

Carteras Sugeridas

¡Mudate a una nueva experiencia financiera!



Introducción



Este informe presenta carteras de inversión modelo para tres perfiles de riesgo: **conservador**, **moderado** y **arriesgado**. Para cada uno se plantean dos opciones: un portafolio compuesto exclusivamente por activos de **renta fija** y otra por activos de **renta variable**. La combinación final de ambas quedará sujeta a las preferencias del inversor.

En **renta fija**, se incluyen bonos soberanos argentinos en dólares, letras a tasa fija en pesos, bonos ajustados por CER, obligaciones negociables de empresas líderes y fondos comunes de inversión que replican estos activos.

En **renta variable**, las carteras se basan en los principales índices bursátiles globales (*ETFs*) y compañías específicas vía CEDEARs y acciones argentinas.

El objetivo es ofrecer alternativas diversificadas en sectores y mercados, alineadas a cada perfil, maximizando el retorno esperado según el nivel de riesgo asumido.

Aclaración: Estrategias elaboradas considerando los siguientes *benchmarks*: Conservador CER + 0% // Moderado: CER + 2% y Dólar MEP +6% // Arriesgado CER + 6% y Dólar MEP +10%

Marzo 2025

Perfil Conservador



Objetivo: Preservar el capital y minimizar riesgos



Plazo: Corto plazo



Volatilidad: 🦉 🦉

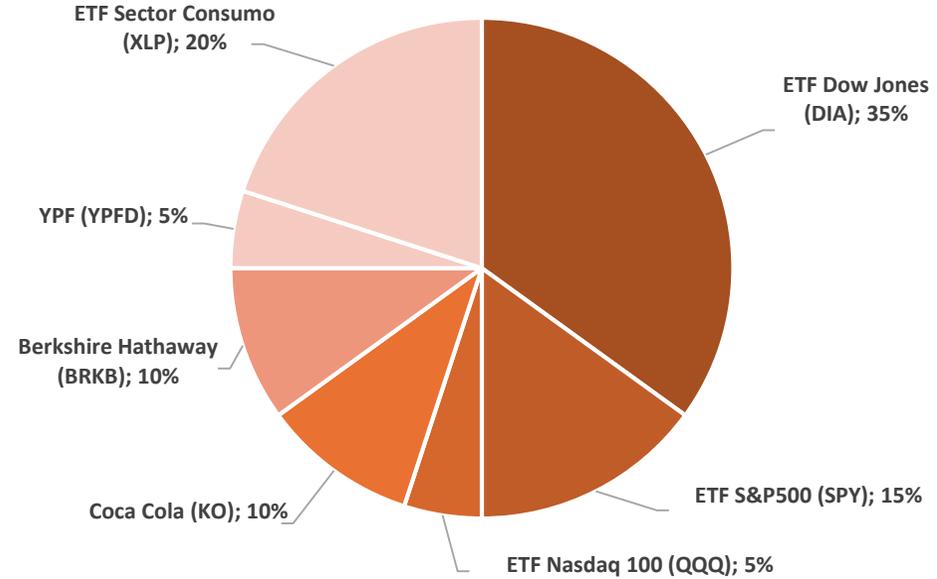
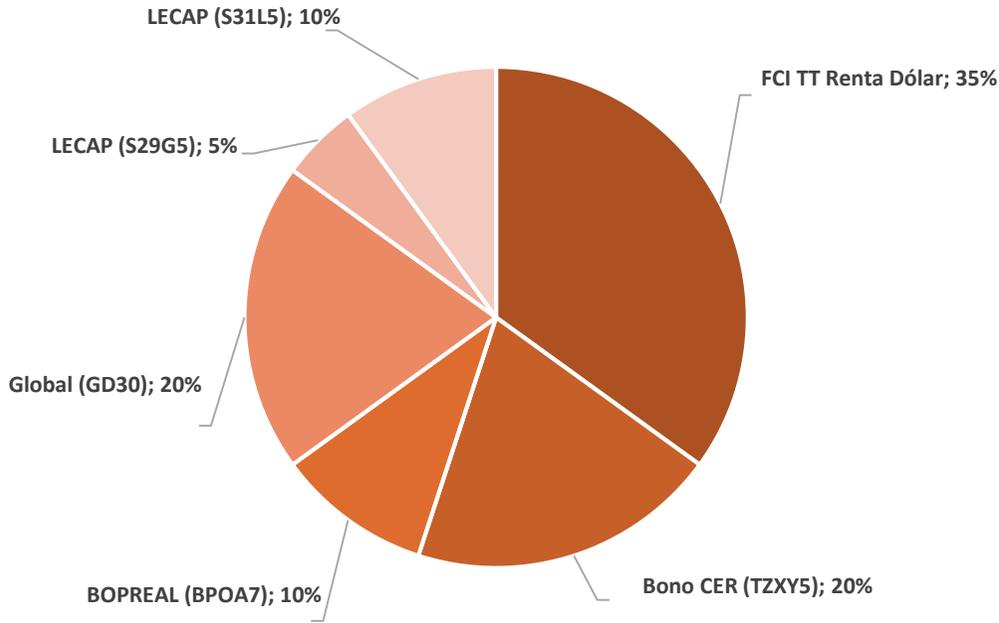


