IDEAS · CARTERAS SUGERIDAS

Ideas de inversión para noviembre: carteras con sesgo defensivo tras un octubre difícil

Repasamos las carteras sugeridas de noviembre por IOL — la alternativa estable y la de mayor potencial — qué cambió respecto del mes pasado y qué contexto de mercado las rodea. Datos al 2/11/2026.

IOL ESTABLE · 12 MESES (USD)	IOL MAYOR POTENCIAL · 12 MESES (USD)
+20,6%	+21,0%

Rendimientos a 12 meses medidos en dólares, según IOL. Los rendimientos pasados no son indicativos de resultados futuros.

El contexto que rodea a noviembre

Octubre fue el peor mes del año para los activos argentinos. El riesgo país pasó de 607 a 787 puntos básicos (+180 pb, cerca de 30%), con un máximo de 790 pb durante la jornada, y el S&P Merval cerró el mes con una baja de 4,9% en pesos y de alrededor de 8% en dólares. Los analistas señalan tres factores: la reelección de Lula en Brasil el 25/10, que sorprendió a un mercado que esperaba otro resultado y provocó un fuerte ajuste de los activos brasileños y regionales; las tasas altas en EE.UU.; y, sobre el final del mes, las dudas sobre el retorno de la inversión en inteligencia artificial. A esto se sumaron factores locales, como la debilidad de los datos de actividad y la incertidumbre electoral de 2027.

En el plano global, la Fed mantuvo la tasa en 3,75%–4,00% (votación 10 a 2, el 29/10) sin dar señales claras sobre diciembre, y dijo que los datos de las próximas semanas guiarán su decisión. El rendimiento del Tesoro a 10 años ronda el 5%, la inflación de EE.UU. subió a 3,7% interanual en septiembre y el Brent se mueve cerca de USD 111–113 por las tensiones en Medio Oriente. El 30/10 las tecnológicas de Wall Street se desplomaron: el Nasdaq cayó 3,0% y el S&P 500 1,8%, con Intel cediendo ~30% tras una guía débil para el cuarto trimestre y Amazon confirmando un fuerte aumento del gasto en infraestructura de IA.

En el frente local, el IPC de septiembre subió 1,9% mensual, impulsado por factores estacionales, mientras que la inflación núcleo bajó a 1,7% mensual. El BCRA compró más de USD 1.000 millones en octubre y la TAMAR se ubica en torno a 24% TNA. La agenda inmediata incluye las elecciones de medio término en EE.UU. (3/11), el dato de inflación de octubre del INDEC (12/11), las señales fiscales del gobierno brasileño y los próximos datos que definan la decisión de la Fed en diciembre.

Frente a este escenario, IOL refuerza un sesgo defensivo para noviembre: prioriza obligaciones negociables hard dollar de emisores corporativos con balances desapalancados e ingresos dolarizados, instrumentos en pesos a tasa fija y CER en los tramos cortos de la curva, y cautela en la renta fija soberana mientras persista la volatilidad externa.

Portafolio Inversiones Más Estables — IOL (60% RF / 40% RV)

Pensado para previsibilidad: una base de renta fija con fuerte peso en dólares, ONs energéticas y liquidez, y una porción de renta variable global de perfil defensivo.

