



miércoles, 05 de abril de 2023

## INFORME ESPECIAL

*Este reporte es privado y confidencial. Fue preparado para el uso exclusivo de sus suscriptores. Queda totalmente prohibido su distribución, reenvío, copia o reproducción sin previo consentimiento de Research for Traders.*

### ETFs de commodities

## El dólar más bajo beneficia a los Commodities, pero aún están en un contexto de menor crecimiento global

- Repasaremos en este reporte la situación de los commodities, a cuyo precio la caída del dólar desde octubre del año pasado le puso un piso y los beneficia, pero aún están en un contexto de menor crecimiento global, enfocado en países desarrollados.
- Aunque los precios del petróleo cayeron a principios de 2023, otros commodities, como los agrícolas y los metales, aumentaron de precio.
- La tasa de crecimiento económico se desaceleró en 2022 y aún no está claro que la economía estadounidense se dirija hacia una recesión, y los países desarrollados atravesarían un período de muy bajo crecimiento en 2023.
- Pero el repunte de la demanda de China tras el fin de su política de cero COVID, el aterrizaje más suave de lo esperado de las economías occidentales y las posibles interrupciones del suministro (debido a las tensiones geopolíticas y los fenómenos meteorológicos) podrían generar una presión alcista para los precios en todo el mundo.
- Además, dado que el debilitamiento del dólar estadounidense abarata las materias primas en monedas distintas, la depreciación esperada del dólar desde los máximos del año pasado podría impulsar la demanda y los precios de las materias primas en 2023.
- El mercado espera que los bancos centrales continúen con su ciclo de ajuste en el 1°S23 para frenar la inflación, antes de reducir el ritmo de su alza de tasas o reducir las mismas en la segunda mitad.
- Los precios de la energía promediarán más bajos en 2023 en comparación con el año pasado en medio de perspectivas de demanda global más débiles y una perspectiva de suministro saludable.
- La reapertura de la economía de China y un crecimiento del sector industrial mejor de lo previsto en Europa respaldan en gran parte una demanda más acelerada de metales.



- Se espera que los precios de los principales commodities agrícolas se mantengan más bajos en 2023 en relación con el año anterior, ante una demanda más débil de alimentos.
- **Analizamos una muestra de los distintos ETFs disponibles para operar commodities**, clasificados por categorías, comparando el rendimiento acumulado de los activos más representativos y líquidos de cada uno. Posteriormente, presentamos la lista completa con precios, total de activos bajo administración en dólares y variaciones acumuladas.



## Contenido

Mercado de commodities en 2022	4
Perspectivas para 2023	6
Tendencia de precios de otros commodities	7
Clasificación por categorías	9
ETFs agropecuarios	10
ETFs de energía	11
ETFs de metales industriales	12
ETFs de metales preciosos	13
ETFs de livianos	14
ETFs de commodities diversificados	15
ANEXO	16



## Mercado de commodities en 2022

La mayoría de los precios de los commodities comenzaron a subir en la segunda mitad de 2021, impulsados por la demanda acumulada a medida que se levantaban gradualmente los confinamientos por el COVID-19 en medio de cuellos de botella logísticos y un lento retorno del suministro.

La invasión rusa de Ucrania en febrero reforzó aún más el repunte de los precios. Existía la preocupación de que las sanciones reducirían los suministros de Rusia, la potencia de las materias primas.

El país es el segundo mayor exportador de petróleo del mundo después de Arabia Saudita y el segundo mayor productor de gas natural del mundo después de EE.UU. También es el principal exportador mundial de trigo y un importante exportador de otros productos básicos, incluidos el níquel y el litio.

Un movimiento de precios notable después de la guerra en Ucrania fue el aumento del petróleo crudo Brent de referencia internacional a USD 139 por barril a principios de marzo debido a las conversaciones sobre los planes de EE.UU. para prohibir las importaciones de petróleo ruso.

### PRECIO DEL PETRÓLEO WTI: últimos 2 años en USD/bbl



Fuente: Trading View

El gas natural en Europa alcanzó un máximo histórico de EUR 345 megavatios/hora en marzo. El trigo alcanzó un máximo histórico de USD 13,6 por bushel cuando la guerra entre Rusia y Ucrania interrumpió las entregas desde los principales puertos del Mar Negro.

En el terreno de los metales preciosos, el conflicto en Ucrania elevó brevemente el estatus del oro como refugio. El precio del oro alcanzó los USD 2.000 la onza en marzo de 2022, pero no alcanzó el máximo histórico de USD 2.075 dólares la onza establecido en agosto de 2020.



## PRECIO DEL ORO: últimos 2 años en USD por tonelada



Fuente: Trading View

Para el 2ºT22, los precios comenzaron a caer impulsados por una serie de factores, entre ellos:

- Las naciones desarrolladas intensificaron su ciclo de ajuste para hacer frente a la inflación creciente y significativa.
- La economía china se desaceleró a medida que el país impuso nuevos bloqueos estrictos en respuesta al aumento de casos de Covid-19, lo que generó preocupaciones sobre la demanda.
- El fortalecimiento del dólar estadounidense (USD), impulsado por las subas de tasas de interés de fondos federales de la Reserva Federal (Fed), frenó la demanda mundial, ya que encareció los commodities en las monedas locales.
- La mayoría de los precios de los commodities habían caído desde sus máximos de marzo a finales de 2022, pero seguían siendo más altos que en años anteriores.



## Perspectivas para 2023

El mercado espera que los bancos centrales continúen con su ciclo de ajuste en la primera mitad de 2023 para frenar la inflación, antes de reducir el ritmo de su alza de tasas o reducir la misma en la segunda mitad.

Fitch estimó que el PIB mundial se desaceleraría al 2% en 2023, desde el 3,1% en 2022. Los mercados desarrollados se verán muy afectados, con una importante recesión en la Eurozona, así como en los EE.UU. En medio de un contexto global de incertidumbre, la demanda física y especulativa de commodities se vería limitada.

El moderado crecimiento económico mundial podría frenar la demanda de petróleo, gas natural y metales industriales. Sin embargo, la desaceleración del crecimiento económico podría ser un buen *driver* para el oro, ya que los inversores buscan refugio.

La economía de China ha sido completamente reabierto. El levantamiento de las estrictas restricciones a los viajes internacionales comenzó el 8 de enero. El mercado estima que la reapertura impulsaría el crecimiento económico del país y aumentaría la demanda de commodities, en particular de petróleo y metales industriales.

El FMI pronosticó que la economía de China crecería un 5,2% en 2023, pasando del 3,0% en 2022 antes de desacelerarse al 4,5% en 2024. Fitch Solutions también esperaba que el PIB de China se acelerara del 3,6% en 2022 al 5% en 2023.

La reapertura de la economía de China no estuvo exenta de riesgos. Ha aumentado la preocupación de que el levantamiento de las restricciones de viaje de China podría aumentar el riesgo de mutación del virus, lo que provocaría un aumento de nuevos casos y provocaría más bloqueos.