Liquidez: 🦉 🦉 🦉 🦉 🦉

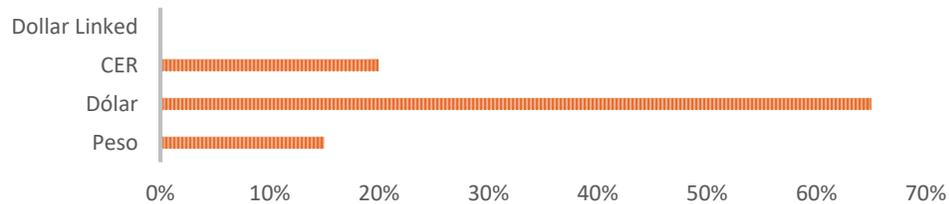
Possible distribución

Conservador puro: 80% renta fija – 20% renta variable

Conservador dinámico: 65% renta fija – 35% renta variable



DISTRIBUCIÓN DE MONEDAS



Perfil Moderado



Objetivo: Balancear la relación riesgo retorno para preservar el capital y generar crecimiento del mismo



Plazo: Medio plazo



Volatilidad: [3 owl icons]



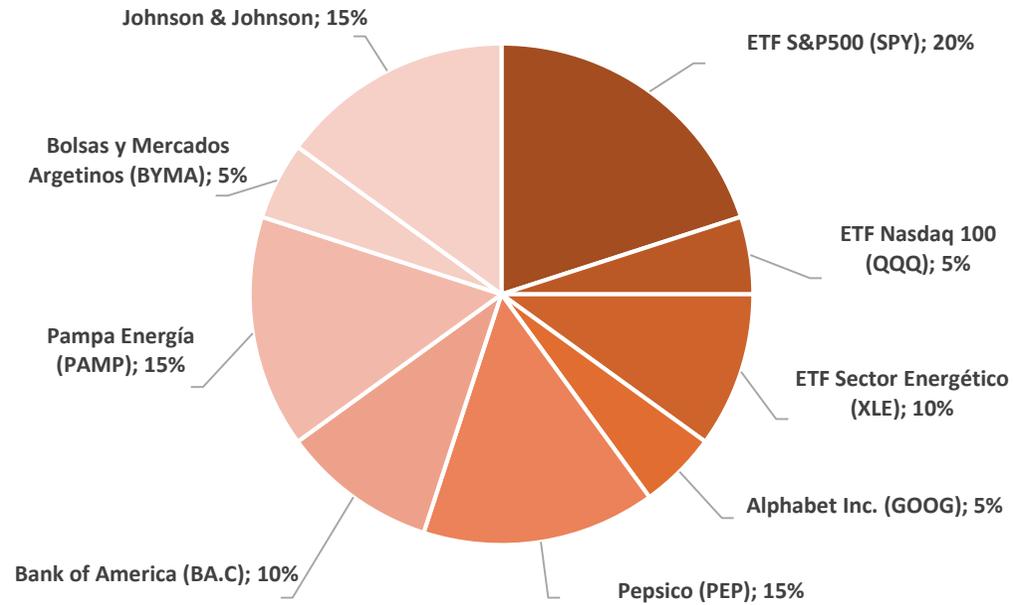
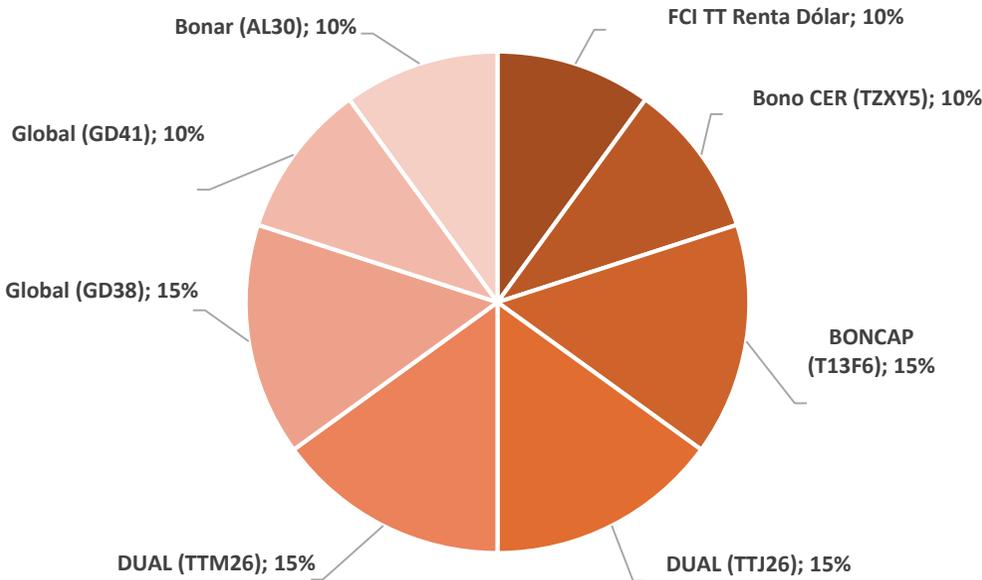
Liquidez: [4 owl icons]



