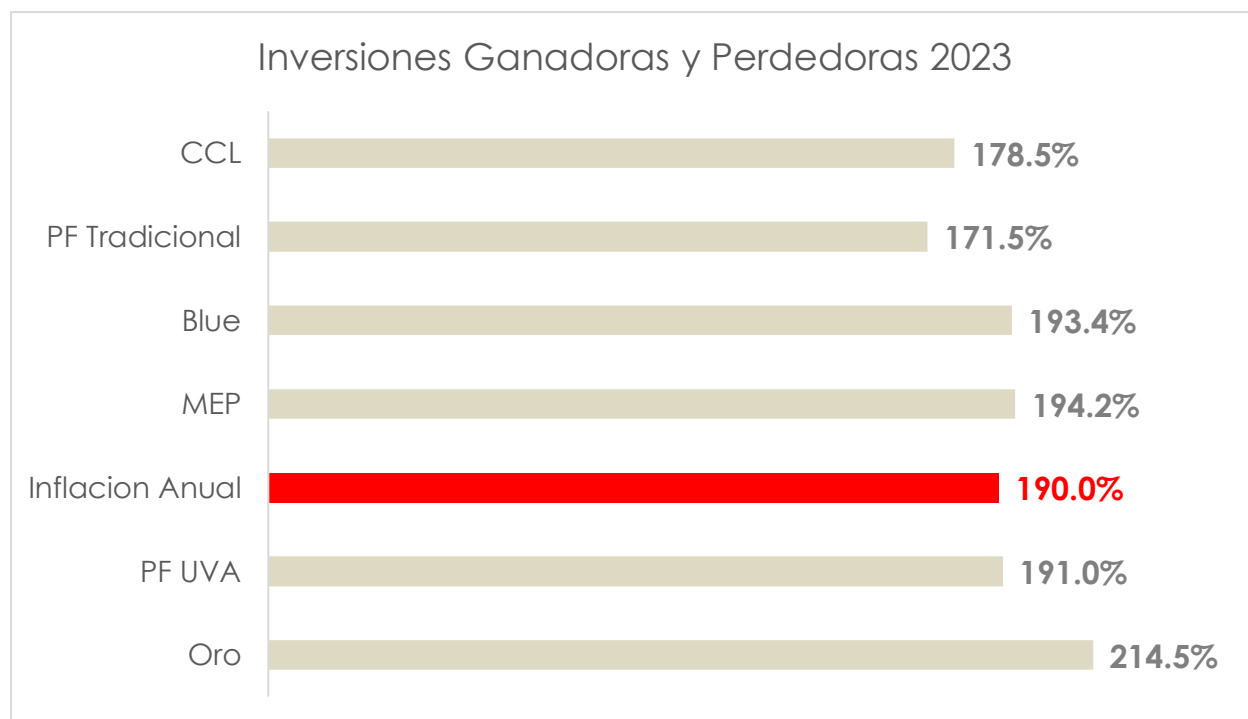


Inversiones Ganadoras en 2023 Vs Proyecciones 2024

Si tomamos la inflación medida por CER, veremos que durante este año se acumuló 135.6% de aumento de precios por lo que hacer un recorrido por los diversos activos que rindieron desde el inicio del año hasta hoy es clave por dos cuestiones: Evaluar cuanto rindió un portafolio financiero de una persona que invirtió los pesos ahorrados y revaluar si es posible mantener la estrategia financiera o hacer cambios con el nuevo gobierno

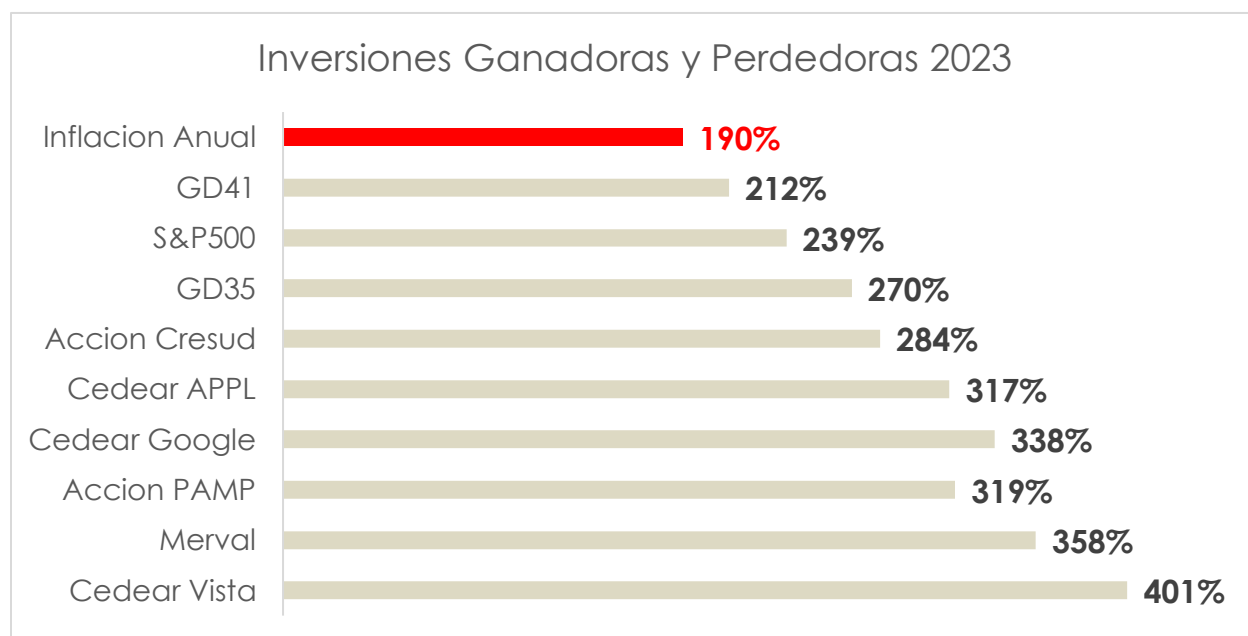
Por ello, es importante tomar en cuenta que este gobierno que tiene menos de un mes en el poder, tiene un corte de libre mercado y cumplimiento de contratos, lo cuál permite a un inversor tener cierta estabilidad en los diversos activos del estado ya sean de Ley Argentina o Extranjera, porque lo que se prevé es el cumplimiento de pagos ya establecidos, es decir si una persona compró un bono nacional como AL30 es de esperarse que al final del plazo sea pagado en conformidad el valor del cupón e intereses.

