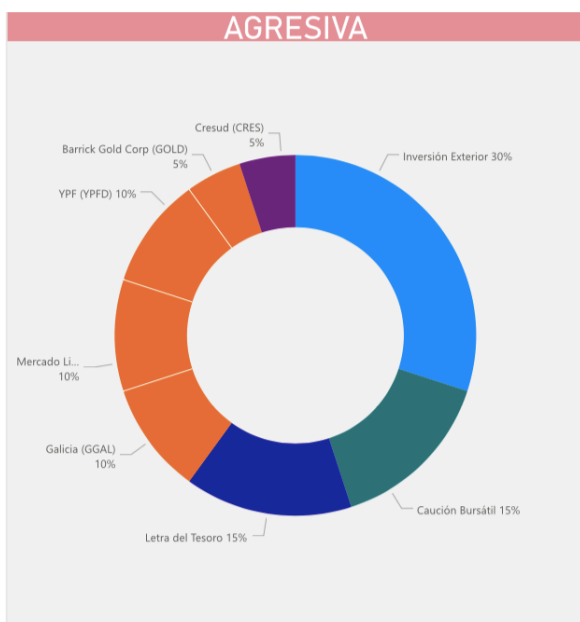
MELI Continuó teniendo buenos rendimientos durante el mes de mayo, ya que los reportes que presenta de ventas siguen superando a su presupuesto. Vemos un gran crecimiento de esta empresa y continuamos apostando al mismo. Durante el mes de mayo supero los u\$s 40.000 Millones de capitalización de mercado superando a firmas históricas como General Motors.

GOLD durante el mes de mayo continuó creciendo y hemos visto una corrección los últimos días dada la posibilidad de que comience un gran mercado alcista en EEUU. Lo vamos a dejar en cartera ya que se comienza a ver gran recuperación, pero con una ponderación menor de 5%, recordemos que esta posición funciona como "seguro" ante caída general de mercado.

YPF Tuvo una gran performance durante el mes de mayo siendo una de las acciones argentinas que mas crecimiento tuvo. El índice MSCI continúa teniéndola en cartera. Esperamos durante el mes de junio que continúe su crecimiento ante la posibilidad de buenas noticias por arreglos de Default argentino.

CRED llegó a crecer un 26% a principio de mes y dicho crecimiento fue perdiendo valor hacia fin de mes, quedando con un resultado positivo, pero mucho menos de lo esperado. En base a nuestros análisis, mantendremos a la acción, pero con menor ponderación ya que entendemos que su resultado se dará en un plazo más largo del esperado.

CARTERA JUNIO 2020



INGRESA

Galicia

GGAL Durante el mes de mayo comenzó con un buen rendimiento y hacia fin de mes cayó un 18%. Entendemos que la caída que sufrió esta acción es porque el índice MSCI lo ha sacado de su panel.

Vemos una gran oportunidad de compra este mes, ya que su precio a quedado muy por debajo de su valor real, además el gobierno finalmente no los obligara a comprar letras. Con lo cual baja el riesgo esperado en esta acción.