ACTIVO	PESO	ROL EN LA CARTERA
FCI Dólar Ahorro Plus (IOLDOLD)	**25%**	Fondo conservador en USD: letras del Tesoro de EE.UU., plazos fijos LATAM, títulos públicos y ONs (máx. 50% por sector). Rendimiento de 6,58% en 12 meses según IOL
Bonar 2027 (AO27)	**10%**	Soberano en USD, ley local, cupón 6% TNA con pago mensual; amortización bullet en octubre 2027
FCI Cash Management (IOLCAMA)	**5%**	Liquidez de 5 días a 6 meses con rescate en T+1; rendimiento estimado de 25% TNA
Boncap abril 2027 (T30A7) — nueva	**5%**	Letra en pesos a tasa fija, cupón cero, ~180 días; TNA de 27,7% (≈2,15% mensual), intereses capitalizados y pagados al vencimiento. Reemplaza al T31Y7
ON Tecpetrol 2034 (TTCDO)	**5%**	Exposición a Vaca Muerta, ley NY, amortización bullet en 2034, calificación AAA
ON Vista Energy 2031 (VSCRO)	**5%**	Producción de petróleo y gas no convencional, ley NY, amortización bullet en 2031, calificación AAA
ON YPF 2031 (YMCXO)	**5%**	Amortización en 3 cuotas desde 2029, cupón 6%, calificación AAA
ETF Consumo Básico EE.UU. (XLP)	**10%**	Procter & Gamble, Costco, Walmart, Coca-Cola, PepsiCo: flujo de caja estable y dividendos predecibles
ETF S&P 500 (SPY)	**10%**	Exposición a las 500 mayores empresas de EE.UU., con alta liquidez y bajo costo
ETF Europa (IEUR)	**5%**	Diversificación geográfica; valuaciones cerca de su promedio histórico y crecimiento de beneficios de dos dígitos esperado para 2026
Berkshire Hathaway (BRKB)	**5%**	Seguros, energía, ferrocarriles e industria; visto como refugio de preservación de valor
ETF Salud EE.UU. (XLV)	**5%**	Farmacéuticas, biotecnología, equipos médicos y servicios de salud: demanda inelástica y demografía favorable
ETF S&P 500 Igual Ponderación (RSP)	**5%**	Pondera por igual a las 500 empresas (~0,20% c/u), reduce la concentración en mega-cap y ofrece cobertura ante correcciones de Big Tech

Modificaciones del mes: Sumaron el Boncap abril 2027 (T30A7) y cerraron el Boncap mayo 2027 (T31Y7). El resto de la cartera se mantiene igual.

Portafolio Mayor Potencial — IOL (40% RF / 60% RV)

Para perfiles que toleran más volatilidad: renta fija en pesos y en dólares, y una selección más amplia de acciones globales, energía argentina y ETFs sectoriales.

ACTIVO	PESO	ROL EN LA CARTERA
Boncap abril 2027 (T30A7) — nueva	**15%**	Pesos, tasa fija, cupón cero, ~180 días; TNA de 27,7% (≈2,15% mensual)
Bono Dual CER/TAMAR dic. 2029 (TXMD9)	**5%**	En pesos: paga al vencimiento el mayor valor entre CER y TAMAR; cotiza a TAMAR + 10,6% anual
Bonar 2027 (AO27)	**10%**	Cupón 6% TNA mensual en USD, vencimiento octubre 2027
Bonar 2029 (AO29)	**10%**	Cupón 6% TNA mensual en USD, vencimiento octubre 2029
ETF Consumo Básico EE.UU. (XLP)	**10%**	Sector defensivo con demanda inelástica, márgenes sólidos y dividendos
Alphabet (GOOGL)	**5%**	Búsqueda, YouTube y nube; ingresos del 3T de USD 127.577 M y Cloud +103% i.a.; P/E forward ≈19,2x. IOL marca mayor CapEx y menor caja libre
Taiwan Semiconductor (TSM)	**5%**	Principal foundry de chips avanzados; ingresos récord en el 3T26 y guía de crecimiento para el 4T26; P/E forward ≈18x
Nvidia (NVDA)	**5%**	Computación acelerada para IA; precio USD 214 y objetivo de USD 259 (+21%) a 12 meses, según IOL
Nubank (NU)	**5%**	Fintech digital de LatAm con expansión en México y Colombia; corrección reciente por volatilidad cambiaria en Brasil
Vista Energy (VIST)	**5%**	Vaca Muerta con producción récord y fuerte generación de caja; recompras por USD 150 M, deuda de 1,12x EBITDA, EV/EBITDA forward 2026 de 3,4x
Goldman Sachs (GS) — nueva	**5%**	Banca de inversión global (M&A, emisiones) y gestión patrimonial; ROE superior a 12%, CET1 por encima de los requisitos, recompras y dividendos crecientes
ETF Nasdaq 100 (QQQ)	**5%**	Grandes compañías no financieras: tecnología, comunicaciones y consumo discrecional
ETF Biotecnología (IBB)	**5%**	Sector con 5 años de bajo desempeño y valuaciones atractivas; catalizadores en obesidad, oncología, neurociencias e IA aplicada a I+D
ETF Europa (IEUR)	**5%**	Diversificación geográfica; valuaciones en línea con su promedio histórico
ETF Utilities EE.UU. (XLU)	**5%**	Servicios públicos regulados y defensivos; demanda eléctrica proyectada por centros de datos e IA

