

25/06/2019

Propuestas de inversiones

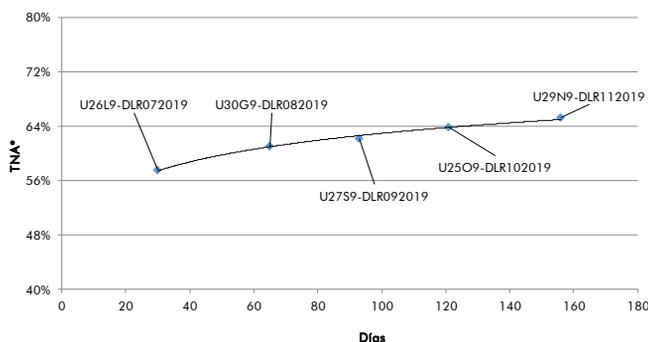
Propuestas pesos:

Como alternativa a LECAP resulta interesante el armado de posiciones sintéticas (compra USD / venta futuro) buscando rendimientos que superen dicho retorno. A su vez para sumar rendimiento el posicionamiento en USD puede realizarse en el fondo **ARGENFUNDOS Renta Capital**, LETES cortas, o LETES más largas pensando en rollar la posición al vencimiento del futuro vendido o eventualmente no renovar la venta para dolarizar la posición. Para el fondo **ARGENFUNDOS Ahorro Pesos** hemos armado sintéticos a junio con tasas de hasta el 63% neto como alternativa de inversión a plazos fijos, caución y LECAP.

Sintético \$ (Letes USD - Vta Futuro USD)

Sintético \$	Plazo	TNA
U26L9-DLR072019	30	57,49%
U30G9-DLR082019	65	61,10%
U27S9-DLR092019	93	62,21%
U25O9-DLR102019	121	63,81%
U29N9-DLR112019	156	65,22%

Leccaps ARS	Days	TNA 365
S28J9	2	50,02%
S19L9	23	50,81%
S31L9	35	51,39%
S30G9	65	53,17%
S30S9	96	54,80%
S31O9	127	55,82%



En igual sentido la baja que venimos observando en tasa LELIQ tiene su correlato en tasas de cuentas remuneradas y de plazos fijos. En un escenario de baja de tasas, considerando igual calidad crediticia, los fondos comunes denominados de Money Market mantienen un rendimiento por sobre la tasa de cuentas remuneradas. En el caso de **ARGENFUNDOS Liquidez (AA+)** mantiene un rendimiento que se ubica en torno al 3% por sobre la remunerada de bancos de igual calidad crediticia que el fondo.

Rates

	Last	7d	30d	90d	180d	1Y	YTD
Badlar	49,9%	51,1%	53,0%	44,1%	47,0%	31,8%	49,5%
TM20	52,3%	52,4%	55,1%	46,9%	49,8%	33,1%	51,7%
TPM (Act. Leliq)	63,8%	66,7%	70,9%	66,9%	59,4%	40,0%	59,3%