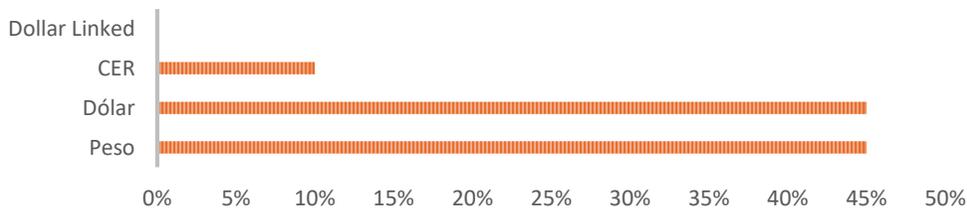
Posible distribución

Moderado puro: 70% renta fija – 30% renta variable

Moderado dinámico: 45% renta fija – 55% renta variable



DISTRIBUCIÓN DE MONEDAS



Perfil Arriesgado



Objetivo: Maximizar el crecimiento del capital asumiendo mayores riesgos



Plazo: Largo plazo



Volatilidad: [4 owl icons]

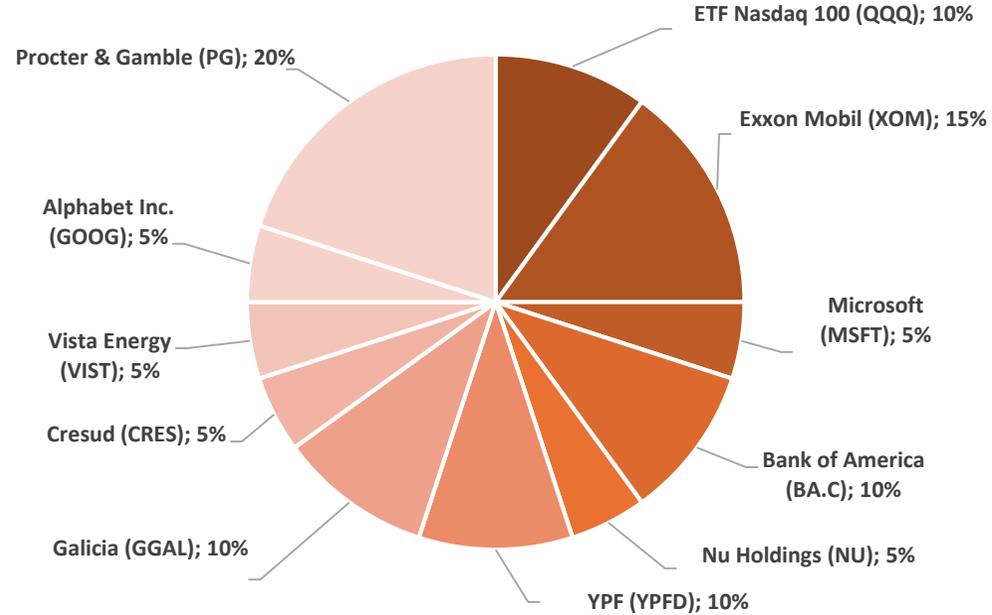
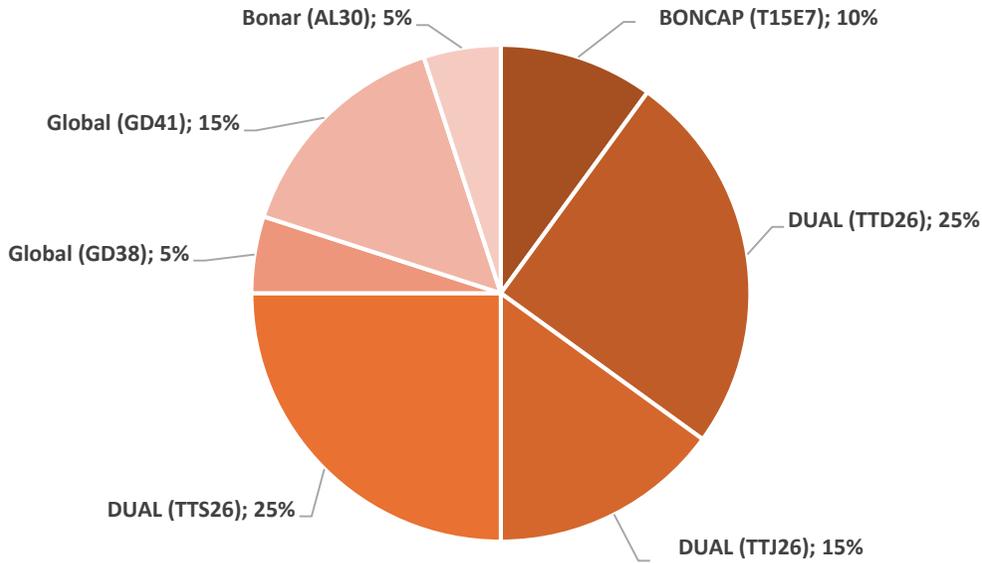


Liquidez: [4 owl icons]

