

RECOMENDACIONES de CARTERA FINANCIERA



MARZO 2019

RECOMENDACIONES DE CARTERA FINANCIERA

DRIVERS

FINANCIEROS

Tasas de Interés
Mercado de Dinero
Dólar

ANÁLISIS

de BONOS & ACCIONES

ANÁLISIS de BONOS

Ratio de Bonos Pesos
Ratios de Bonos Dólar

ANÁLISIS de ACCIONES

Merval \$
Merval USD
Recomendaciones de Compra

CARTERAS

RECOMENDADAS

Carteras Recomendadas
Legal Disclaimer

Hacé Click
en la sección
que quieras ver

DRIVERS FINANCIEROS

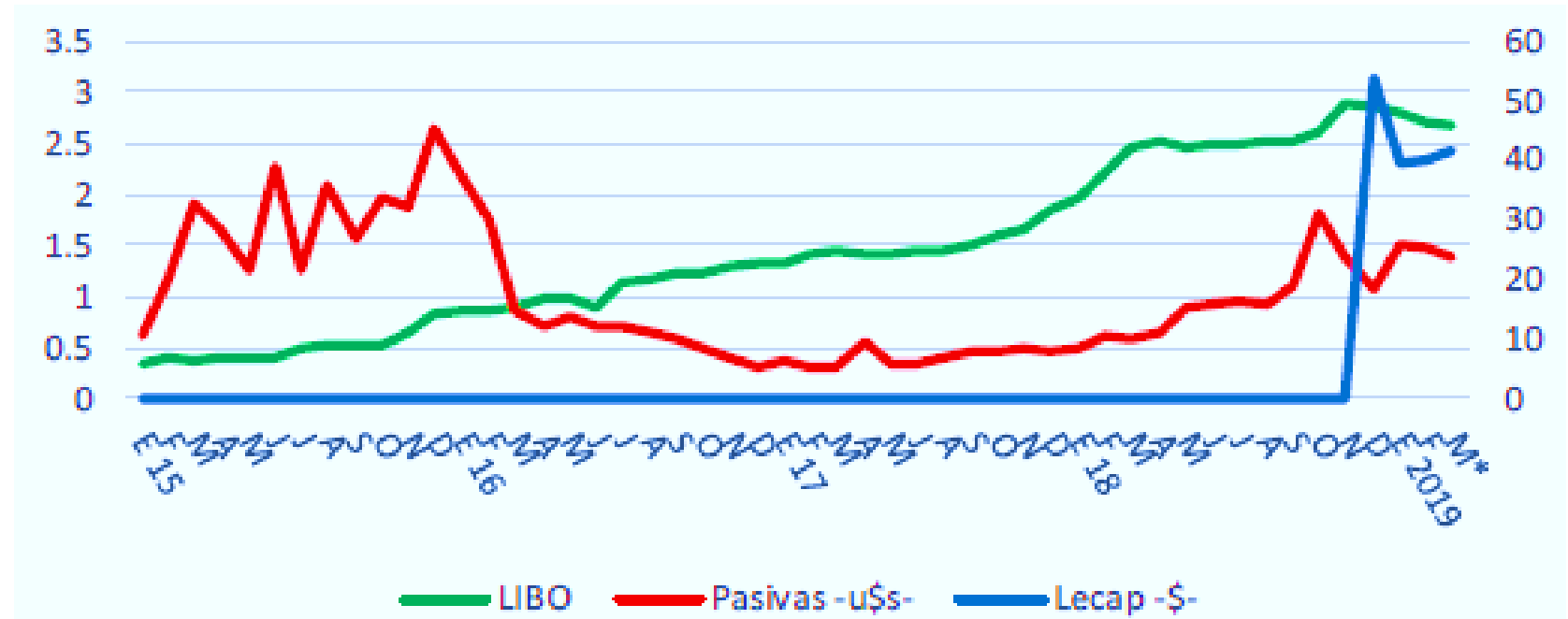


DRIVERS Financieros

Tasas de Interés (Costo del Dinero)

La tasa de interés de las Leliq, que es la tasa de referencia, continuó subiendo a pesar de que el Banco Central siguió absorbiendo fondos del mercado, por más de \$ 180.000 millones en lo que va de marzo. Asimismo el BCRA anunció que el promedio mensual de la base monetaria al 14/3 fue de \$ 1.329 millones, inferior en \$ 14 mil millones a la meta, de \$ 1.343 millones, absorbiendo más de lo requerido para cumplir con el objetivo. La tasa de interés de Leliq subió al 63,7%, superando en 13,5 puntos