China, el mayor consumidor y productor mundial de la mayoría de los minerales y metales, continuará impulsando la volatilidad de los precios de los metales en 2023. Se espera que la recuperación económica en China, gracias a las últimas medidas de estímulo del gobierno para reactivar el sector inmobiliario, impulse la demanda de metales.

El dólar estadounidense repuntó durante 2022 debido a que la agresiva política de ajuste monetario de la Reserva Federal amplió los diferenciales de las tasas de interés entre EE.UU. y otros países.

El fortalecimiento del dólar habría contribuido en parte a impulsar la inflación en países cuyas monedas se deprecian frente al dólar.

El índice del dólar estadounidense (DXY) subió al máximo de 20 años en 2022. Sin embargo, algunos inversores esperan que el repunte del dólar haya alcanzado su punto máximo y esperan un cambio de tendencia en este 2023.

Un debilitamiento apoyaría la demanda de materias primas, particularmente del oro, que había estado bajo presión a la baja en 2022, ya que los inversores se deshicieron del oro que no ofrece rendimiento por el dólar.

## Tendencia de precios de otros commodities

Si bien la tasa de crecimiento económico se desaceleró en 2022, aún no está claro que la economía estadounidense se dirija hacia una recesión. Aunque los precios del petróleo cayeron a principios de 2023, otros commodities, como los productos agrícolas y los metales, aumentaron de precio.

Las preocupaciones relacionadas con los bancos llevaron a algunos inversores a buscar la relativa seguridad del mercado de bonos. Después de caer en los primeros dos meses de 2023, los precios del oro repuntaron en marzo.

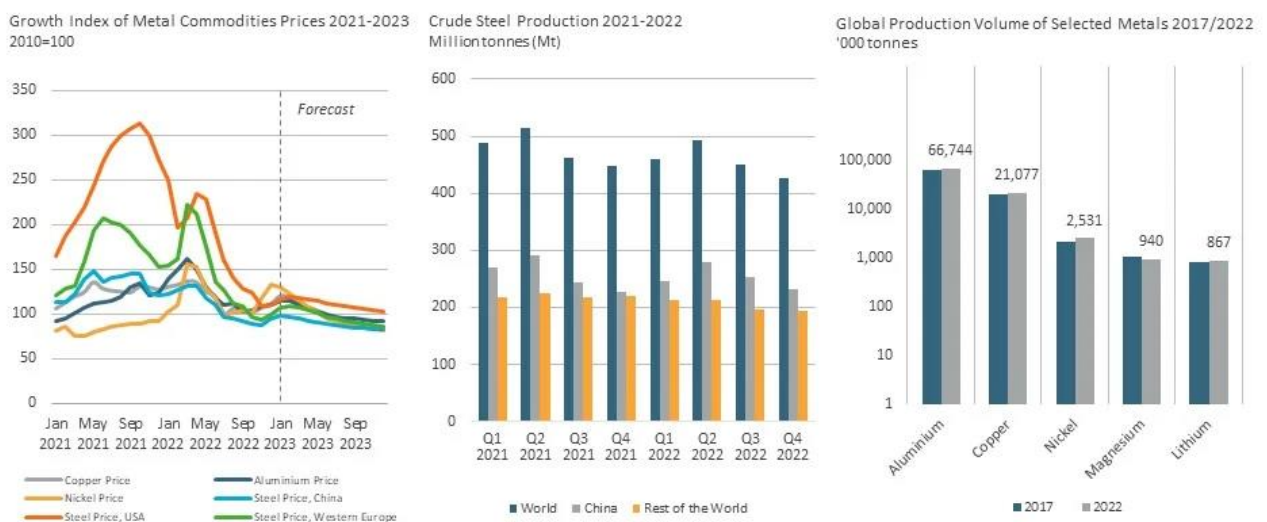
Los precios de otros metales utilizados para aplicaciones industriales, como el cobre, están más vinculados a las expectativas de crecimiento económico. Actualmente, los suministros de muchos metales industriales son relativamente escasos.

Si bien las economías pueden estar desacelerándose en muchas partes del mundo, China está impulsando el gasto de estímulo que puede impulsar la demanda de cobre y otros metales.

Se pronostica que los precios de los metales clave se mantendrán estables a lo largo de 2023, ya que se espera que un crecimiento económico y de inversión más débil a nivel mundial, así como la desaceleración en el sector de la construcción, compensen los efectos positivos en el lado de la demanda mundial de metales y limiten los precios.

Los volúmenes de producción insuficientes de metales son el mayor factor de riesgo para la estabilidad de precios en 2023. A pesar de la recuperación de la demanda, las inversiones en nuevos proyectos mineros siguen siendo débiles y podrían causar problemas de suministro.

### ESTANCAMIENTO DE VOLUMENES DE PRODUCCIÓN AMENAZA ESTABILIDAD DE PRECIOS



Fuente: Euromonitor

Los precios de los commodities agrícolas subieron en enero de 2023 gracias al aumento de los precios de los cereales. Los precios del maíz y la soja se fortalecieron debido a que la severa sequía en Sudamérica intensificó las preocupaciones por la oferta, mientras que los precios del arroz subieron debido a una mayor demanda.

La intensificación de la guerra en Ucrania es otro riesgo al alza para los precios de los cereales, ya que una peor cosecha en Ucrania y las interrupciones en las exportaciones de cereales de la región del Mar Negro podrían impulsar un repunte de los precios.

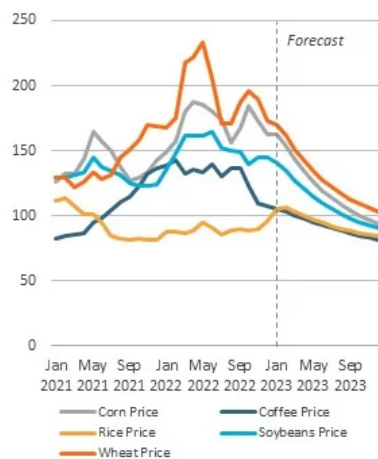
Por el contrario, los precios del trigo cayeron a principios de 2023 debido a las mayores expectativas de suministro de las cosechas récord proyectadas en Australia e India y la recuperación de las exportaciones de Rusia y Ucrania.

A pesar de los temores sobre la oferta y las presiones alcistas derivadas de la reactivación del consumo en China, se espera que los precios de los principales productos agrícolas se mantengan más bajos en 2023 en relación con el año anterior, con una persistente inflación y mayores costos de endeudamiento que se traducen en una demanda más débil de alimentos.

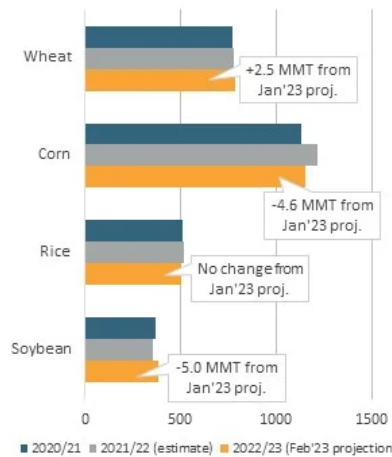
Además, los precios más bajos de los fertilizantes aumentarán la asequibilidad de los insumos para los agricultores, y un mayor uso de fertilizantes podría ayudar a aumentar el rendimiento y la oferta de los cultivos. Se establecen precios de commodities agrícolas más bajos para aliviar las presiones de costos para las empresas de alimentos y servicios de alimentos.