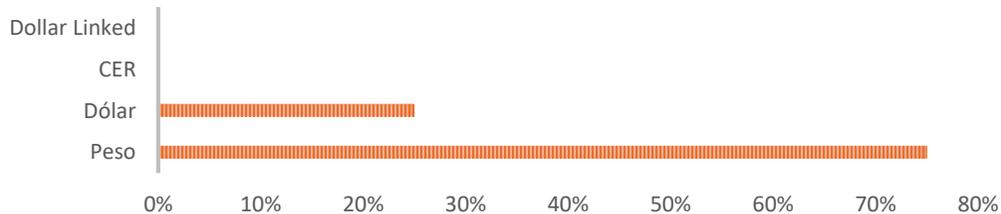
Possible distribución

Arriesgado puro: 60% renta fija – 40% renta variable

Arriesgado dinámico: 20% renta fija – 80% renta variable



DISTRIBUCIÓN DE MONEDAS

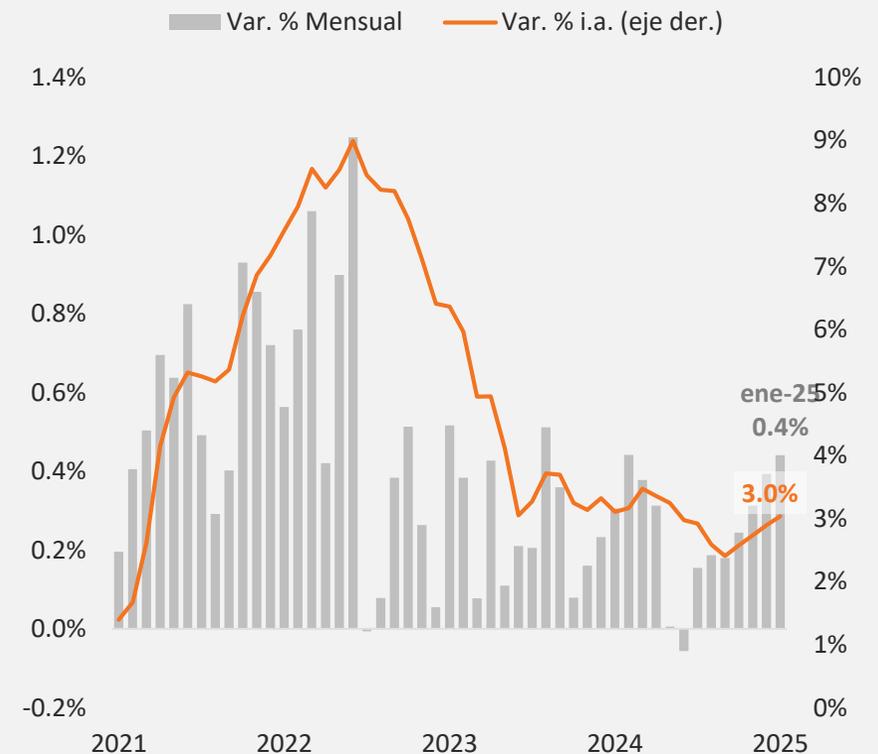


Principales Acontecimientos Internacionales



- **Trump impondría tarifas de 25%** para productos provenientes de **Canadá y México**, en tanto que, **para China, el número ascendería a 20%**. Se harían efectivas desde inicios de abril.
- **Trump tuvo un tenso cruce con el presidente de Ucrania Volodimir Zelenski** en la Oficina Oval de la Casa Blanca, cuando discutían respecto de la firma de un acuerdo de paz con Rusia.
- **La economía Norteamericana se expandió a un ritmo anualizado de 2,3%** en el cuarto trimestre de 2024, el menor ritmo en tres trimestres.
- **La inflación PCE en EE.UU. avanzó 0,3% en enero**, en línea con las expectativas. En términos interanuales, se desaceleró a 2,5%.
- En enero, **la inflación interanual en EE.UU. se aceleró a 3,0% interanual.**
- **Las Ventas Minoristas en EE.UU. se contrajeron 0,9% mensual en enero**, por encima de la caída esperada por el mercado (-0,1%).
- **Se conocieron las Minutas del FOMC**, donde los miembros destacan el alto nivel de incertidumbre a la hora de considerar nuevos ajustes a la política monetaria y señalan entre los **potenciales riesgos la política comercial del Gobierno.**
- **La Unión Europea incrementaría la lista de bienes de EE.UU. a los que les impondrá tarifas** si Trump avanza con su amenaza de arancelar importaciones de aluminio y acero.
- **La inflación interanual en la Zona Euro se desaceleró desde 2,5% a 2,4% en enero.**