Tasa de Interés % nominal anual – Promedios Mensuales-

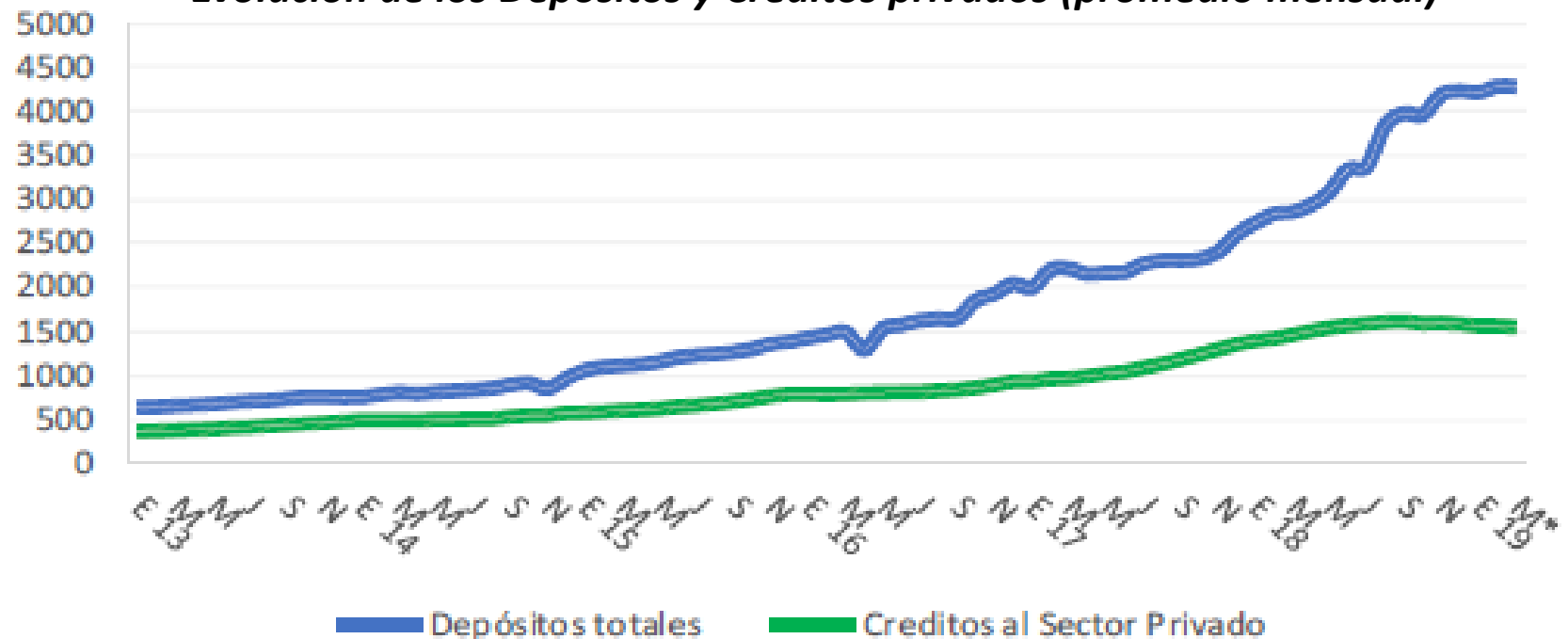


DRIVERS Financieros

Mercado de Dinero: Leve Aumento de los Depósitos en Marzo

Los depósitos totales del sistema financiero se incrementaron en \$ 92.337 millones en la primera semana de marzo, al 8/3, equivalente a un aumento del 2,2% mensual y del 55% anual. Crecieron las imposiciones en cuenta corriente y en caja de ahorro, pero disminuyeron los depósitos a plazo fijo. Las tasas de interés que remuneran estos depósitos bajaron hasta el 39,4% anual a 60 días, bastante menos que la tasa de inflación. La TM 20 llegó al 42,4% y la Badlar de bancos privados al 40,8%.