## RIESGO RELACIONADO CON LA OFERTA IMPACTARÁ EN PRECIOS

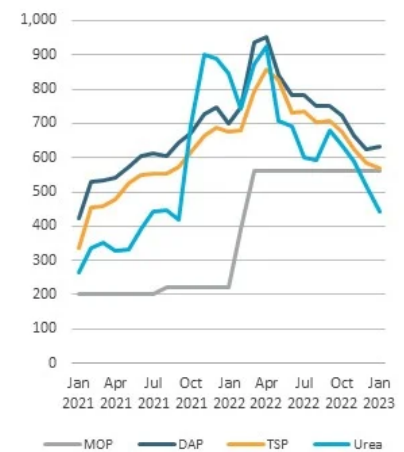
Growth Index of Food Commodities Prices 2021-2023  
2010=100



Global Crop Production 2020-2023 (marketing year)  
Million metric tonnes (MMT)



Fertiliser Prices 2021-2023  
US dollars per metric ton (mt)



Fuente: Euromonitor





---

## Clasificación por categorías

Los ETFs cotizantes que replican a los commodities han sido divididos en 6 categorías, según el grupo de materias primas a la que hacen referencia.

Esta clasificación permite dirigir la estrategia de inversión hacia un objetivo concreto, manteniendo el capital diversificado dentro del segmento de los commodities.

Las categorías en las que se dividen los ETFs de los commodities son:

- Agropecuarios
- Energía
- Metales industriales
- Metales preciosos
- Livianos
- Diversificados



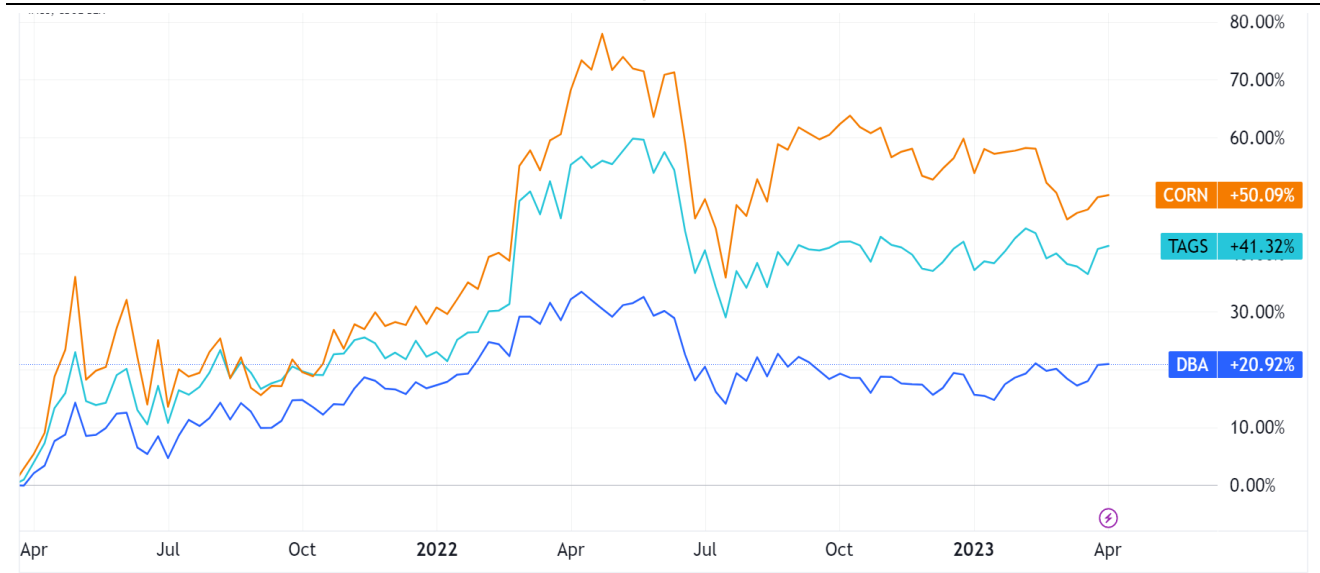
## ETFs agropecuarios

Este grupo está compuesto por fondos cuyo propósito es invertir en futuros agropecuarios de soja, trigo, maíz, granos en conjunto y ganado.

Habitualmente, estos activos experimentan un crecimiento cuando mejora la economía, aumentan los estímulos monetarios (que debilitan al dólar) y se acelera la demanda mundial de alimentos (procíclica). En lo que va de este año, acumulan un rendimiento entre -5% y +3%.

Algunos fondos destacados son Invesco DB Agriculture Fund (DBA), Teucrium Corn Fund (CORN), Teucrium Agriculture Fund (RJA), entre otros. En el caso del ganado vivo, el ETF que replica su cotización es iPath Series B Bloomberg Livestock Subindex Total Return ETN (COW).

### COMPARACIÓN DBA, CORN, TAGS: variación porcentual últimos 2 años en USD



Fuente: Trading View



## ETFs de energía

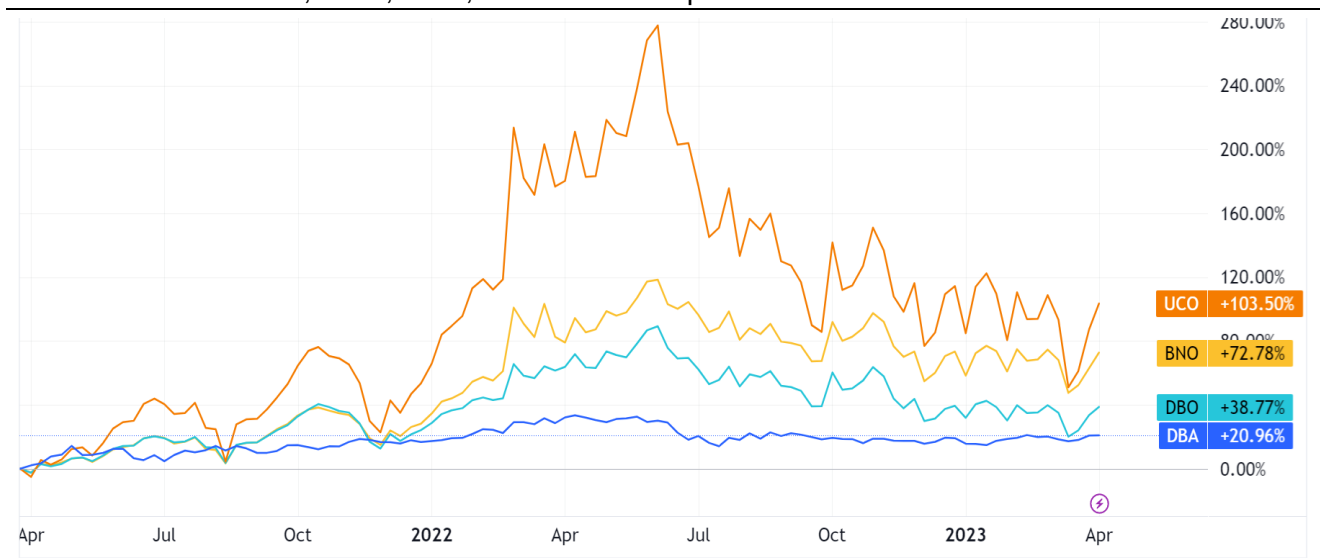
Este grupo está compuesto por fondos que invierten en futuros de energía (mayoritariamente en petróleo WTI y gas natural de EE.UU.). También incluye asignaciones de carbón, biocombustibles, petróleo Brent, gasolina y activos energéticos en conjunto.