Índice de Precios al Consumidor EE.UU. Var. % Mensual e Interanual



Fuente: Banco Hipotecario en base a FRED

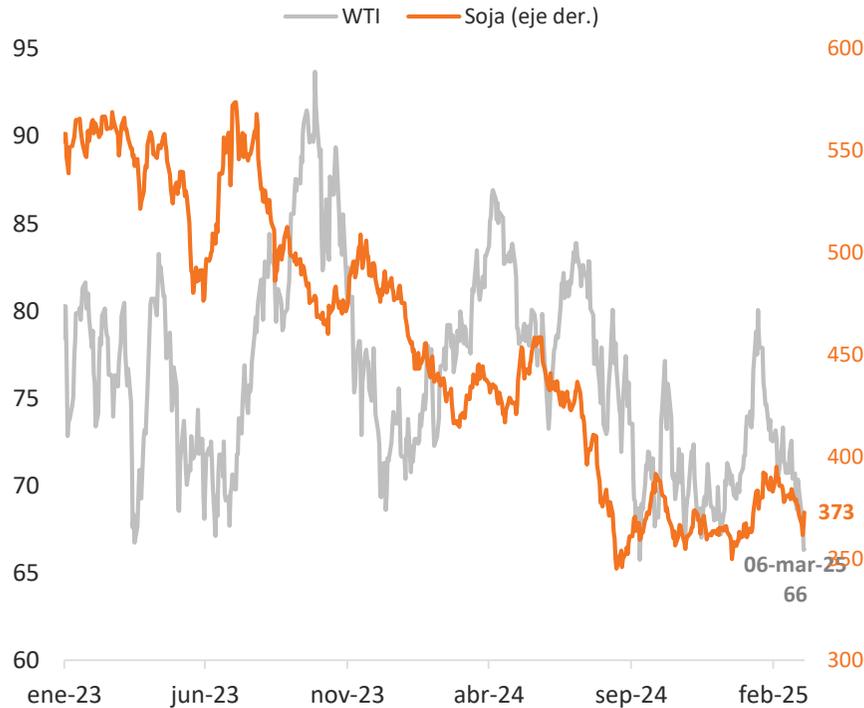
Commodities



La incertidumbre respecto a la política comercial de EE.UU. y la respuesta de China con aranceles a alimentos provenientes del país norteamericano llevaron a la soja a la zona de USD 360, rebotando por encima de los USD 370 en las últimas ruedas. Anuncios de mayor producción por parte de la OPEP llevaron el barril por debajo de los USD 70.

Precio de la Soja y del Petróleo

USD por Tonelada – USD por Barril



Precio del Oro

USD



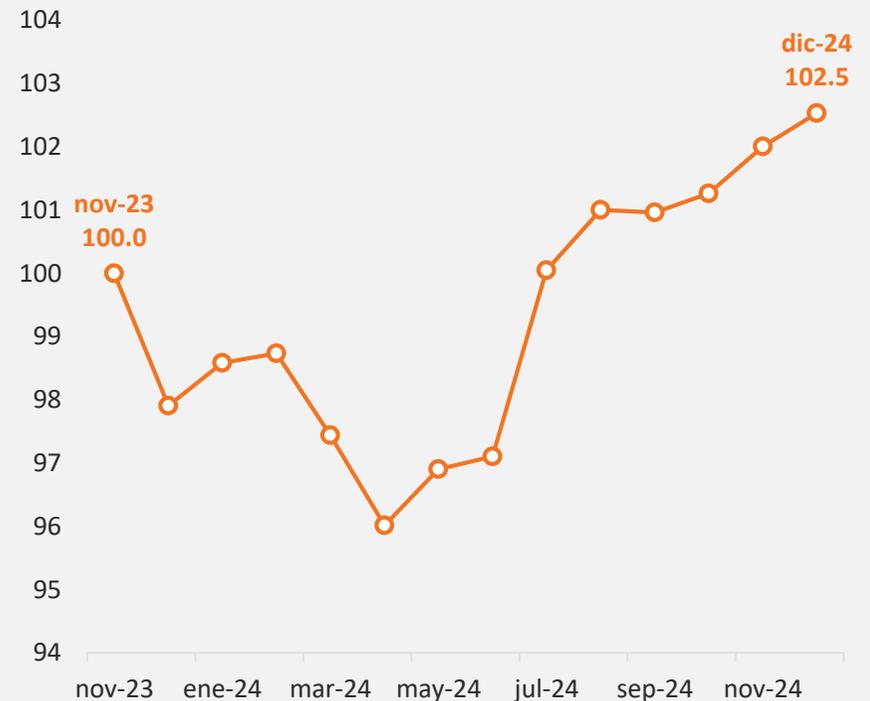
Fuente: Banco Hipotecario en base a datos de mercado

Principales Acontecimientos Locales



- El Gobierno dictará un Decreto de Necesidad y Urgencia para aprobar el Acuerdo con el FMI.
- Javier Milei se vio envuelto en el “escándalo LIBRA”, respecto a su difusión de la criptomoneda por medio de su cuenta de X.
- En una entrevista, Javier Milei comentó que “el 31 de diciembre de 2025 no habrá más cepo”.
- El Tesoro le compró unos USD 496 M al BCRA a fines de febrero con el fin de mantener la Base Monetaria Amplia por debajo del *target* de ARS 47,7 Billones.
- La inflación en enero avanzó 2,2% y fue la tasa más baja desde julio 2020.
- El BCRA flexibilizó el acceso a créditos en moneda extranjera vía la comunicación “A” 8202.
- El SPNF registró superávit primario (ARS 2,43 Billones) y financiero (ARS 0,6 Billones) en enero, mes en el que se produjo el corte de cupón de los bonos *hard dollar*.
- En enero, se registró superávit comercial (USD 142 Millones), aunque fue el más bajo de los últimos 14 meses.
- El Banco Central utilizó USD 932 Millones para contener la brecha cambiaria en enero y acumula USD 1.915 M desde el anuncio de la fase II del programa macroeconómico.
- El Gobierno designó por decreto a Lijo y García Mansilla para la Corte Suprema de Justicia.
- La actividad económica creció por tercer mes consecutivo en diciembre, mostrando un incremento interanual de 5,5%. La economía habría caído 1,8% en 2024.