Evolución de los Depósitos y Créditos privados (promedio mensual)



DRIVERS Financieros

Dólar

Las reservas de oro y divisas sumaron u\$s 68.389 millones al 14/3, arrojando aumentos de u\$s 1.495 millones mensual y de u\$s 5.874 millones anual. La base monetaria se contrajo en \$ 40.629 millones en marzo, al 8/3, equivalente a una baja del 3,1% mensual, pero a un aumento del 23,5% anual. Los recursos monetarios M2 se incrementaron en \$ 108.298 millones en similar período, equivalente a aumentos del 3,6% mensual y del 35,8% anual. El tipo de Cambio mantiene una gran inestabilidad promediando los 41,5

Reservas y Tipo de Cambio –Cierre Mensual-



(*) Datos provisionarios

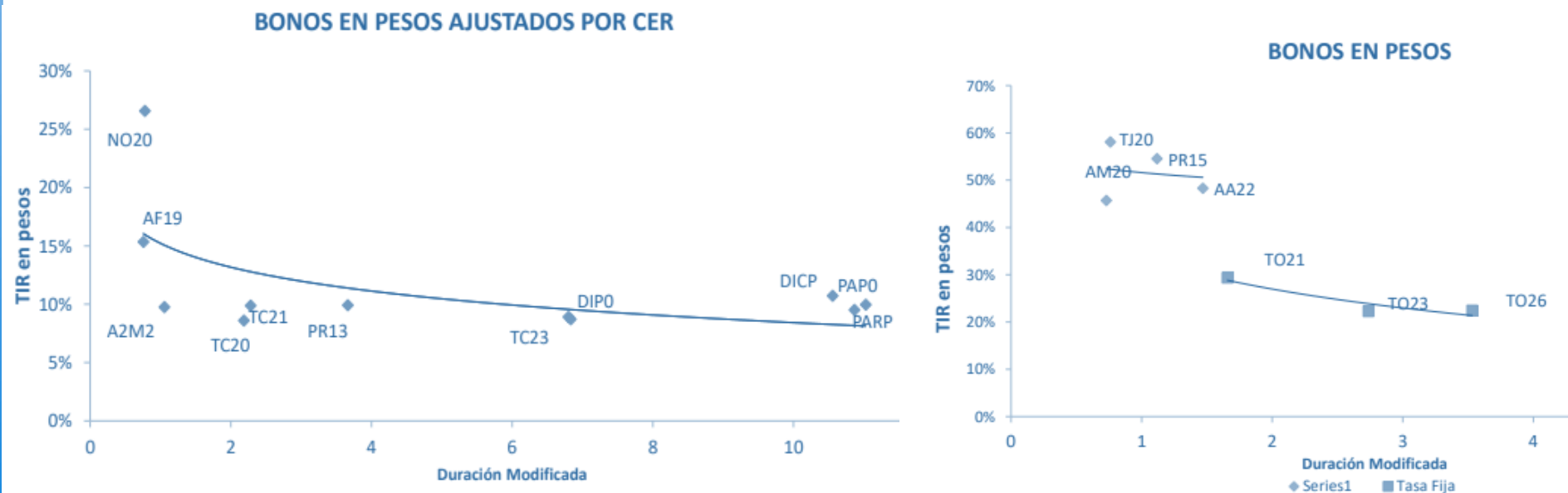
ANÁLISIS de BONOS & ACCIONES



ANÁLISIS de Bonos

Ratio de Bonos Pesos

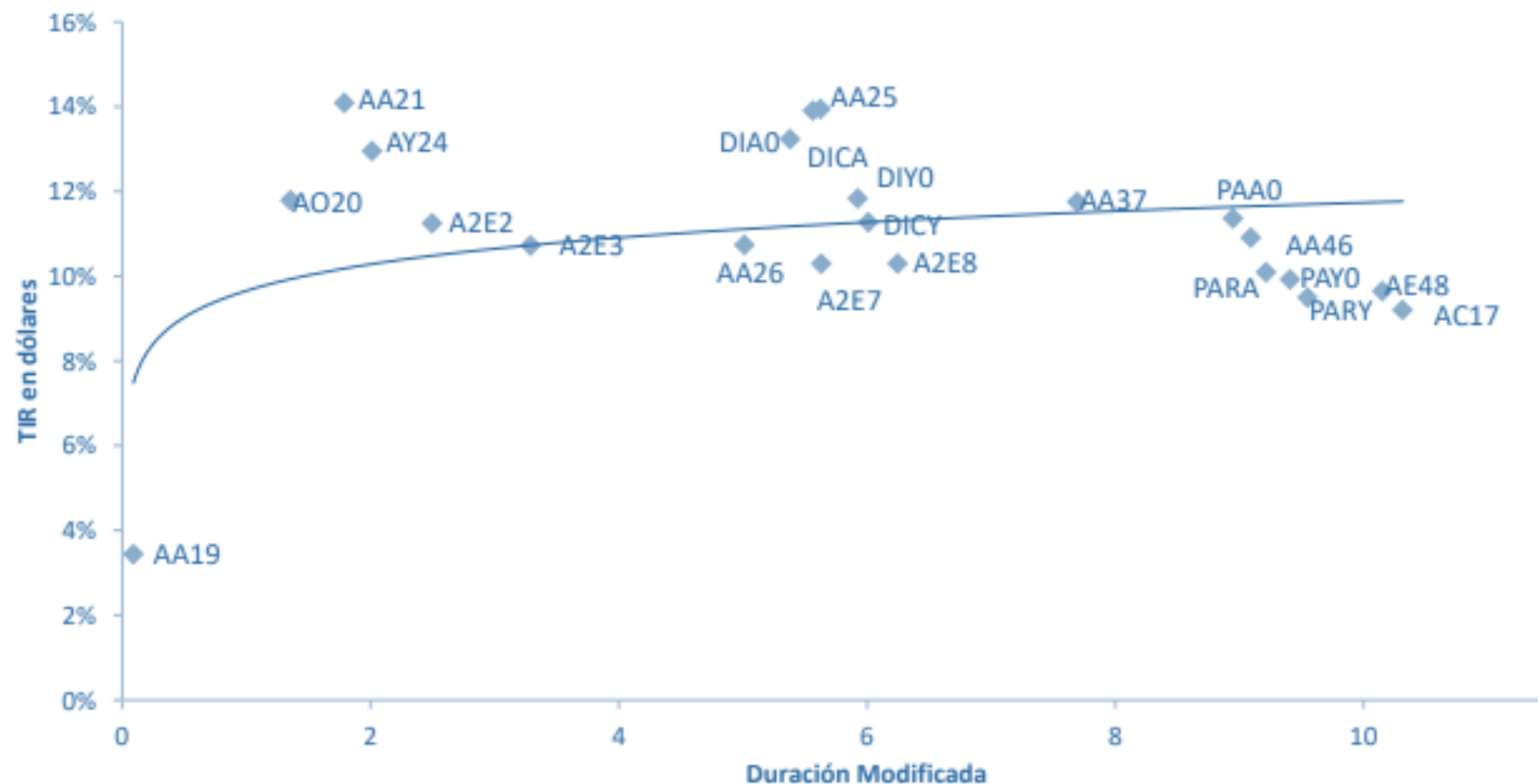
Los bonos ajustados por CER (por la tasa de inflación mensual), dada la resistencia a la desaceleración de la inflación del primer trimestre, son una buena alternativa de corto y mediano plazo. Por su liquidez y TIR se destacan AF19 (con vencimiento en los próximos meses), TC20 y TC21. En cuanto a bonos tasa variable se destacan PR15 y TJ20



ANÁLISIS de Bonos

Ratio de Bonos Dólar

En cuanto a los bonos en dólares, dada la volatilidad local, se recomienda posicionarse en bonos de corto y mediano plazo tales como AA21, AY24 y AO20 que mantiene una TIR elevada vs. el riesgo aparejado.



ANÁLISIS de Acciones

MERVAL \$

Quebró al alza una cuña que fue desarrollando desde el pico máximo del 26 de enero 2018. Luego de testear dos veces el soporte en los 25.164 puntos, rebotó y quebró al alza la tendencia bajista que oficiaba como resistencia, el nuevo soporte vigente se halla en los 28.400 puntos aproximadamente. Luego de alcanzar el target ubicado en los 36,262 puntos cayó fuertemente, quebrando a la baja su soporte en los 35.161.