Por lo general, sirven como alternativa a la inversión directa en empresas del sector hidrocarburífero y registran una buena performance ante las expectativas de recuperación económica global.

En lo que va del año, acumulan rendimientos entre el -4,8% y el +3,8%, luego de la caída experimentada en el precio del petróleo en el último año.

Algunos fondos destacados en este grupo son United States Oil Fund (USO), ProShares Ultra Bloomberg Crude Oil (UCO), Invesco DB Oil Fund (DBO) y United States Brent Oil Fund (BNO), entre otros.

### COMPARACIÓN USO, UCO, DBO, BNO: variación porcentual últimos 2 años en USD



Fuente: Trading View



## ETFs de metales industriales

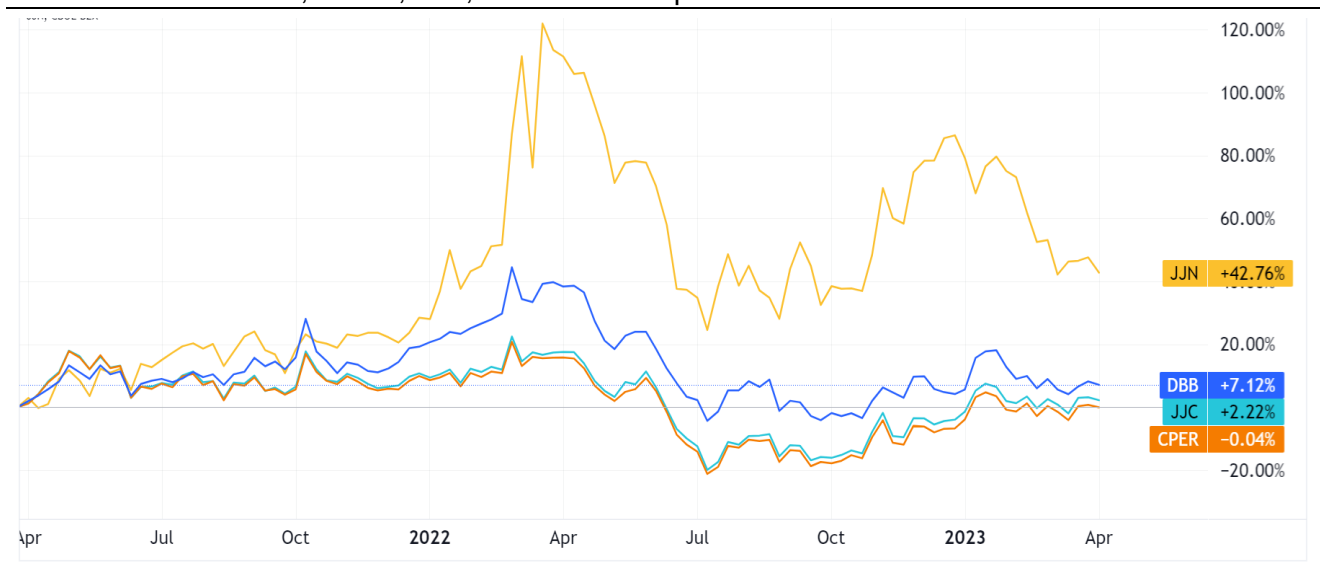
Este grupo está compuesto por fondos que replican la cotización de los futuros de metales industriales, como cobre, aluminio, plomo, níquel, estaño y metales en conjunto.

Habitualmente, la evolución de los precios de estos metales se rige por la demanda mundial con fines industriales y de infraestructura pública y privada.

Desde comienzos de año, el rendimiento ha estado entre -26% y +8,5% en dólares como consecuencia de los planes de estímulos fiscales lanzados por las principales economías mundiales.

Algunos ETFs destacados son Invesco DB Base Metals Fund (DBB), United States Copper Index Fund (CPER), iPath Series B Bloomberg Copper Subindex Total Return ETN (JJC), iPath Series B Bloomberg Nickel Subindex Total Return ETN (JJN), entre otros.

### COMPARACIÓN DBB, CPER, JJC, JJN: variación porcentual últimos 2 años en USD



Fuente: Trading View



## ETFs de metales preciosos

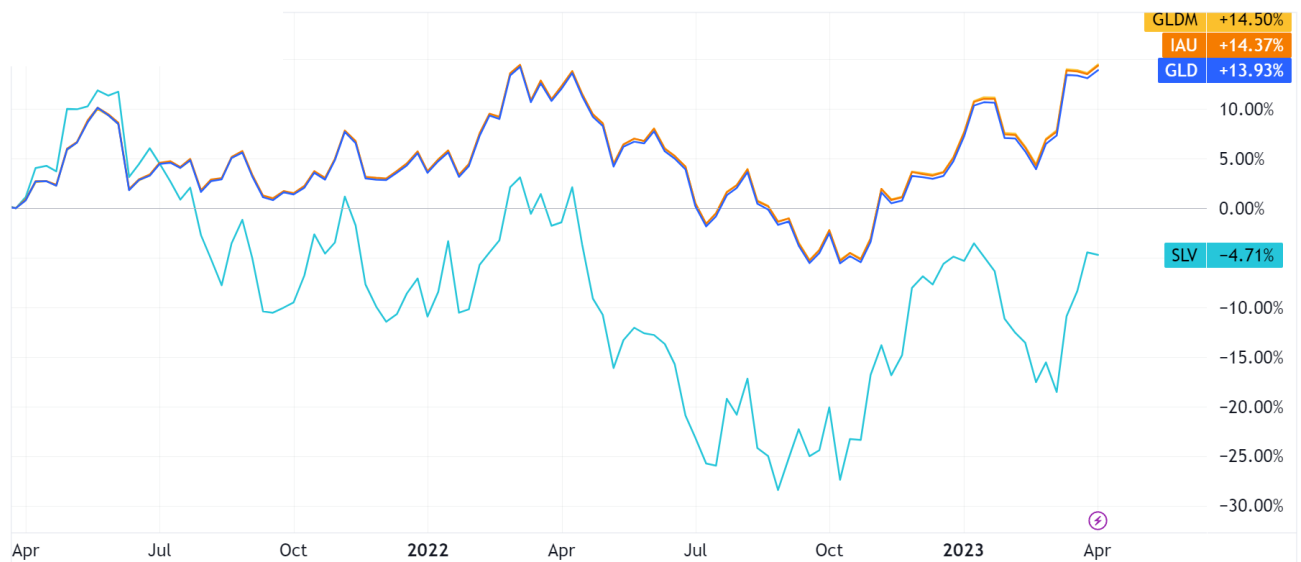
Este grupo está compuesto por fondos que invierten en futuros o en tenencias físicas de oro (en su mayoría), plata, paladio, platino y metales preciosos en conjunto.