A continuación, veremos algunos activos tradicionales y su evolución a través de tiempo (tomaremos el periodo enero hasta diciembre 2023) con relación al valor de la inflación, la cuál se espera que sea por encima del 190%. Teniendo en cuenta esto, veremos que el Oro es el activo que más rindió, ya que si comprabas al inicio del año y mantenías tu posición durante todo el año, su rentabilidad es del 214%, mientras que si comprabas Dólar Blue, el rendimiento fue tan solo de 193%, Dólar CCL 178%, Dólar MEP 194% o un plazo fijo tradicional 171%, esto significa que todas estos activos se perdieron ante la inflación.



FUENTE: BCR, Investing.com, INDEC

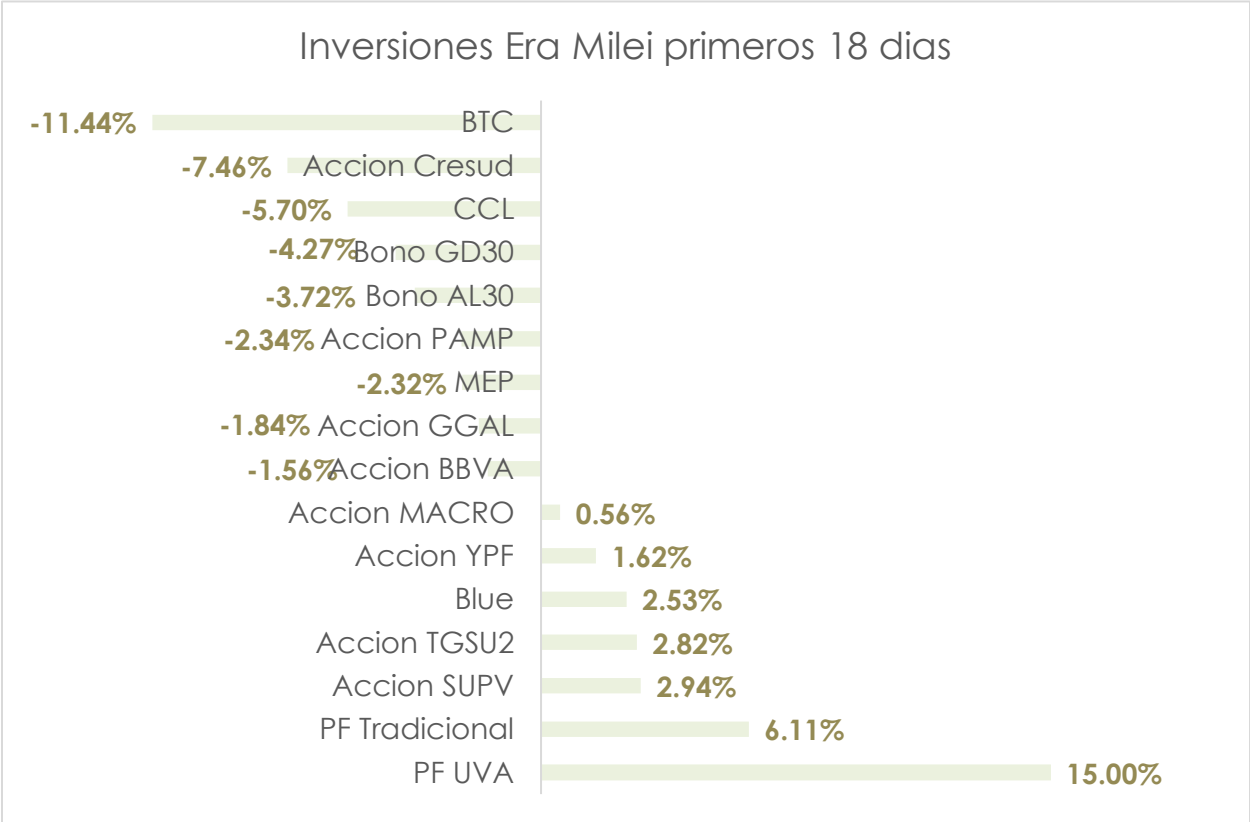
Ahora si tomamos activos un poco más sofisticados, los cuales se operan desde una cuenta comitente durante el período de enero a diciembre 2023, podemos ver que el rendimiento en pesos del Cedear Vista tuvo un rendimiento de 401% (se define a un Cedear como un certificado por el cuál puedes adquirir parte de la acción de una empresa que cotiza en el exterior) y para ser más específicos, Cedears como el de Apple y Google tuvieron alzas desde un 317% y 338%, la acción de Pampa Energía (empresa argentina que se encuentran en el sector energético) tuvo un rendimiento de 319% y Cresud un 284% (empresa argentina dedicada a la agroindustria y energía renovable). Y si vemos ahora a los bonos GD35 Y GD41, notaremos que estos tuvieron un performance 270% y 212% durante todo el año, es decir la inversión en mercado de capitales mejoró el portafolio del inversor durante el año y pudo hacerle frente a la inflación.



