

ECONOMÍA

Cuáles son las tres inversiones que los expertos recomiendan en el contexto pre-electoral

Las preferidas son las Letes a corto plazo, que pagan 4,5% en dólares. En pesos, las Lecker, que ajustan por inflación

Por **Veronica Dalto** | 5 de marzo de 2019

Compartir en Facebook

Compartir en Twitter

Algunos analistas ven espacio para elevar la exposición en pesos a un 35% de la cartera de renta fija (Adrián Escandar)

Algunos analistas ven espacio para elevar la exposición en pesos a un 35% de la cartera de renta fija (Adrián Escandar)

La reelección de Cambiemos lidia hoy con una inflación que cuesta bajar, una eventual suba del dólar, y una economía que no arranca y la amenaza de unificación del peronismo. **En este contexto de incertidumbre política, los expertos recomiendan opciones de inversión de corto plazo y en dólares.**

Mario Sardans, CEO de FDI Gerenciadora de Patrimonios, recomendó las **Letes cortas en dólares que emite el Tesoro argentino cada 15 días o las letras del Tesoro de EEUU**, que se operan en el exterior.

"Una letra del Tesoro americano a 6 meses paga 2,4% y es como efectivo, los comprás y vendés enseguida y no tienen comisión de compra ni de venta a través de un *discount broker*", explicó Sardans. Es un instrumento que también puede servir para una empresa que requiere cubrirse de la inflación mundial.

"Las personas físicas atemorizadas por el escenario electoral compran tiempo por unos meses hasta avizorar lo que va a pasar y si todos ven que continúa el oficialismo, montarse en los bonos argentinos", agregó Sardans.

Opciones en pesos

Para las personas que no tienen problema en quedarse invertidas en pesos, **Sardans recomendó las Lecker**, las letras del Tesoro argentino ajustadas por inflación. "En caso de que no se necesite vender anticipadamente, porque la letra que ajusta por Cer no tiene mucha liquidez en el mercado", dijo.

Para el **Grupo SBS**, una reelección del Presidente Mauricio Macri sigue representando el resultado electoral más probable.

Mauricio Macri (Juan Mabromata / AFP)

Mauricio Macri (Juan Mabromata / AFP)

En este contexto, "la idea es **mantenerse prudencialmente corto -en Letes, Bonar 19 (AA19)-** por la incertidumbre de las elecciones, con **alguna posición larga que tenga baja paridad. Por ejemplo, los Par 2038** (el PARY/PARA). Esto es por el *recovery value*, ya que en un evento de default, conviene tener un bono de baja paridad que un bono de parida alta", explicó **Sebastián Cisa**, Jefe de la Mesa de Trading de SBS.

Respecto de las posiciones en pesos, ve espacio para elevar la exposición a un 35% de la cartera de renta fija, debido a que espera que el tipo de cambio se mantenga en torno al mínimo de la zona de no intervención del Banco Central. **Prefiere la letra Lecker X31Y9 y el bono a 2020 A2M2**. Respecto a las acciones, todavía ve elementos para mantener su preferencia por **Central Puerto (CEPU) y Transportadora Gas del Sur (TGS) y, entre los bancos, por Grupo Financiero Galicia (GGAL)**, por su liquidez.

Nicolás Dujovne, ministro de Hacienda (Bloomberg)

Nicolás Dujovne, ministro de Hacienda (Bloomberg)

Gustavo Neffa, socio de Research for Traders, coincidió en recomendar las **Letes en dólares cortas, de menos de 9 meses, con un rendimiento de 4,5% en dólares**, "para proteger el capital y cubrirse de la devaluación del tipo de cambio".

En segundo lugar, **Lecaps con rendimientos en torno al 40% actual** "para aprovechar el *carry* de altas tasas para combatir la inflación", dijo Neffa.

Y, en tercer lugar, **acciones de Grupo Financiero Galicia e YPF** "para los inversores más amantes al riesgo solamente, cuando se establezca este arbitraje que está haciendo el mercado entre acciones de todos los mercados emergentes y a favor de China", agregó Neffa. Esta última opción es por el rebalaceo que hizo MSCI de los índices de emergentes a favor de los activos chinos.