Modificaciones del mes: Cerraron Banco Macro (BMA) y el Bonar 2035 (AL35); sumaron Goldman Sachs (GS) y el Boncap abril 2027 (T30A7). El TXMD9 pasó de 10% a 5% del total.

Lo que las dos carteras tienen en común

- Menos riesgo argentino de largo plazo: la de Mayor Potencial cerró el Bonar 2035 (AL35) y Banco Macro (BMA), y la Estable sigue apoyada en ONs corporativas en dólares y no en el tramo largo soberano. Es coherente con un riesgo país en 787 pb, el nivel más alto del año.
- Tasa fija corta en pesos: el Boncap abril 2027 (T30A7) está en las dos carteras (5% en la Estable y 15% en la de Mayor Potencial) con una TNA de 27,7%. Fija el rendimiento a ~180 días, pero la renta es en pesos y depende de la evolución de la inflación y del tipo de cambio.
- Renta mensual en dólares: el AO27 está en ambas y el AO29 en la de Mayor Potencial. Es un flujo recurrente, sujeto a Impuesto a las Ganancias y con riesgo soberano argentino.
- Energía argentina: la Estable la capta vía ONs en dólares (Tecpetrol, Vista, YPF); la de Mayor Potencial, vía acciones de Vista. Son dos formas distintas de exposición a Vaca Muerta: crédito corporativo en un caso, precio de la acción en el otro.
- Defensivos de EE.UU.: XLP está en ambas (10% en cada una) y se suman XLV en la Estable y XLU en la de Mayor Potencial. Si las tasas siguen altas o la corrección tecnológica continúa, también pueden verse presionados.
- Tecnología e IA con cautela: la de Mayor Potencial mantiene GOOGL, TSM, NVDA y QQQ en un mes en que el mercado cuestiona el retorno del gasto en IA. Nubank, además, quedó expuesta a la volatilidad del real.

Qué mirar en las próximas semanas

- Elecciones de medio término en EE.UU. (3/11) y su efecto sobre tasas y volatilidad.
- Inflación de octubre del INDEC (12/11) y evolución del BCRA, que compró más de USD 1.000 millones en octubre.
- Señales fiscales del gobierno brasileño y el comportamiento del real, que arrastraron a la región en octubre.
- Datos que guíen la decisión de la Fed en diciembre, con el Tesoro a 10 años en torno al 5%.
- Balances y guías del sector tecnológico, tras la caída del 30/10 por las dudas sobre el gasto en inteligencia artificial.

¿Querés saber cuál de estas estrategias se ajusta mejor a tu perfil? Agendá una consulta gratuita → consultas@dginversiones.com

Fuentes: research mensual de Invertir Online (IOL) — carteras del 02/11/2026; El Cronista (balance de octubre, 1/11); Infobae (30/10); La República (Fed, 29/10). Adaptado y contextualizado por DG Inversiones.

Este contenido es informativo y no constituye asesoramiento personalizado de inversión. Los instrumentos mencionados podrían no ser adecuados para tu perfil de inversor particular — cada cliente de DG Inversiones recibe una asignación adaptada a su propia Ficha de Perfil. Los cupones de bonos soberanos pueden estar alcanzados por Impuesto a las Ganancias. DG Inversiones — Idóneo CNV, Matrícula AP 1747.