Estimador Mensual de Act. Económica Serie Desestacionalizada – 100 = nov-23



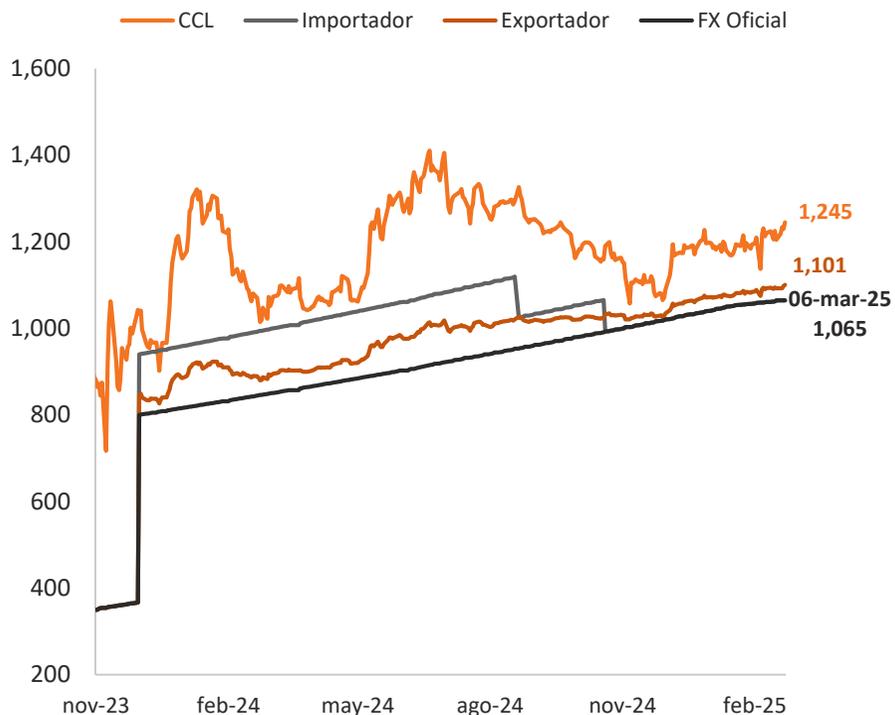
Fuente: Banco Hipotecario en base a INDEC.

FX Oficial, Financiero y Brecha

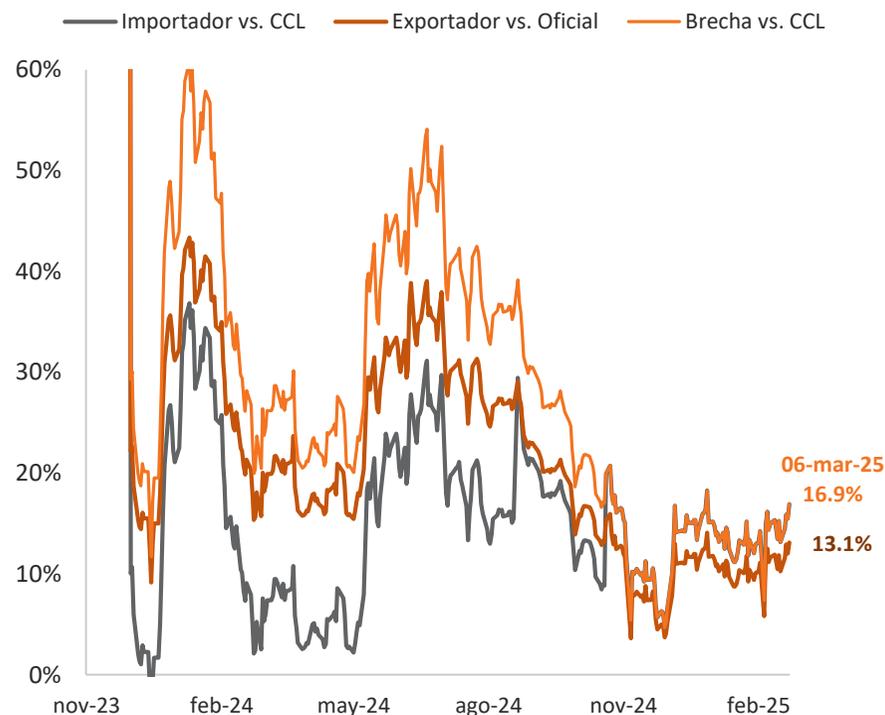


Durante enero, se aceleró la intervención de la brecha por parte del BCRA, que utilizó USD 932 M para contenerla, explicado en parte por la estacionalidad de los gastos por turismo en el exterior. En febrero, la intervención habría disminuido.

