

En el mes del balotaje, en qué conviene invertir para acomodar los ahorros

04/11/2023



Arrancó el mes del balotaje y la **economía** argentina tiene muchas **incógnitas** por resolver. Luego del escenario de tercios que habían dejado las PASO, las elecciones generales derivaron en una **segunda vuelta** entre el candidato de oficialismo, **Sergio Massa**, y la oposición más radical, encabezada por el libertario **Javier Milei**.

El estancamiento en la cantidad de votos que obtuvo *La Libertad Avanza* entre agosto y octubre llevó al mercado a la conclusión de que una propuesta de dolarización no se podrá poner en marcha rápidamente. Por eso, los analistas esperan más inflación en el corto plazo, con una brecha cambiaria contenida por el Gobierno, que hará todo lo necesario para **sostener el tipo de cambio mayorista en \$350** hasta la segunda vuelta.

En ese contexto, de a poco, los ahorros vuelven a los bancos y **ya se ve un repunte en los plazos fijos**, que habían sufrido un fuerte desarme tras las declaraciones de Milei en contra del peso. De todos modos, la tasa de los depósitos bancarios pierden contra la inflación. Por ello, los especialistas recomiendan invertir en otros instrumentos para preservarse de la volatilidad que depara este mes.

Bonos para invertir en noviembre

Para un inversor de conservador a moderado, **Maximiliano Donzelli**, head de *Research* de IOL invertironline, recomendó un portafolio conformado por un **15% de liquidez en dólares**, un **50% de bonos** y un **35% de acciones**. Al analizar en detalle, los instrumentos de renta fija sugeridos serían:

- Un **10% del bono vinculado al tipo de cambio oficial** (TV24), con el objetivo de comenzar a armar cobertura contra una suba del tipo de cambio oficial.
- Un **20% de las obligaciones negociables (ON)** de *Genneia* a 2027. “A la fecha, la ON en cuestión tiene un rendimiento anual en dólares del 9%”, explicó Donzelli.
- Otro **20% de la ON** de *IRSA* que vence en 2028. “Tiene un rendimiento anual en dólares del 8,5%”, apuntó Donzelli.

Los analistas de *Adcap* también apuntaron a los **bonos duales que vencen en abril de 2024**, “porque permiten estar a resguardo de la **inflación** y la **devaluación** en este momento de tanta incertidumbre” y consideraron que los títulos soberanos en moneda estadounidense están en mínimos, por lo que podría haber una oportunidad.



Los especialistas coinciden en recomendar las obligaciones negociables en dólares emitidas por compañías de primera línea. (Foto: Adobe Stock).

También recomendaron los **bonos corporativos en dólares**,

especialmente los de *YPF* a 2026 y los de *PAE*, en tanto, “pueden dejar mejor posicionado al inversor en caso de un eventual escenario donde Massa gane y no haya una fuerte devaluación”.

Por su parte, desde *Cohen* reacomodaron la cartera de inversión recomendada tras las elecciones, con una **fuerte impronta de dolarización** -más del 50% del portafolio- para minimizar “la exposición en un entorno de alta incertidumbre”, según explicaron desde esa casa de Bolsa. Las principales sugerencias fueron:

- **Alternativas en dólares** (bonos corporativos, cedears y otros), con un 25,2%.
- **Bonos provinciales** en moneda estadounidense, con un 14,8% de la cartera.
- Un **11,8% para acciones** del panel principal de la Bolsa porteña.
- Un **11,7% de bonos soberanos en dólares** (AL30 y GD38), donde la compañía ve valor a largo plazo según las paridades actuales de 30%.
- **Boncer** con vencimiento en 2024, con una ponderación de 9,8%.

En qué acciones invertir durante noviembre

Para quienes prefieren invertir una parte de su capital en **acciones**, ya sea en la Argentina o en el exterior (a través de Cedears), Donzelli sugirió destinar un **35% de la cartera**.

La mayor ponderación, **con 10% cada uno**, se la asignó a los índices **Dow Jones y S&P500**, los más importantes de Wall Street. Se puede acceder a ellos a través de los cedears de ETF.



Las recomendaciones de acciones incluyen alternativas locales y en el exterior, a las que se pueden acceder mediante cedears. (Foto: Daniel Vides/NA).

Para completar la cartera de inversión, Donzelli distribuyó 5% a cada una de las siguientes acciones: *Pepsico* (también se accede mediante cedears), *Pampa Energía* y *Ternium*.

Desde Quicktrade, en tanto, sugirieron distribuir un **60% del portafolio de inversión en acciones del exterior**, repartidas entre los siguientes **cedears**: 30% en *Procter & Gamble*; 25% en el fondo ETF de energía (XLE); 15% en la empresa *Lockheed Martin Corporation*; otro 15% en *Deere & Co*; y un 15% más en *Google*.



La acción de Google sufrió una caída luego de informar sus últimos resultados y en Quicktrade creen que es un buen momento para comprar sus cedears. (Foto: AFP/Tolga Akmen).

“Producto de la fuerte caída posterior a una presentación de resultados que estuvo lejos de ser negativa, sumamos una **pequeña exposición a Google**, compañía que consideramos es la mejor valuada de las 7 principales empresas de mercado”, explicaron.

Fuente – TN