En general, las cotizaciones crecen cuando caen las tasas de interés, pero en los últimos meses se viene dando el proceso inverso de normalización de rendimientos, ante la elevada incertidumbre y temores de recesión económica.

Por ende, en lo que va de 2023 avanzan entre 1% y 8% en promedio, aunque en el último año avanzaron 3% en promedio.

Algunos fondos significativos en este grupo son SPDR Gold Trust (GLD), iShares Gold Trust (IAU), iShares Silver Trust (SLV), SPDR Gold MiniShares Trust (GLDM), entre otros.

### COMPARACIÓN GLD, IAU, SLV, GLDM: variación porcentual últimos 2 años en USD



Fuente: Trading View



## ETFs de livianos

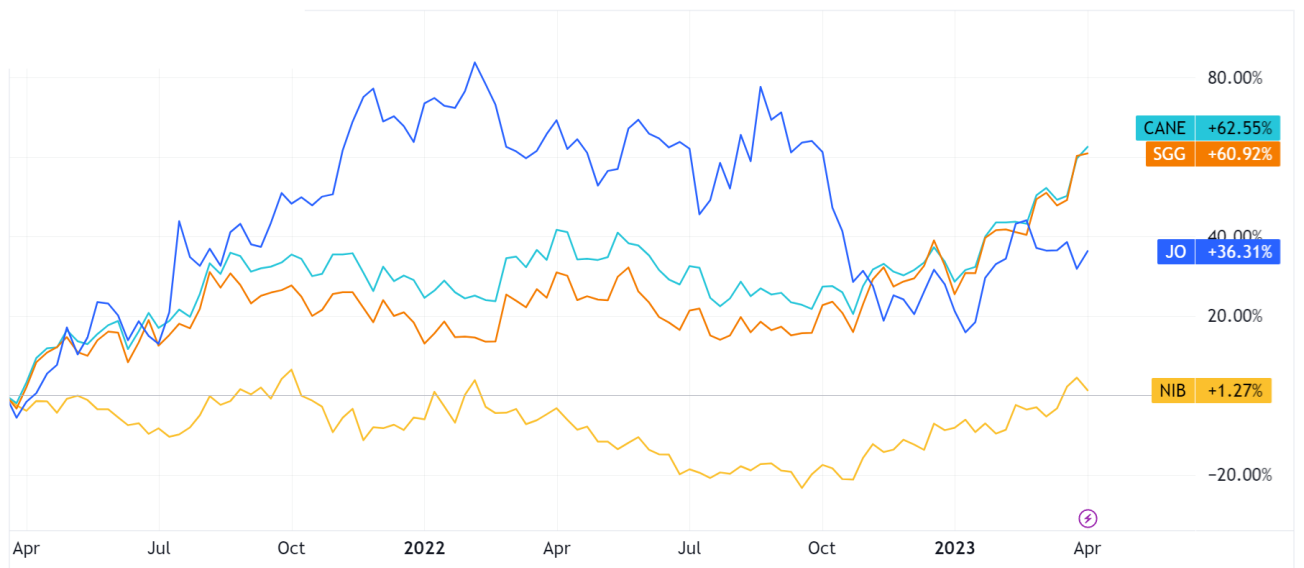
Este grupo (también conocidos como blandos) se enfoca en posicionarse en futuros de azúcar, café, cacao, algodón y en conjunto.

Si bien estos activos son los menos líquidos, muestran un buen desempeño por su carácter de imprescindibles.

Acumulan subas de +7% a +23% en lo que va del año, con variaciones más pronunciadas en los últimos 12 meses ante las expectativas de una mayor demanda mundial de alimentos y las amenazas de falta de suministro como consecuencia de los conflictos geopolíticos.

Algunos fondos destacados son iPath Series B Bloomberg Coffee Subindex Total Return ETN (JO), iPath Series B Bloomberg Sugar Subindex Total Return ETN (SGG), Teucrium Sugar (CANE), iPath Dow Jones-UBS Cocoa ETN (NIB).

### COMPARACIÓN JO, SGG, CANE, NIB: variación porcentual últimos 2 años en USD



Fuente: Trading View



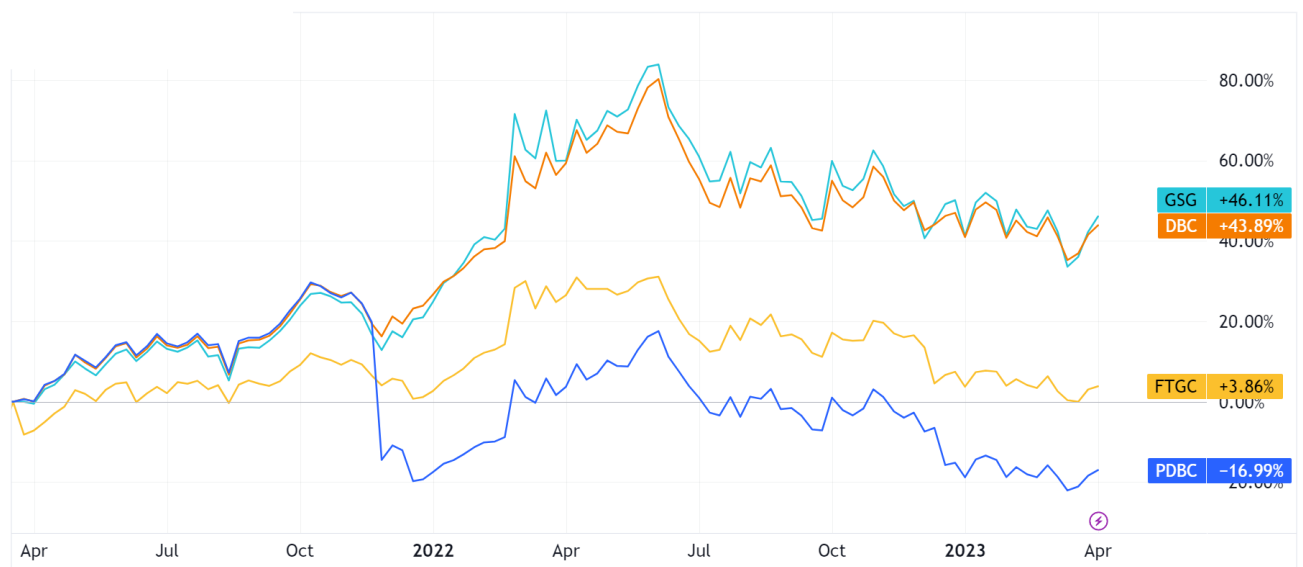
## ETFs de commodities diversificados

Este grupo está compuesto por fondos que buscan invertir en futuros de todas las materias primas enlistadas anteriormente en partes iguales.