Tipos de Cambio ARS/USD



Brechas Cambiarias En %



Fuente: Banco Hipotecario en base a BCRA y datos de mercado

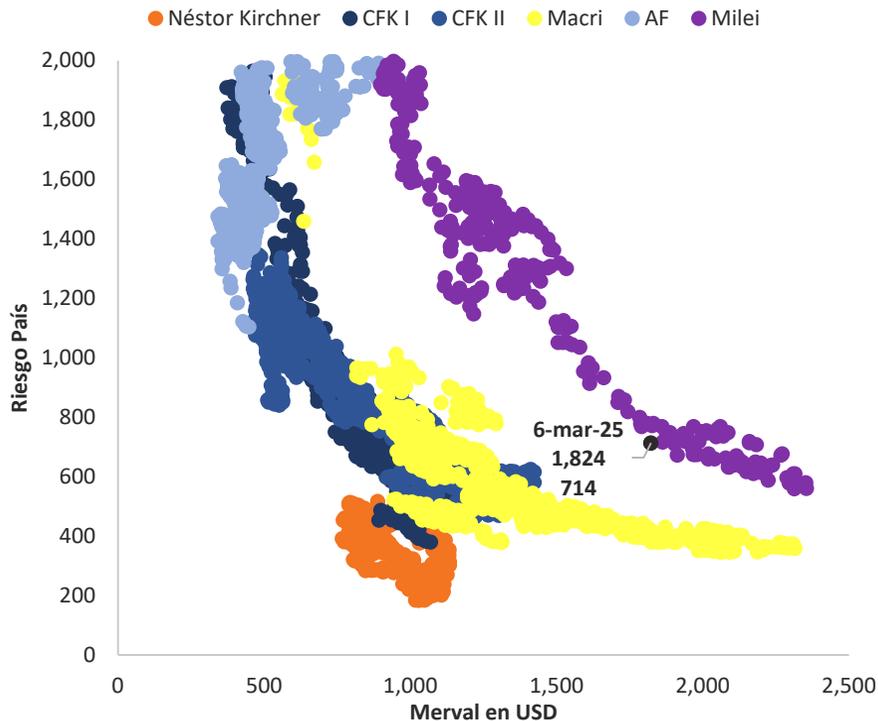
Riesgo País, Merval y Brecha Cambiaria



Tras superar el máximo en dólares constantes, el Merval continuó acentuando su caída, en línea con el *risk off* observado a nivel mundial. En línea con el ascenso de la brecha, el Riesgo País siguió incrementándose desde el piso de 560 observado a principios de enero.

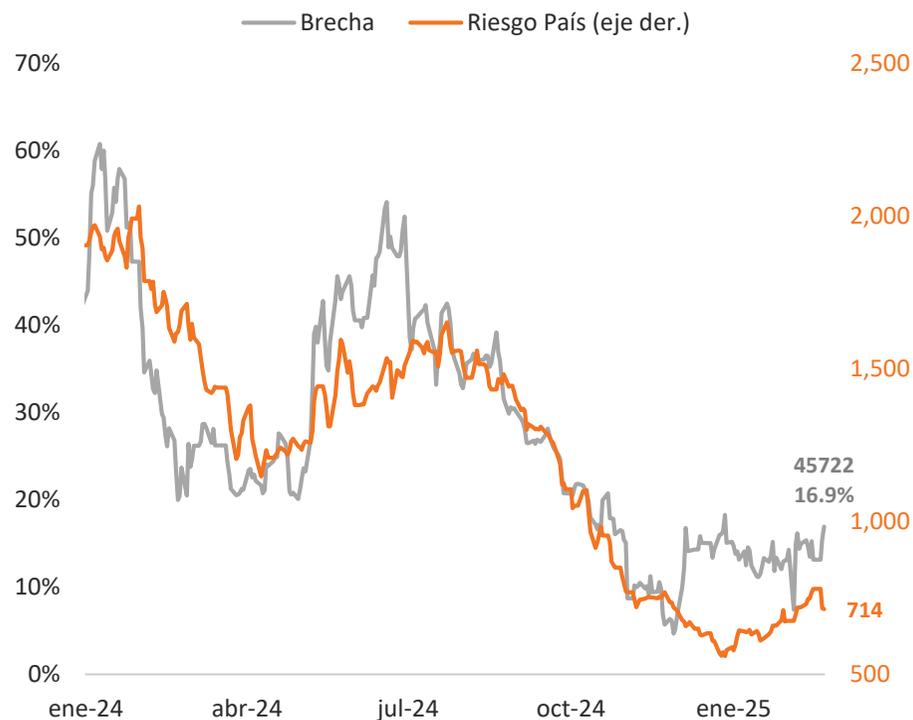
Merval al CCL* y Riesgo País

Índice Merval – Riesgo País en puntos



Brecha Cambiaria (CCL) y Riesgo País

En % Respecto del FX Oficial – En puntos



*Merval en USD ajustado por inflación de EE.UU.