LOS DATOS PROPORCIONADOS POR ARGENFUNDOS SON BRINDADOS CON PROPÓSITOS INFORMATIVOS. LOS MISMOS NO CONSTITUYEN OFERTAS DE NINGUNA NATURALEZA, SUGERENCIAS, NI RECOMENDACIÓN PARA COMPRAR O VENDER ACCIONES O TÍTULOS VALORES, U OPERAR EN EL EXTERIOR. SU OBJETO ES INFORMAR A LOS INVERSORES SOBRE EL MERCADO BURSÁTIL Y SOBRE LAS COMPAÑÍAS QUE COTIZAN EN BOLSA. - TODA LA INFORMACIÓN PUBLICADA VINCULADA CON LOS PRODUCTOS Y SERVICIOS QUE OFRECE ARGENFUNDOS, PODRÁ SER MODIFICADA SIN PREVIO AVISO. ARGENFUNDOS NO SE RESPONSABILIZA POR LA EXACTITUD O INTEGRIDAD DE LOS MISMOS. EL DOCUMENTO FUE REALIZADO UTILIZANDO INFORMACIÓN PÚBLICA OBTENIDA DE FUENTES CONSIDERADAS CONFIABLES. POR TAL MOTIVO LA VALIDEZ DE LA INFORMACIÓN NO FUE VERIFICADA. - ES CONDICIÓN ESENCIAL DEL SERVICIO QUE ARGENFUNDOS PONE A SU DISPOSICIÓN, QUE LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE SEA UTILIZADA EN FORMA LÍCITA Y DE ACUERDO A LOS PRESENTES TÉRMINOS Y CONDICIONES. - ARGENFUNDOS NO SERÁ RESPONSABLE DE LOS DAÑOS O PERJUICIOS QUE EL USUARIO PUEDIERA SUFRIR DERIVADOS DEL ACCESO, USO O MALA UTILIZACIÓN DE LOS CONTENIDOS, NI POR EVENTUALES DAÑOS PATRIMONIALES. ASIMISMO, NO GARANTIZA LA VERACIDAD O VICENCIA DE ESA INFORMACIÓN, NI QUE DICHA INFORMACIÓN NO HAYA SIDO ALTERADA. - ARGENFUNDOS PROHIBE LA COPIA, DUPLICACIÓN, REDISTRIBUCIÓN, COMERCIALIZACIÓN O CUALQUIER OTRA ACTIVIDAD QUE SE PUEDA REALIZAR CON LOS CONTENIDOS, AUN CITANDO LAS FUENTES, SALVO CONSENTIMIENTO EXPRESO DE ARGENFUNDOS. EN LOS CASOS EN QUE SE AUTORIZA, EL USUARIO DEBERÁ CITAR AL AUTOR Y NO PODRÁ MODIFICAR ESTE MATERIAL. - DERECHOS DE AUTOR: LA INFORMACIÓN CONTENIDA PUEDE SER PROPIEDAD INTELLECTUAL DEL TITULAR, DE LOS PROVEEDORES DE INFORMACIÓN O DE UN TERCERO. - CON REFERENCIA A LOS FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN ESTÁN SOMETIDOS A VARIACIONES EN LOS PRECIOS DE LOS ACTIVOS QUE PUEDEN AFECTAR SU RENDIMIENTO. LOS RENDIMIENTOS PASADOS DE LOS FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN NO GARANTIZAN EL DESEMPEÑO FUTURO DE LOS MISMOS. NOTA: ESTE MENSAJE ESTÁ DIRIGIDO A SU DESTINATARIO ÚNICAMENTE. EL MISMO PUEDE CONTENER INFORMACIÓN CONFIDENCIAL AMPARADA COMO TAL POR LEY (LEY DE LA REPÚBLICA ARGENTINA Nº 25.326, 26.388 Y SUS NORMAS MODIFICATORIAS Y COMPLEMENTARIAS). SI USTED NO ES EL DESTINATARIO DE ESTE MENSAJE, NI LA PERSONA RESPONSABLE DE ENTREGAR EL MENSAJE A SU DESTINATARIO, QUEDA USTED NOTIFICADO DE QUE ESTA ESTRUCTURAMENTE PROHIBIDO DIVULGAR, DISTRIBUIR O COPIAR ESTE MENSAJE. SI USTED HA RECIBIDO ESTE MENSAJE POR ERROR, POR FAVOR INMEDIATAMENTE PROCEDA A NOTIFICAR AL REMITENTE POR E-MAIL O POR TELÉFONO Y A ELIMINAR EL MENSAJE ORIGINAL DE SU SISTEMA.

25/06/2019

Propuestas de inversiones

Propuestas USD:

En el tramo dólar el rendimiento de los bonos, tras ubicarse 2 desvíos por sobre el promedio, pasaron a cotizar por debajo del promedio tocando 1 desvío, esto vino de la mano de la mejora en el contexto internacional y escenario de tasas, un aumento en la probabilidad de continuidad del gobierno y la percepción de una mayor capacidad y fortaleza política para realizar cambios estructurales tras el ingreso de Pichetto en la fórmula, pero también por una percepción de moderación (que cada uno puede percibir en diferente cuantía) en el discurso de la oposición relacionada con la "voluntad de pago". Ahora bien, creemos que puede haber una sobre ponderación tanto de la probabilidad de éxito del oficialismo como de la moderación de la oposición. Por lo que sumando esta última observación al aspecto técnico, consideramos oportuno arbitrar al menos parte de la posición de bonos (sobre todo tramo corto y medio) hacia posiciones de LETES y fondos de renta fija de activos internacionales como el ARGENFUNDS Renta Capital.