En el acumulado de este año, registraron un rendimiento entre -1,4% y +0,4% en dólares ante el actual panorama económico global.

Algunos de los principales fondos en este grupo son Invesco Optimum Yield Diversified Commodity Strategy ETF (PDBC), Invesco DB Commodity Index Tracking Fund (DBC), iShares S&P GSCI Commodity-Indexed Trust (GSG), First Trust Global Tactical Commodity Strategy Fund (FTGC).

### COMPARACIÓN PDBC, DBC, GSG, FTGC: variación porcentual últimos 2 años en USD



Fuente: Trading View



## ANEXO

### ETF DE COMMODITIES

Ticker	Nombre	Clasificación	Precio	Total activos (USD M)	Variación				Dividend yield anual
					1 mes	YTD	1 año	3 años	
GLD	SPDR Gold Shares	Metales preciosos	184,54	58.744	8,1%	8,8%	2,8%	21,5%	0,0%
IAU	iShares Gold Trust	Metales preciosos	37,65	28.076	8,1%	8,9%	3,0%	22,1%	0,0%
SLV	iShares Silver Trust	Metales preciosos	22,06	10.516	14,7%	0,2%	-3,0%	63,1%	0,0%
GLDM	SPDR Gold MiniShares Trust	Metales preciosos	39,41	6.075	8,1%	8,9%	3,2%	22,3%	0,0%
PDBC	Invesco Optimum Yield Diversified Commodity Strategy No K-1 ETF	Diversificados	14,46	5.482	0,2%	-2,2%	-7,4%	115,4%	13,6%
FTGC	First Trust Global Tactical Commodity Strategy Fund	Diversificados	23,67	2.897	-0,2%	-2,7%	-7,4%	97,0%	10,8%
SGOL	abrdn Physical Gold Shares ETF	Metales preciosos	19,01	2.648	8,1%	8,8%	3,0%	22,3%	0,0%
DBC	Invesco DB Commodity Index Tracking Fund	Diversificados	24,13	2.142	0,2%	-2,1%	-7,5%	117,9%	0,6%
USO	United States Oil Fund LP	Energía	70,27	1.541	2,9%	0,2%	-5,3%	71,9%	0,0%
BOIL	ProShares Ultra Bloomberg Natural Gas	Energía	3,36	1.083	-50,7%	-81,1%	-94,2%	-91,0%	0,0%
SIVR	abrdn Physical Silver Shares ETF	Metales preciosos	23,04	1.065	14,8%	0,3%	-2,7%	64,5%	0,0%
GSG	iShares S&P GSCI Commodity-Indexed Trust	Diversificados	20,66	1.050	0,5%	-2,7%	-8,6%	113,9%	0,0%
GLTR	abrdn Physical Precious Metals Basket Shares ETF	Metales preciosos	91,65	991	9,0%	2,7%	-4,3%	20,8%	0,0%
UNG	United States Natural Gas Fund LP	Energía	6,71	973	-26,8%	-52,4%	-66,3%	-42,9%	0,0%
PPLT	abrdn Physical Platinum Shares ETF	Metales preciosos	91,78	968	3,0%	-7,6%	-0,2%	33,8%	0,0%
BAR	GraniteShares Gold Shares	Metales preciosos	19,66	967	8,1%	8,9%	3,1%	22,1%	0,0%
IAUM	iShares Gold Trust Micro ETF of Benef Interest	Metales preciosos	19,83	959	8,1%	8,9%	3,2%	-	0,0%
DBA	Invesco DB Agriculture Fund	Agropecuario	20,45	894	1,2%	1,5%	-5,5%	51,1%	0,5%
UCO	ProShares Ultra Bloomberg Crude Oil	Energía	29,02	818	2,5%	-4,3%	-25,8%	106,4%	0,0%
BCI	abrdn Bloomberg All Commodity Strategy K-1 Free ETF	Diversificados	20,97	792	0,1%	-4,9%	-12,3%	74,6%	21,6%
OUNZ	VanEck Merk Gold Trust	Metales preciosos	19,24	686	8,2%	8,8%	3,1%	21,9%	0,0%
DJP	iPath Bloomberg Commodity Index Total Return ETN	Diversificados	31,94	679	-0,1%	-5,3%	-13,6%	95,5%	0,0%
KRBN	KraneShares Global Carbon Strategy ETF	Energía	40,95	646	4,0%	12,3%	5,5%	-	20,4%
AAAU	Goldman Sachs Physical Gold ETF	Metales preciosos	19,69	496	8,1%	8,8%	3,0%	21,7%	0,0%
AGQ	ProShares Ultra Silver	Metales preciosos	31,01	395	30,5%	-3,1%	-17,9%	58,0%	0,0%
CMDY	iShares Bloomberg Roll Select Commodity Strategy ETF	Diversificados	51,91	301	-0,3%	-4,8%	-12,3%	74,4%	4,2%
COM	Direxion Auspice Broad Commodity Strategy ETF	Diversificados	30,71	282	3,6%	4,4%	-1,2%	71,3%	8,5%
PALL	abrdn Physical Palladium Shares ETF	Metales preciosos	134,96	265	1,1%	-18,3%	-36,3%	-35,0%	0,0%
BCD	abrdn Bloomberg All Commodity Longer Dated Strategy K-1 Free ETF	Diversificados	33,49	264	-0,1%	-3,2%	-7,7%	100,3%	5,5%
DBO	Invesco DB Oil Fund	Energía	15,20	261	1,7%	-0,1%	-13,1%	158,9%	0,7%
BNO	United States Brent Oil Fund LP	Energía	28,31	239	1,0%	0,1%	-5,0%	212,5%	0,0%
KCCA	KraneShares California Carbon Allowance Strategy ETF	Energía	24,12	228	0,6%	3,8%	-7,9%	-	0,2%
DBB	Invesco DB Base Metals Fund	Metales industriales	20,02	225	-1,6%	2,9%	-22,6%	64,7%	0,9%
USCI	United States Commodity Index Fund	Diversificados	54,83	202	0,7%	-2,6%	-0,8%	114,4%	0,0%
FAAR	First Trust Alternative Absolute Return Strategy ETF	Agropecuario	29,92	196	-0,5%	0,7%	-5,2%	38,5%	5,7%
UGL	ProShares Ultra Gold	Metales preciosos	63,94	194	15,9%	15,7%	-1,8%	16,0%	0,0%
GCC	WisdomTree Enhanced Commodity Strategy Fund	Diversificados	17,99	183	1,2%	-1,3%	-13,1%	70,7%	23,6%
WEAT	Teucrium Wheat Fund	Agropecuario	7,13	168	-1,0%	-10,7%	-26,4%	28,2%	0,0%
DBP	Invesco DB Precious Metals Fund	Metales preciosos	51,19	163	9,1%	6,5%	0,1%	22,5%	0,5%
CPER	United States Copper Index Fund	Metales industriales	24,77	155	-0,2%	7,3%	-13,5%	78,7%	0,0%
COMB	GraniteShares Bloomberg Commodity Broad Strategy No K-1 ETF	Diversificados	21,47	148	0,1%	-4,5%	-12,5%	78,2%	33,1%