ANÁLISIS de Acciones

MERVAL USD

Desarrolló un hombro cabeza hombro a fines de 2017 y principios de 2018. Alcanzó durante el mes de mayo rápidamente el objetivo del mismo. La caída continuó con fuerza, quebrando a la baja la directriz que marca la tendencia iniciada en el tercer trimestre de 2013. Testeó el soporte ubicado en los 700 puntos, desde donde rebotó para quebrar una tendencia bajista de corto plazo que se desarrolló a partir de enero 2018. Actualmente recorta las ganancias logradas desde comienzos de año y testea nuevamente la tendencia de 2014.



ANÁLISIS de Acciones

Trans Gas Norte >TGNA4 (recomendación de compra)

Luego de alcanzar máximos hacia inicios de 2018, la acción comenzó a caer hasta los 43.95 donde logró rebotar. De este modo conformó una figura de triángulo simétrico, el cual quebró al alza a comienzos de año. Así, se habilita su objetivo en los 97.26 pesos.



Fuente: Data.Driven(Arg) base a BCRA, BYMA y CNA 2016-2019 (últimos datos estimados en base a proyección Latín Focus)

ANÁLISIS de Acciones

CELU (Recomendación de compra)

La acción de Celulosa Argentina ha descripto una figura de cuña alcista desde mediados de 2016. Quebró al alza la misma hacia fines del mes de noviembre de 2018, habilitando un precio objetivo en los 33.55 pesos. Durante las últimas jornadas, aumentó su cotización hasta encontrar una resistencia previa, desde donde cayó a niveles que se hallan por encima de la media móvil. Más recientemente, aumentó su cotización para ir nuevamente al encuentro de esa resistencia, todavía sin poder superarla.

