

Ni plazo fijo ni billetera virtual: las tres inversiones en pesos que recomiendan los expertos

10/11/2024



La baja de tasas que definió el Banco Central a partir de noviembre recortó los rendimientos de los dos productos de inversión más conservadores: el plazo fijo y los fondos comunes de inversión (FCI) de las billeteras virtuales.

En los bancos líderes, **los depósitos a 30 días se pagan entre 29% y 32%**. En tanto, las principales **aplicaciones financieras** ofrecen rendimientos en el rango de **31% y 34%**, aunque hay algunas excepciones que tienen promociones y remuneran mejor.

Ante este panorama, el pequeño inversor que busca sacarle **algún rendimiento a sus pesos** se pregunta a qué instrumento recurrir. Para **Melina Di Nápoli**, analista

de *Productos Wealth Management en Balanz*, un primer paso es **definir el horizonte temporal** de esa inversión. Si el dinero se va a usar en los próximos **30 días**, es decir, es más transaccional, la analista recomendó los **FCI de rescate inmediato**, como los *money market*.



Los rendimientos de las billeteras virtuales bajaron en noviembre a la zona de entre 31% y 34%. (Foto: Adobe Stock). “Para quienes **no utilizarán el dinero en los próximos meses**, sugerimos las letras del Tesoro capitalizables a tasa fija (**Lecap**) y los bonos del Tesoro capitalizables a tasa fija (**Boncap**), cuyos rendimientos van desde 32% a 38% de tasa nominal anual (TNA) dependiendo del plazo que se analice. Por ejemplo, la Lecap con vencimiento al 31/03/2025 otorga un rendimiento del 35,7% TNA, lo que implica una tasa efectiva mensual de 2,83%”, indicó la analista.

El inversor minorista que crea que la inflación de los próximos meses estará debajo de esos niveles puede acceder a estos productos a través de una **cuenta comitente** abierta en una sociedad de Bolsa o en un banco. El Gobierno emitió ya varias series de Lecap, que **se negocian todos los días en el mercado** y se pueden vender en cualquier momento. No sucede lo

mismo con los Boncap, que son más nuevos.



El ministro de Economía, Luis Caputo, y el secretario de Finanzas, Pablo Quirno, emitieron varias series de letras capitalizables desde que asumieron. (Foto: Daniel Vides/NA). De cualquier manera, para **evitar la volatilidad**, Di Nápoli recomendó **elegir el instrumento teniendo en cuenta su vencimiento** para no tener que vender antes de tiempo para cubrir alguna necesidad de efectivo.

Otra opción es entrar directamente en **un FCI que invierta en Lecap o Boncap**. De esta manera, el inversor minorista delega el trabajo de análisis y estrategia en un equipo de profesionales.

“Se vio una compresión de tasas a lo largo de la curva de Lecap, pero **sigue habiendo oportunidades** de conseguir rendimientos mayores a la inflación proyectada en FCI de Lecaps y Boncaps con mayor *duration*. Para los inversores con un horizonte de inversión de **más de 3 semanas**, estamos recomendando este tipo de alternativas”, expresó **Nicolas Guaia**, CEO de *Max capital asset management*.

Para los más arriesgados: bonos que siguen a la inflación

Los bonos en pesos con ajuste por inflación (según la evolución del índice CER) fueron perdiendo atractivo a medida que el Gobierno empezó a mostrar una [desaceleración consistente en los precios](#). Con menor demanda, las **tasas volvieron a terreno positivo** y, aunque su valor tiene más fluctuaciones, están entre las alternativas que los analistas recomiendan para los inversores conservadores a mediano plazo.

“Para perfiles que toleren **volatilidad** en los precios, nos gustan los bonos ajustables por inflación o Bonos CER con vencimiento 2025 y 2026. Tienen **rendimientos reales de entre 8% y 10%**. Por ejemplo, el Bono CER que vence el 15/12/2025 (TZXD5) ofrece una tasa de CER+9,4%”, consideró Di Nápoli.



La deuda CER funciona como cobertura en el caso de que el Gobierno no logre controlar la inflación en el futuro. (Foto: NA).

En la misma línea se manifestó **Maximiliano Donzelli**, jefe de Estrategias de inversión de *IOL Inversiones*, que recomendó el **bono CER a febrero del año que viene (T2X5)** que tiene un

rendimiento proyectado efectivo mensual de 3,1%.

“A la fecha tiene un rendimiento anual de **CER+4%**, lo que lo convierte en una **excelente opción para preservar el capital frente a la inflación**, manteniendo un rendimiento superior a esta y a otras alternativas de pesos. En un contexto de inflación a la baja, este bono nos permitirá obtener rendimientos en base a la inflación pasada, y nos puede servir de **cobertura** en caso de que la inflación no descienda tan rápido como espera el mercado”, explicó.

El analista también propuso el **título que vence en noviembre de 2026 (TX26)**. “Ajusta su capital por la inflación a través del coeficiente CER y **amortiza en cinco cuotas** desde este año. Hoy rinde **CER+9%**, lo que lo convierte en una opción atractiva dada su elevada tasa real comparada con otros bonos de similar vencimiento y sus inminentes amortizaciones semestrales”, puntualizó. Y cerró: “Es un instrumento ideal para **apostar a que la variación de la inflación será mayor a la del tipo de cambio** y otras alternativas.”

Fuente:: TN