INFORMACIÓN REGULATORIA Y TÉRMINOS Y CONDICIONES

Información y research de Invertir Online S.A.U y/o Bull Market Brokers y/o Maximiliano Di Gregorio y/o DG Inversiones.

INVERTIRONLINE S.A.U. Agente de Liquidación y Compensación Propio (ALyCP) N.º 273/CNV y Agente Colocador y Distribuidor Integral de Fondos Comunes de Inversión (ACyDI FCI) N.º 1/CNV.

© Copyright 1999 - 2024 | Portal Integral de Inversiones SAU | 0800-122-IOL(3465) Humboldt 1550 - Piso 2 - C.A.B.A. - Argentina

https://www.invertironline.com/research

Bull Market Brokers S.A. es un Agente de Liquidación y Compensación Propio registrado bajo el número 247 y un Agente de Colocación y Distribución Integral de Fondos Comunes de Inversión registrado bajo el número 28 ante la Comisión Nacional de Valores. Miembro de Bolsas y Mercados Argentinos S.A. Todas las transacciones están sujetas al control de Bolsas y Mercados Argentinos S.A. (ByMA) y de la Comisión Nacional de Valores (CNV).

https://www.bullmarketbrokers.com/

TÉRMINOS Y CONDICIONES

Este sitio, reportes, ideas y opiniones tiene el solo propósito de brindar información, y en él solo se vierten opiniones respecto de las cuales el usuario o cliente podrá estar o no de acuerdo. Este sitio, reportes, ideas y opiniones no constituye una oferta o recomendación de compra o venta de los instrumentos financieros mencionados por parte de DG Inversiones de Maximiliano Adrián Di Gregorio, CUIT 20-31171652-3, Matrícula AP CNV 1747.

Asimismo, este sitio, reportes, ideas y opiniones no tiene en cuenta los objetivos de inversión y/o la situación financiera de ninguna persona en particular, y por lo tanto los instrumentos mencionados en el mismo podrían no ser adecuados para su perfil de inversor.

Maximiliano Adrián Di Gregorio puede ofrecer su opinión o perspectiva concerniente a lo apropiado de la naturaleza de determinadas estrategias de inversión; sin embargo, es finalmente el usuario o cliente el responsable último de las decisiones de inversión que adopta, debiendo estar tales decisiones basadas únicamente en sus circunstancias económicas, objetivos financieros, tolerancia al riesgo y necesidades de liquidez personales.

Las inversiones en activos financieros y otros productos conllevan riesgos, incluyendo la pérdida de capital significativa.

Los riesgos incluyen pero no están limitados a: riesgo de tasa de interés, riesgos de liquidez, de tipo de cambio y el riesgo específico de la empresa y/o sector. Este documento contiene información histórica y prospectiva. Los rendimientos pasados no son garantía o indicativo de resultados futuros. Todos los precios, valores o estimaciones generadas en este reporte (excepto aquellos identificados como históricos) son con fines indicativos. Todos los datos y manifestaciones utilizados en este reporte (incluyendo, sin limitación, expresiones tales como “Compra fuerte”/“Compra”/“Mantener”/“Venta”/“Venta fuerte”, etc., en adelante las “Expresiones Bursátiles”) no deben considerarse como recomendación de compra o venta de los instrumentos financieros mencionados.

Las Expresiones Bursátiles son manifestaciones o expresiones de uso habitual en el mercado bursátil, que responden a estimaciones respecto a valores mínimos y/o máximos de un determinado papel o instrumento, por lo cual no pueden considerarse bajo ningún concepto recomendaciones o llamados a la acción de operar un determinado papel. Todo lo establecido en este reporte está basado en fuentes que se consideran confiables y de buena fe, pero no implican garantía implícita ni explícita de su precisión y completitud.