

## Compramos grandes empresas aprovechando el dólar barato

*En este Reporte Mensual te acerco una nueva oportunidad de inversión.*

Luego de los picos alcanzados en el mes de octubre que lo llevaron a valores cercanos a los \$200, el mercado cambiario se encuentra en una relativa calma.

¿Finalmente el gobierno encontró la fórmula para frenar el dólar?

No lo creo.

Si vemos las causas que generaron la suba del dólar como la emisión monetaria, el déficit fiscal, la elevada inflación y políticas económicas que dificultan la inversión, están todas vigentes.

El motivo que explica esta "Pax Cambiaria" lo podemos encontrar por la utilización que se está haciendo por parte de Anses y el BCRA de los bonos recibidos en el canje para frenar la suba de los tipos de cambio de los dólares que pueden comprarse a través de la bolsa.

Esto significa que en el mercado podemos acceder aún a instrumentos dolarizados a precio de Black Friday o Cybermonday, algo que aprovecharemos para sumar a 2 excelentes empresas a nuestro portafolio.

Comencemos...

# INVERSOR INTELIGENTE

## El favor que me hizo el kirchnerismo

En el año 2012 tenía que cambiar el celular. Es que el consumismo en que venimos viviendo desde hace años hace que, a pesar de que uno tenga un teléfono que funciona perfectamente, cada uno o dos años deba cambiarlo por la última versión. Por aquel entonces, al igual que hoy, uno de los celulares más anhelados era el de la manzanita.

En el mundo, la gente se agolpaba en los locales ante el lanzamiento de un nuevo iPhone, en este caso la versión 5.

Sin embargo, en Argentina regía el cepo cambiario y un teléfono ya obsoleto en el resto del mundo como el Blackberry era el más vendido. Debido a las barreras a las importaciones, el iPhone 5 era imposible de conseguir legalmente, y sólo podían acceder a él quienes viajaban al exterior.

Para muchos la historia vinculada a **Apple (AAPL)** terminaba en cómo hacían para conseguir uno de sus teléfonos.

Pero en mi caso no fue así. Casi que debería ir a darles las gracias a Guillermo Moreno y Axel Kicillof.

Es que fruto de esta restricción hicieron que me beneficié de una de las maravillas del Capitalismo: la posibilidad de volverme accionista de la empresa que vende el producto y ganar junto a ella.

En lugar de volverme consumista, me volví capitalista.

Y de esta acción es de la que quiero hablarte hoy para que sumemos a la cartera de Inversor Emprendedor.

# INVERSOR INTELIGENTE

## Las 4 manzanas que cambiaron el mundo

Se habla de que hay 4 manzanas que cambiaron el mundo:



En el día de hoy vamos a analizar a la manzana que Steve Jobs y Steve Wozniak fundaron en 1976 y que es hoy la empresa más valiosa del mundo: **Apple**.

Medida por su capitalización bursátil, Apple es hoy la empresa más grande del mundo.

*La **capitalización bursátil** es una medida económica que indica el valor total de una empresa según el precio de mercado. Es el valor total de todas las acciones de una empresa que cotiza en bolsa. Surge de multiplicar el precio en mercado de una acción por la cantidad total de acciones de la empresa.*

Su capitalización bursátil alcanza la increíble suma de USD 2.068 mil millones. Pero a pesar de ser la empresa más grande del mundo por capitalización bursátil se trata de una compañía que sigue dando alegría a sus accionistas.

Es que tiene muchas de las características buscadas en toda inversión:

# INVERSOR INTELIGENTE

- Una empresa con fuertes ventajas competitivas: si sos usuario de algún producto de Apple sabés lo difícil que es salir del ecosistema Apple.
- Una empresa con beneficios y márgenes altos: la Rentabilidad sobre el Patrimonio Neto (ROE) de Apple es del 75% según su último balance.

Personalmente considero que Apple es una de esas empresas que uno tiene que tener siempre en su portafolio de inversiones, olvidándose de las noticias y ruidos del mercado que pueda haber.

Y se trata de uno de los Cedears más negociados del mercado, por lo que podés acceder a sumarlo en tu portafolio de manera sencilla y en pesos.

**Acción a tomar:** Comprar el **Cedear de Apple (AAPL)** para tu cartera de **“Inversor Emprendedor”** según el porcentaje asignado en tu estrategia del Manual del Inversor Inteligente.

## Dividendos en dólares para tu portafolio que apuestan al 5G

**AT&T (T)** es la compañía de comunicaciones más grande del mundo, que opera en tres unidades de negocios distintas:

- AT&T Communications: que brinda servicios móviles, banda ancha y video a 100 millones de consumidores estadounidenses y 3 millones de empresas
- WarnerMedia: incluidos Turner, HBO, Warner Bros. y la plataforma publicitaria Xandr
- AT&T Latinoamérica: que ofrece televisión de pago y servicio inalámbrico a 11 países

En el tercer trimestre de 2020, AT&T generó ingresos de USD 42,3 mil millones, junto con un flujo de caja operativo de USD 12,1 mil millones. Entre los aspectos más destacados, AT&T registró más de 5 millones de adiciones netas inalámbricas nacionales totales junto con más de 1 millón de adiciones netas de pospago. La rotación de pospago de la empresa fue un impresionante 0,69% para el trimestre.

# INVERSOR INTELIGENTE

AT&T es un negocio colosal, que genera fácilmente ganancias de más de USD 20 mil millones al año.

Dos catalizadores de crecimiento individual para AT&T son el lanzamiento de 5G y su servicio HBO Max, lanzado recientemente. AT&T continúa expandiendo la red 5G a más ciudades en los Estados Unidos. El 29 de junio, AT&T anunció que había activado el servicio 5G en 28 mercados adicionales. AT&T ahora brinda acceso a 5G a partes de 355 mercados estadounidenses, que cubren a más de 120 millones de personas.

El 27 de mayo, AT&T lanzó la plataforma de transmisión HBO Max y generó 90.000 descargas móviles en su primer día. HBO Max tiene un precio de USD 15 por mes y ofrece a los suscriptores aproximadamente 10.000 horas de programación. La nueva plataforma es un paso crítico para que AT&T se mantenga al día en las guerras de transmisión.

Las acciones de AT&T cotizan a una relación Precio/Ganancias Futuras de 9 veces, muy por debajo de otras empresas del sector y del mercado en su conjunto.

La acción también tiene un atractivo rendimiento por dividendo del 7%. Dividendos que cobrarás en dólares en tu misma cuenta comitente. Un número sorprendentemente alto cuando se lo compara con cualquier otra inversión rentista en un mundo de tasas cero.

Combinado con un crecimiento anual esperado de las ganancias por acción del 3%, esperamos un rendimiento anual total del 12,8% anual durante los próximos cinco años.

**Acción a tomar:** Comprar el **Cedear de AT&T (T)** para tu cartera de **“Pagadores Seriales de Dividendos”** según el porcentaje asignado en tu estrategia del Manual del Inversor Inteligente.

Invirtiendo por un futuro mejor,

**Matías Daghero**  
**Asesor Financiero**

**Disclaimer**

*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*

# INVERSOR INTELIGENTE

*mencionados en el mismo podrían no ser adecuados para su perfil de inversor. Los asesores financieros 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 "Comprar"/"Compra"/"Mantener"/"Venta"/"Vender", 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.*