“ *El 2019 y 2020 están financiados, el problema es en 2021, cuando pesan las decisiones que tome el nuevo gobierno. En continuidad del Gobierno actual, los bonos más largos serán los que más se beneficien (Bianchi)* ”

Alejandro Bianchi, gerente de inversiones de InvertirOnline, recomendó los bonos soberanos en dólares de corto plazo. Explicó que **el bono AO20 vence después de las elecciones**, pero antes de que se tenga que devolver el préstamo al FMI, en 2021 y 2022. "El 2019 y 2020 están financiados, el problema es en 2021, cuando pesan las decisiones que tome el nuevo gobierno. En continuidad del Gobierno actual, los bonos más largos serán los que más se beneficien", dijo.

Luego, **el bono Dual A2J9, que paga una tasa en pesos, pero ajustado por el tipo de cambio, y que vence antes de las elecciones**. "Es de los más cortos, vence en junio; está dolarizado, y gana tasa antes de las elecciones", dijo Bianchi. Asumiendo un poco más de riesgo, recomendó el Bonar 24 (AY24), un título de la parte corta de la curva, que paga 9% en dólares.

Para irse a un riesgo moderado o más agresivo, agregó un bono de la **parte media de la curva, el Discount**. "Es un bono que con **Cristina Kirchner** se pagaba en el mercado interno, en default selectivo. Más allá del resultado de las elecciones, puede seguir pagando", previó Bianchi.

Seguí leyendo:

[Los migrantes sudamericanos ya representan 1 de cada 13 trabajadores en la Argentina](#)

[Con críticas al Gobierno, la UCR ratificó su pertenencia a Cambiemos y pospuso las definiciones electorales](#)

TEMAS RELACIONADOS

BONOS DÓLAR INVERSIONES LETES EN DÓLARES

Compartir en Facebook

Compartir en Twitter

MÁS LEÍDAS

- 1 **Mató a su mejor amiga y quiso simular un suicidio: "Estaba obsesionado con ella"**
- 2 **Neffix respondió a las críticas de Steven Spielberg con un contundente mensaje**
- 3 **VIH: por segunda vez en la historia se logró curar a una persona**
- 4 **Difunden los últimos audios que Natacha Jaïtt le envió a su hermano**
- 5 **Endurecimiento del embargo: un misil de Trump contra Cuba que estalla en Venezuela**

THE NEW YORK TIMES

(New York Times)

Facebook y Telegram buscan triunfar en lo que Bitcoin fracasó

Estos ratones cantan por turnos

Keith Flint, vocalista de The Prodigy, murió a los 49 años

MÁS LEÍDAS infobae América

- 1 **Endurecimiento del embargo: un misil de Trump contra Cuba que estalla en Venezuela**
- 2 **Quién es el hacker argentino de 19 años que se hizo millonario encontrando errores informáticos**
- 3 **Murió Luke Perry, actor de "Beverly Hills 90210"**
- 4 **Sigue el misterio en torno a Emanuela Orlandi: la familia pidió al Vaticano abrir una tumba en su territorio tras recibir una carta anónima**
- 5 **La última foto de Keith Flint, de The Prodigy, horas antes de quitarse la vida**

infobae Deportes

Arranca la fase de grupos de la Copa Libertadores: las listas y el fixture de Boca, River, San Lorenzo, Huracán, Rosario Central y Godoy Cruz

Del Potro descendió un puesto y fue desplazado por Roger Federer en el ranking de la ATP

"El que dice que ya estoy obsoleto le doy cátedra de aquí a Japón": las palabras de Ricardo La Volpe como nuevo entrenador del Toluca

MÁS EN GENTE

La íntima cena del Negro González Oro y Panchito, su nuevo novio: "Yo me quiero casar"

La nueva incondicional de Luis Miguel: Mollie Gould

Luis Miguel en Buenos Aires: el fenómeno de dos días, en quince fotos

TECNO

(@conchagzaera)

Entrevista a la instagramer de 88 años que dibujaba en Paint, elegida por Disney para crear a Mary Poppins

Cómo comportarse en las redes sociales, según la familia real británica

Científicos israelíes descubren nuevo método para predecir la extensión del melanoma

TENDENCIAS

nueva-york-turismo

Nueva York 2019: cómo se reinventará la ciudad para recibir cada vez más viajeros

Consejos de pareja: cómo saber si es amor verdadero