Ticker	Nombre	Clasificación	Precio	Total activos (USD M)	Variación				Dividend yield anual
					1 mes	YTD	1 año	3 años	
SCO	ProShares UltraShort Bloomberg Crude Oil	Energía	22,84	132	-6,6%	-4,2%	-19,3%	-95,7%	0,0%
DJCB	ETRACS Bloomberg Commodity Index Total Return ETN Series B	Diversificados	20,81	128	-0,1%	-4,9%	-12,8%	85,1%	0,0%
KOLD	ProShares UltraShort Bloomberg Natural Gas	Energía	77,35	119	55,3%	180,7%	22,3%	-94,5%	0,0%
CORN	Teucrium Corn Fund	Agropecuario	25,27	114	0,5%	-6,2%	-6,6%	99,1%	0,0%
FGLD	Franklin Responsibly Sourced Gold ETF	Metales preciosos	26,56	112	8,0%	8,8%	-	-	0,0%
BDRY	Breakwave Dry Bulk Shipping ETF	Diversificados	10,01	101	11,5%	8,9%	-58,2%	56,9%	0,0%
DBE	Invesco DB Energy Fund	Energía	21,21	91	-2,4%	-6,4%	-8,7%	164,5%	0,8%
DGP	DB Gold Double Long Exchange Traded Notes	Metales preciosos	42,88	84	15,3%	15,2%	-0,9%	25,2%	0,0%
OILK	ProShares K-1 Free Crude Oil Strategy ETF	Energía	44,40	83	1,8%	-0,8%	-8,1%	101,7%	17,1%
TILL	Teucrium Agricultural Strategy No K-1 ETF	Agropecuario	34,99	82	1,8%	-0,6%	-	-	0,8%
USL	United States 12 Month Oil Fund LP	Energía	35,43	72	2,4%	-0,2%	-4,7%	190,9%	0,0%
UGA	United States Gasoline Fund LP	Energía	62,72	70	4,6%	4,6%	12,1%	450,2%	0,0%
JJC	iPath Series B Bloomberg Copper Subindex Total Return ETN	Metales industriales	20,68	70	-0,3%	6,7%	-12,7%	80,0%	0,0%
HGER	Harbor Commodity All-Weather Strategy ETF	Diversificados	22,48	69	2,0%	2,0%	-1,3%	-	0,7%
UCIB	ETRACS CMCI Total Return ETN Series B	Diversificados	24,67	66	-0,2%	-0,2%	-4,6%	126,7%	0,0%
OIL	iPath Pure Beta Crude Oil ETN	Energía	30,50	54	2,7%	0,0%	-5,1%	211,2%	0,0%
GRN	iPath Series B Carbon ETN	Energía	37,38	52	3,8%	18,2%	21,7%	416,3%	0,0%
OILU	MicroSectors Oil & Gas Exp, & Prod, 3x Leveraged ETN	Energía	45,18	49	-2,2%	-13,4%	-18,0%	-	0,0%
JO	iPath Series B Bloomberg Coffee Subindex Total Return ETN	Livianos	50,95	47	-2,2%	6,5%	-17,8%	36,2%	0,0%
PLTM	GraniteShares Platinum Trust	Metales preciosos	9,71	45	3,3%	-7,5%	0,4%	34,3%	0,0%
IGLD	FT Cboe Vest Gold Strategy Target Income ETF	Metales preciosos	19,79	44	5,2%	5,8%	-1,5%	-	5,5%
BCM	iPath Pure Beta Broad Commodity ETN	Diversificados	45,49	39	1,8%	-0,5%	-4,9%	102,1%	0,0%
HCOM	Hartford Schroders Commodity Strategy ETF	Diversificados	16,06	39	0,6%	-4,7%	-14,7%	-	40,2%
IAUF	iShares Gold Strategy ETF	Metales preciosos	59,50	39	8,0%	8,6%	3,3%	16,1%	0,9%
SGG	iPath Series B Bloomberg Sugar Subindex Total Return ETN	Livianos	76,81	38	11,0%	21,3%	29,2%	128,0%	0,0%
SOYB	Teucrium Soybean Fund	Agropecuario	27,44	36	-1,9%	-3,7%	3,7%	98,7%	0,0%
KEUA	KraneShares European Carbon Allowance Strategy ETF	Energía	35,36	36	5,7%	16,5%	21,1%	-	0,0%
TAGS	Teucrium Agricultural Fund	Agropecuario	31,26	33	2,0%	-0,2%	-2,9%	90,7%	0,0%
OILD	MicroSectors Oil & Gas Exp, & Prod, -3x Inverse Leveraged ETN	Energía	23,12	33	-8,4%	-9,3%	-68,8%	-	0,0%
JJN	iPath Series B Bloomberg Nickel Subindex Total Return ETN	Metales industriales	30,50	31	-6,4%	-23,2%	-33,0%	101,3%	0,0%
JJG	iPath Series B Bloomberg Grains Subindex Total Return ETN	Agropecuario	75,90	30	2,3%	-2,2%	-6,1%	82,4%	0,0%
GAZ	iPath Series B Bloomberg Natural Gas Subindex Total Return ETN	Energía	10,57	29	-26,8%	-52,1%	-64,8%	-39,5%	0,0%
BCIM	abrdn Bloomberg Industrial Metals Strategy K-1 Free ETF	Metales industriales	23,87	29	-1,8%	-3,6%	-24,7%	-	0,7%
CCRV	iShares Commodity Curve Carry Strategy ETF	Diversificados	20,25	26	0,7%	1,0%	-2,1%	-	33,8%
CANE	Teucrium Sugar Fund	Livianos	11,59	26	10,5%	21,6%	21,2%	114,6%	0,0%
RENV	Harbor Energy Transition Strategy ETF	Energía	16,81	22	-2,2%	-12,0%	-	-	0,8%
JJM	iPath Series B Bloomberg Industrial Metals Subindex Total Return ETN	Metales industriales	61,80	22	-1,9%	-3,6%	-24,6%	75,7%	0,0%
GSP	iPath S&P GSCI Total Return Index ETN	Diversificados	21,01	20	0,7%	-3,1%	-9,3%	169,2%	0,0%
EVMT	Invesco Electric Vehicle Metals Commodity Strategy No K-1 ETF	Metales industriales	22,50	20	-2,9%	-8,8%	-	-	0,9%
NIB	iPath Bloomberg Cocoa Subindex Total Return ETN	Livianos	31,17	19	3,1%	11,0%	6,3%	16,3%	0,0%
ZSL	ProShares UltraShort Silver	Metales preciosos	18,71	18	-26,2%	-3,1%	-15,5%	-86,2%	0,0%
GLL	ProShares UltraShort Gold	Metales preciosos	26,45	16	-14,6%	-14,7%	-5,6%	-39,3%	0,0%
JJA	iPath Series B Bloomberg Agriculture Subindex Total Return ETN	Agropecuario	25,61	15	0,8%	0,6%	-2,1%	92,7%	0,0%
UNL	United States 12 Month Natural Gas Fund LP	Energía	11,22	15	-16,3%	-34,9%	-38,5%	49,8%	0,0%