LOS DATOS PROPORCIONADOS POR ARGENFUNDS SON BRINDADOS CON PROPÓSITOS INFORMATIVOS. LOS MISMOS NO CONSTITUYEN OFERTAS DE NINGUNA NATURALEZA, SUGERENCIAS, NI RECOMENDACIÓN PARA COMPRAR O VENDER ACCIONES O TÍTULOS VALORES, U OPERAR EN EL EXTERIOR. SU OBJETO ES INFORMAR A LOS INVERSORES SOBRE EL MERCADO BURSÁTIL Y SOBRE LAS COMPAÑÍAS QUE COTIZAN EN BOLSA. - TODA LA INFORMACIÓN PUBLICADA VINCULADA CON LOS PRODUCTOS Y SERVICIOS QUE OFRECE ARGENFUNDS, PODRÁ SER MODIFICADA SIN PREVIO AVISO. ARGENFUNDS NO SE RESPONSABILIZA POR LA EXACTITUD O INTEGRIDAD DE LOS MISMOS. EL DOCUMENTO FUE REALIZADO UTILIZANDO INFORMACIÓN PÚBLICA OBTENIDA DE FUENTES CONSIDERADAS CONFIABLES. POR TAL MOTIVO LA VALIDEZ DE LA INFORMACIÓN NO FUE VERIFICADA. - ES CONDICIÓN ESENCIAL DEL SERVICIO QUE ARGENFUNDS PONE A SU DISPOSICIÓN, QUE LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE SEA UTILIZADA EN FORMA LÍCITA Y DE ACUERDO A LOS PRESENTES TÉRMINOS Y CONDICIONES. - ARGENFUNDS NO SERÁ RESPONSABLE DE LOS DAÑOS O PERJUICIOS QUE EL USUARIO PUEDIERA SUFRIR DERIVADOS DEL ACCESO, USO O MALA UTILIZACIÓN DE LOS CONTENIDOS, NI POR EVENTUALES DAÑOS PATRIMONIALES. ASIMISMO, NO GARANTIZA LA VERACIDAD O VICENCIA DE ESA INFORMACIÓN, NI QUE DICHA INFORMACIÓN NO HAYA SIDO ALTERADA. - ARGENFUNDS PROHIBE LA COPIA, DUPLICACIÓN, REDISTRIBUCIÓN, COMERCIALIZACIÓN O CUALQUIER OTRA ACTIVIDAD QUE SE PUEDA REALIZAR CON LOS CONTENIDOS, AUN CITANDO LAS FUENTES, SALVO CONSENTIMIENTO EXPRESO DE ARGENFUNDS. EN LOS CASOS EN QUE SE AUTORIZA, EL USUARIO DEBERÁ CITAR AL AUTOR Y NO PODRÁ MODIFICAR ESTE MATERIAL. - DERECHOS DE AUTOR: LA INFORMACIÓN CONTENIDA PUEDE SER PROPIEDAD INTELECTUAL DEL TITULAR, DE LOS PROVEEDORES DE INFORMACIÓN O DE UN TERCERO. - CON REFERENCIA A LOS FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN ESTÁN SOMETIDOS A VARIACIONES EN LOS PRECIOS DE LOS ACTIVOS QUE PUEDEN AFECTAR SU RENDIMIENTO. LOS RENDIMIENTOS PASADOS DE LOS FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN NO GARANTIZAN EL DESEMPEÑO FUTURO DE LOS MISMOS. NOTA: ESTE MENSAJE ESTÁ DIRIGIDO A SU DESTINATARIO ÚNICAMENTE. EL MISMO PUEDE CONTENER INFORMACIÓN CONFIDENCIAL AMPARADA COMO TAL POR LEY (LEY DE LA REPÚBLICA ARGENTINA Nº 25.326, 26.388 Y SUS NORMAS MODIFICATORIAS Y COMPLEMENTARIAS). SI USTED NO ES EL DESTINATARIO DE ESTE MENSAJE, NI LA PERSONA RESPONSABLE DE ENTREGAR EL MENSAJE A SU DESTINATARIO, QUEDA USTED NOTIFICADO DE QUE ESTÁ ESTRICTAMENTE PROHIBIDO DIVULGAR, DISTRIBUIR O COPIAR ESTE MENSAJE. SI USTED HA RECIBIDO ESTE MENSAJE POR ERROR, POR FAVOR INMEDIATAMENTE PROCEDA A NOTIFICAR AL REMITENTE POR E-MAIL O POR TELÉFONO Y A ELIMINAR EL MENSAJE ORIGINAL DE SU SISTEMA.