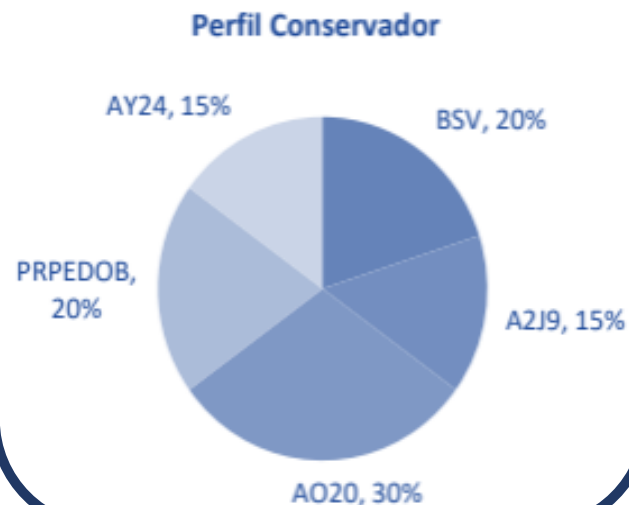


CARTERAS RECOMENDADAS

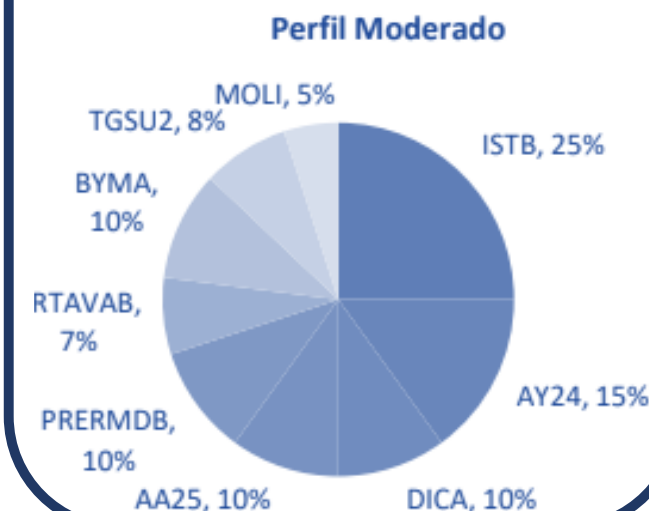


CARTERAS Recomendadas

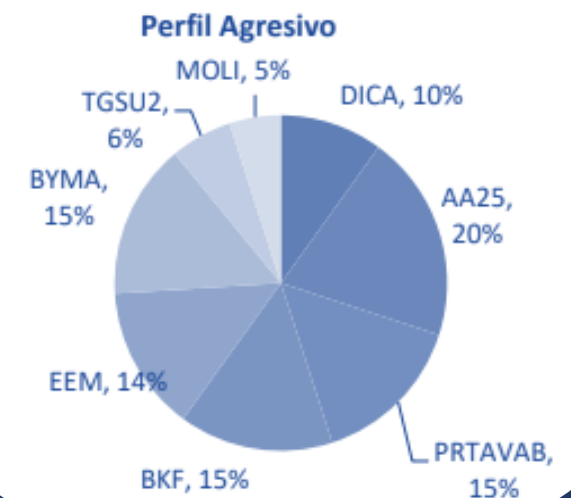
El inversor muy conservador necesita una cartera de inversión de escaso riesgo para conseguir una importante estabilidad en sus inversiones sin requerir un (potencial) crecimiento considerable en el valor de las mismas.



El inversor moderado no busca con su cartera de inversión conseguir ingresos corrientes pero sí requiere un modesto (potencial) aumento en el valor de sus inversiones. El inversor tolera alguna volatilidad pero busca afrontar un menor riesgo que el inversor agresivo.



El inversor agresivo necesita una cartera de inversión que capture importantes ganancias de capital en operaciones con elevado riesgo, pensando que esta exposición a volatilidad será recompensada con un mayor rendimiento.



Legal Disclaimer / Deslinde de Responsabilidad



CLÁUSULA LEGAL

Este reporte tiene el solo propósito de brindar información, y en él solo se vierten opiniones respecto de las cuales el usuario o cliente podrá estar o no de acuerdo. Este reporte no constituye una oferta o recomendación de compra o venta de los instrumentos financieros mencionados. Asimismo, este reporte no tiene en cuenta los objetivos de inversión y/o la situación financiera de ninguna persona en particular, y por lo tanto los instrumentos mencionados en el mismo podrían no ser adecuados para su perfil de inversor. Los asesores financieros relacionados a invertirOnline.com pueden ofrecer sus opiniones o perspectivas concernientes a lo apropiado de la naturaleza de determinadas estrategias de inversión; sin embargo, es finalmente el usuario o cliente el responsable último de las decisiones de inversión que adopta, debiendo estar tales decisiones basadas únicamente en sus circunstancias económicas, objetivos financieros, tolerancia al riesgo y necesidades de liquidez personales. Las inversiones en activos financieros y otros productos conllevan riesgos, incluyendo la pérdida de capital significativa. Los riesgos incluyen pero no están limitados a: riesgo de tasa de interés, riesgos de liquidez, de tipo de cambio y el riesgo específico de la empresa y/o sector. Este documento contiene información histórica y prospectiva. Los rendimientos pasados no son garantía o indicativo de resultados futuros. Todos los precios, valores o estimaciones generadas en este reporte (excepto aquellos identificados como históricos) son con fines indicativos. Todos los datos y manifestaciones utilizados en este reporte (incluyendo, sin limitación, expresiones tales como "Compra fuerte"/"Compra"/"Mantener"/"Venta"/"Venta fuerte", etc., en adelante las "Expresiones Bursátiles") no deben considerarse como recomendación de compra o venta de los instrumentos financieros mencionados. Las Expresiones Bursátiles son manifestaciones o expresiones de uso habitual en el mercado bursátil, que responden a estimaciones respecto a valores mínimos y/o máximos de un determinado papel o instrumento, por lo cual no pueden considerarse bajo ningún concepto recomendaciones o llamados a la acción de operar un determinado papel. Todo lo establecido en este reporte, está basado en fuentes que se consideran confiables y de buena fe, pero no implican garantía implícita ni explícita de su precisión y completitud.



Visitá nuestra Web:
Data Driven Argentina

Lic. Agustín Almada
agustin.e.almada@gmail.com
+54 9 11 6630-3432

 Agustín Eduardo Almada

Mg. Ezequiel Eliano Sombory
ezequielsombory@gmail.com
+54 9 11 6877-6677

 Ezequiel Eliano Sombory



Data.
Driven(Arg)

 Data Driven Argentina

economía, negocios, marketing, empresas, geolocalización, geomarketing, social media analytics,
exportación, procurement, marketing político, dimensión de mercado, big data, R, SQL, data science

“A través de un riguroso tratamiento de la información, basándonos en datos cuantitativos y apoyándonos en software de punta, brindamos un análisis -objetivo y accionable- del mercado y sus principales variables. “