FUENTE: BCR, Investing.com, Invertironline.com, INDEC

Teniendo en cuenta lo anteriormente mencionado, es clave entender que todos los activos no sólo se encuentran afectados por su performance propia sino que tiene también que ver las expectativas de mercado y durante estas últimas semanas algunos activos tuvieron un fuerte repunte después de la victoria del electo presidente, debido a que ganó las elecciones con dichos como privatizaciones a empresas estatales, unificación cambiaria y libre competencia, lo que llevo que al día siguiente de apertura del mercado gran parte de las acciones argentinas subieran más de un 30% ante la expectativa de mejora al país. Pero después, con el pasar de los días de euforia de mercado, veremos que durante los primeros 18 días de su mandato algunos activos financieros tuvieron repuntes finales en los bancos: Supervielle (SUPV) de 2.94% y Banco Macro de 0.56%, mientras que acciones como YPF y Transportadora Gas del Sur (TGSU2)

aumentaron en un 1.62% y 2.82% respectivamente y por su parte todos los dólares tuvieron caídas de entre 2% y 3%. Esto fue gracias a que se devaluó en más de un 50% el dólar oficial que llevó a que la actual brecha cambiaria sea de tan sólo un 10% con lo demás dólares.



Es por todo esto que, este 2024 se encuentra lleno de desafíos y un camino muy incierto debido a que el actual gobierno intentará equilibrar cuentas fiscales y monetarias para llegar al tan esperado equilibrio fiscal al finalizar el año, pero en medio de la crisis aún hay expectativas sobre algunos activos para tener en el portafolio de cada inversor como los bonos con ley extranjera como el GD35 y GD38 que tienen rendimientos de más del 20% y que si se mantiene el performance financiero actual estos puede mejorar sus valores hasta que finalice el plazo de cada uno o ante una posible reestructuración las autoridades expresaron su voluntad de pago y cumplimiento de contratos. Otros activos son los relacionados a sectores estratégicos como Agro, Gas, Energía que se aguarda que mejore sus rendimientos no solo debido a un mejor año de cosecha, sino que se espera que el gobierno genere los incentivos correctos para aumentar el volumen exportado y con ello la ganancia en dólares sea cada vez más redituable.

ACTIVOS QUE PUEDEN CRECER EN EL 2024		
	Rendimiento efectivo	
GD35	21,40%	Bonos Soberanos Argentinos que representan un rendimiento efectivo en dólares superior al 20%. A su vez cuentan con un cupón creciente en el tiempo. Son además instrumentos en relación riesgo beneficio los más redituables incluso frente a un posible escenario de reestructuración en el corto y mediano plazo
GD38	22%	
Accion CRESUD	Empresa líder del segmento agropecuario con inversiones en Paraguay, Bolivia y Brasil que en el contexto macroeconómico en este sector es vital para el ingreso de los dólares en el país por lo que el gobierno no perjudica al agro	
Accion PAMP	Empresa líder del sector energético y cuenta con solidos fundamentales. Es importante recordar que sus ingresos provienen en USD de exportaciones por lo que se sitúa como cobertura ante la volatilidad cambiaria	

FUENTE: BCR, Investing.com, Invertironline.com, INDEC

En conclusión, las expectativas para este próximo 2024 es que el equipo económico logre mantener la estabilidad cambiaria para que el ajuste real cambiario sea lo menos complejo posible, porque al liberar los precios que durante meses estuvieron congelados la inflación sin dudas va a espiralizar la economía, pero el ancla que estimula que todo esto es pasajero son las leyes que trataran de sincerar la economía y mostrar un sendero de equilibrio y ajuste fiscal.