Fuente: Banco Hipotecario en base a BCRA y datos de mercado

mar.-25

Informe Mensual

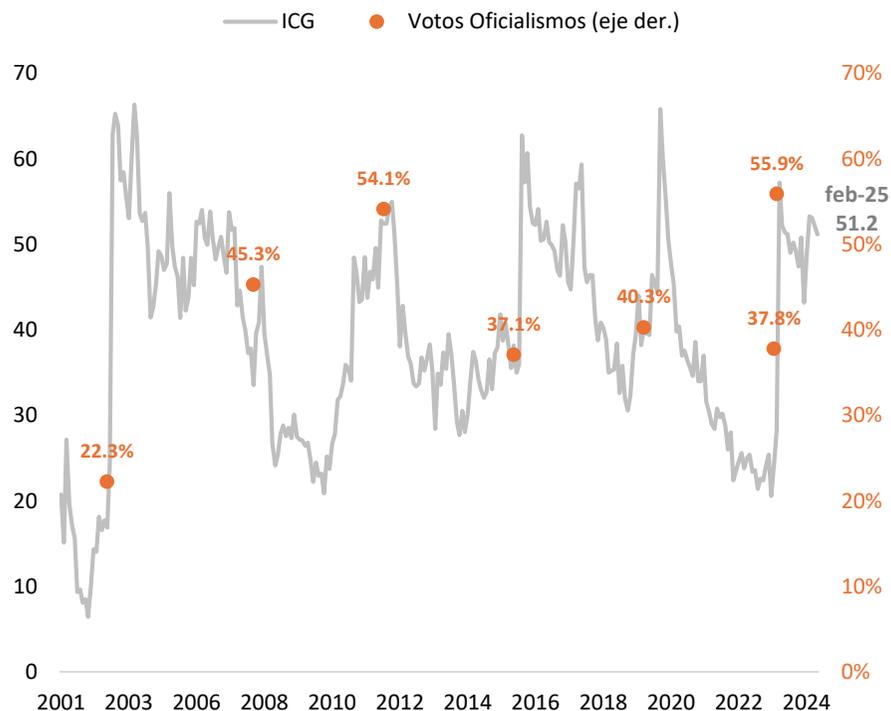
Confianza en el Gobierno



La confianza en el Gobierno cayó nuevamente en el margen en febrero, manteniéndose elevada. Dado el período en el que se hicieron las encuestas para el indicador, todavía no se conoce como afectará a esta variable lo sucedido con la criptomoneda LIBRA.

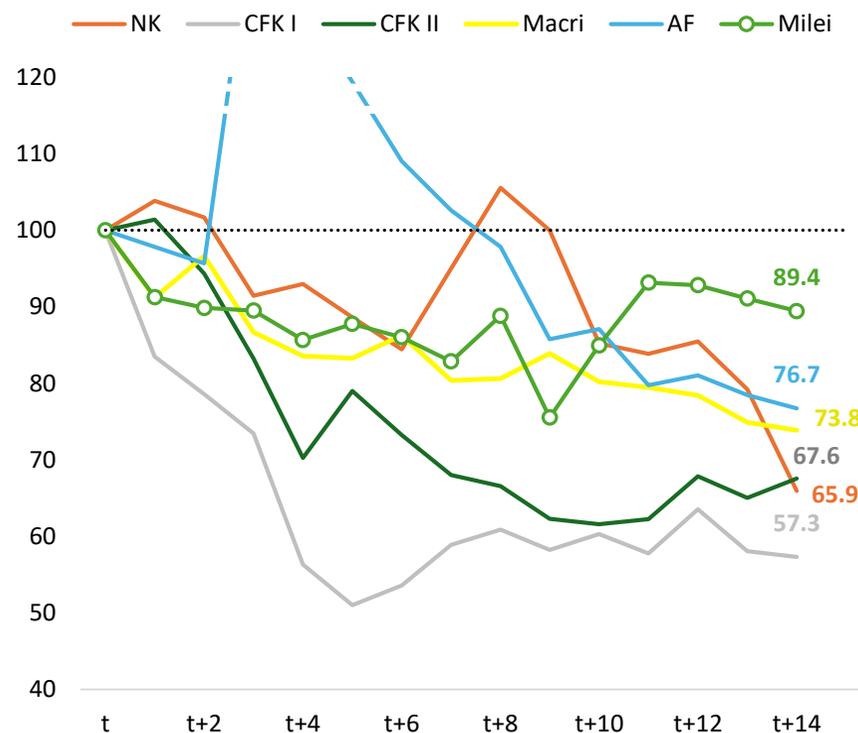
ICG y % de Votos del Oficialismo

Índice 0 a 100 – Votos en %



ICG por Presidencia

t = 100 = Inicio del Gobierno



Fuente: Banco Hipotecario en base a UTDT y Dirección Nacional Electoral

Contactos

Para más información **comunicate con nosotros:**

inversiones@hipotecario.com.ar

También podés contactar a tu **Oficial de Cuenta**

Consulta todos nuestros informes:

- ✓ Informe **Semanal de Mercado**
- ✓ Informe **Mensual**
- ✓ Monitor **Renta Fija**
- ✓ Monitor **Obligaciones Negociables Hard Dollar**
- ✓ Monitor **Fondos Comunes de Inversión**