miércoles, 05 de abril de 2023

Ticker	Nombre	Clasificación	Precio	Total activos (USD M)	Variación				Dividend yield anual
					1 mes	YTD	1 año	3 años	
BAL	iPath Series B Bloomberg Cotton Subindex Total Return ETN	Livianos	58,79	15	-1,1%	-0,7%	-24,5%	95,4%	0,0%
SESG	Sprott ESG Gold ETF	Metales preciosos	39,62	14	8,1%	8,8%	-	-	0,0%
JJS	iPath Series B Bloomberg Softs Subindex Total Return ETN	Livianos	66,18	14	2,6%	10,8%	-0,8%	91,5%	0,0%
BGLD	FT Cboe Vest Gold Strategy Quarterly Buffer ETF	Metales preciosos	19,56	13	4,5%	6,4%	1,5%	-	0,4%
COW	iPath Series B Bloomberg Livestock Subindex Total Return ETN	Ganado	38,47	12	-1,5%	-4,7%	-2,7%	30,4%	0,0%
JJU	iPath Series B Bloomberg Aluminum Subindex Total Return ETN	Metales industriales	49,62	11	-0,6%	-1,1%	-31,4%	48,8%	0,0%
JJT	iPath Series B Bloomberg Tin Subindex Total Return ETN	Metales industriales	82,04	9	5,9%	5,2%	-39,5%	121,4%	0,0%
SDCI	USCF SummerHaven Dynamic Commodity Strategy No K-1 Fund	Diversificados	17,48	8	1,1%	-3,5%	0,7%	126,8%	35,6%
ONG	Direxion Daily Oil Services Bull 2X Shares	Energía	32,58	8	-21,0%	-12,0%	-19,2%	-	0,1%
JJP	iPath Series B Bloomberg Precious Metals Subindex Total Return ETN	Metales preciosos	67,66	7	9,5%	6,8%	1,1%	22,6%	0,0%
WTID	MicroSectors Energy 3X Inverse Leveraged ETNs	Energía	25,18	6	-13,0%	-	-	-	0,0%
PGM	iPath Series B Bloomberg Platinum Subindex Total Return ETN	Metales preciosos	47,74	6	3,2%	-7,2%	2,8%	35,5%	0,0%
BRKY	Direxion Breakfast Commodities Strategy ETF	Agropecuario	21,47	5	1,2%	-3,2%	-	-	0,9%
JJE	iPath Series B Bloomberg Energy Subindex Total Return ETN	Energía	45,66	4	-5,3%	-16,1%	-23,3%	95,2%	0,0%
DZZ	DB Gold Double Short Exchange Traded Notes	Metales preciosos	2,37	4	-13,1%	-14,5%	-2,1%	-38,6%	0,0%
GLDX	USCF Gold Strategy Plus Income Fund ETF	Metales preciosos	26,08	3	4,5%	3,5%	-1,2%	-	2,9%
DGZ	DB Gold Short Exchange Traded Notes	Metales preciosos	9,69	3	-6,7%	-7,1%	1,0%	-17,0%	0,0%
WTIU	MicroSectors Energy 3X Leveraged ETNs	Energía	21,46	2	2,9%	-	-	-	0,0%
KSET	KraneShares Global Carbon Offset Strategy ETF	Energía	5,80	2	-9,5%	-38,5%	-	-	0,4%
LD	iPath Bloomberg Lead Subindex Total Return ETN	Metales industriales	46,39	1	-0,6%	-8,3%	-10,3%	31,0%	0,0%

Fuente: ETF database



## ¿Tiene algún comentario y/o pregunta?

Contáctenos:



Este reporte ha sido elaborado en base a información obtenida de: *Thomson Reuters, Bloomberg, Valor Futuro, FMI, CEPAL, Ámbito Financiero, Cronista Comercial, Buenos Aires Económico, La Nación, Clarín, InfoBAE, InfoBAE América, América Economía, AP, Marketwatch, Yahoo!, BBC, 5dias.com, iProfesional, The Economist, Benzinga, WSJ, Bolsar, Seeking Alpha, CNBC, Economía y Finanzas, CNN, Télam, BID, USDA, CME, OCDE, informes de gobiernos, bancos y bolsas, diarios oficiales, entre otros, todos de circulación masiva y pública.*

Este informe fue confeccionado sólo con propósitos informativos y su intención no es la de recomendar la compra o venta de algún título o bien. Contiene información disponible en el mercado y dichas fuentes se presumen confiables. Sin embargo, no podemos garantizar la integridad o exactitud de las mismas. Todas las opiniones y estimaciones reflejan el juicio actual del autor a la fecha del informe, y su contenido puede ser objeto de cambios sin previo aviso. El valor de una inversión ha de variar como resultado de los cambios en el mercado. La información contenida en este informe no es una predicción de resultados, ni asegura alguno. En la medida en que la información obtenida del informe pueda considerarse como recomendación, dicha información es impersonal y no está adaptada a las necesidades de inversión de ninguna persona específica. Por lo tanto, no refleja todos los riesgos u otros temas relevantes relacionados a las inversiones en los activos mencionados. Antes de realizar una inversión, los interesados deben asegurarse que comprenden las condiciones y cualquier riesgo asociado. Recomendamos que se asesore con un profesional. Research for Traders no recibe ninguna remuneración a consecuencia de las operaciones realizadas sobre activos mencionados en el informe. Se encuentra prohibido reenviar este mail con sus contenidos y/o adjuntos dado que es información privada para aquellos a los cuales se les ha remitido. Por lo tanto, no podrá ser reproducido ni total ni parcialmente sin previa autorización de Research for Traders.

This report is for information purposes only and is not intended to recommend the purchase or sale of any security or investment. It contains information available in the market and such sources presumed to be reliable. However, no guarantees can be made about the integrity or accuracy of it. All opinions and estimates herein reflect the current judgment of the author as of the date of the report and it may be subject to change without notice. The value of any investment may fluctuate as a result of market changes. The information in this report is not a prediction of results and no assurances are given with respect thereto. If any information from the report can be considered as a recommendation, such information is impersonal and not suitable to the investment needs of any specific person. Therefore, it does not disclose all the risks and other significant issues related to an investment in assets mentioned. Before making an investment, potential investors should ensure that they understand the terms and the associated risks. We strongly recommend looking for professional advice. Research for Traders receives no compensation as a result of transactions on assets mentioned in the report. It is not allowed to forward this mail with its contents and/or attachments as it is private information for those who are sent to them. Therefore, it may not be reproduced in whole or in part without prior approval of Research for Traders.

Copyright 2011 © Research for Traders. All rights reserved.