



IDEAS · CARTERAS SUGERIDAS

Ideas de inversión para octubre: dos carteras, dos perfiles, un mercado en tensión

Repasamos las carteras sugeridas de octubre 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 6/10/2026.

IOL ESTABLE · 12 MESES (USD)

+17,2%

IOL MAYOR POTENCIAL · 12 MESES (USD)

+31,2%

Rendimiento en septiembre: -0,8% (Estable) y -1,8% (Mayor Potencial). Los rendimientos pasados no son indicativos de resultados futuros.

El contexto que rodea a octubre

Septiembre fue un mes duro para los activos argentinos: el S&P Merval cayó 7,1% y el riesgo país subió hasta la zona de 646–655 puntos básicos a comienzos de octubre, su nivel más alto desde fines de 2025. El disparador principal fue externo: la tasa del Tesoro de EE.UU. a 10 años tocó 5,25–5,30%, el máximo desde 2002, y el Brent se mantuvo por encima de los USD 100 por barril. Con tasas largas más altas, el piso de rendimiento exigido a los emergentes sube, y Argentina sufrió más que sus pares: el 1/10 el Merval cayó 2,4% a su menor nivel desde mayo y los ADRs retrocedieron hasta 5%.

El lunes 5/10 hubo un rebote regional. La sorpresa en la primera vuelta de las elecciones de Brasil (ventaja de Flávio Bolsonaro sobre lo que anticipaban las encuestas) llevó al Ibovespa a subir 7,7%, y el Merval ganó 3,7% hasta 2.869.488 puntos, con el riesgo país bajando a 599 pb y los bonos en dólares subiendo 2,1% en promedio. Es un rebote que los analistas leen como técnico, después de un mes débil, más que como un cambio de fundamentos. El 6/10 el AL30 cerró en \$858,40 (+0,57%).

En el frente local, el tipo de cambio oficial se mantiene cerca de \$1.520, el BCRA acumula compras por USD 14.550 millones en 2026 (por encima de las metas del FMI) y las reservas rondan los USD 48.650 millones. La inflación de agosto fue de 1,7%, el piso en 14 meses, y el Tesoro renovó vencimientos con un rollover de 100,2%. Como contrapeso, las liquidaciones del agro cayeron 54,6% interanual en septiembre (USD 3.230 millones) y una misión del FMI cerró su visita sin dar detalles. La agenda inmediata incluye la segunda vuelta en Brasil, las elecciones de medio término en EE.UU. (3/11) y la reunión de la Fed (4/11).



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. Horizonte sugerido: mínimo 180 días.

ACTIVO	PESO	ROL EN LA CARTERA
FCI Dólar Ahorro Plus (IOLDOLD)	25%	Fondo conservador en USD: letras del Tesoro de EE.UU., depósitos a tasa fija LATAM, bonos soberanos y ONs (energía, utilities, petróleo y gas; máx. 50% por sector)
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 corto plazo con rescate en 24 hs; cartera diversificada de baja volatilidad
Boncap mayo 2027 (T31Y7) — nueva	5%	Bono en pesos a tasa fija que capitaliza intereses y paga todo al vencimiento; fija el rendimiento a mediano plazo en un contexto de desinflación
ON Tecpetrol 2034 (TTCDO)	5%	Exposición a Vaca Muerta, ley NY, amortización bullet, calificación AAA
ON Vista Energy 2031 (VSCRO) — nueva	5%	Productor independiente de Vaca Muerta, ley NY, amortización bullet, calificación AAA
ON YPF 2031 (YMCXO)	5%	Líder del sector energético, ley NY, amortización en 3 cuotas desde 2029, cupón 6%, calificación AAA
ETF Consumo Básico EE.UU. (XLP)	10%	Procter & Gamble, Costco, Walmart, Coca-Cola, PepsiCo: demanda resistente y dividendos
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%	Diversifica geográficamente y reduce la dependencia del dólar; valuaciones en torno al promedio histórico
Berkshire Hathaway (BRKB)	5%	Seguros, energía, ferrocarriles e industria con balance sólido y capacidad de recompra oportunista
ETF Salud EE.UU. (XLV) — nuevo	5%	Farmacéuticas, biotecnología, dispositivos médicos y servicios de salud: demanda poco elástica y demografía favorable
ETF S&P 500 Igual Ponderación (RSP)	5%	Reduce el sesgo hacia las mega-cap tecnológicas y captura sectores más rezagados (salud, financiero, industrial)

Modificaciones del mes: Sumaron XLV, T31Y7 y la ON de Vista (VSCRO); cerraron el ETF de Utilities (XLU); redujeron IOLDOLD e IOLCAMA.



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

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

ACTIVO	PESO	ROL EN LA CARTERA
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
Bonar 2035 (AL35)	10%	TIR de 10,3% según IOL; IOL lo vincula a la reciente suba del riesgo país, que mejora la relación riesgo-retorno del tramo largo
Bono Dual CER/TAMAR dic. 2029 (TXMD9)	10%	En pesos: paga el mayor valor entre CER y TAMAR + 9,5% anual
ETF Consumo Básico EE.UU. (XLP)	10%	Ingresos recurrentes y dividendos: componente defensivo de la cartera
Alphabet (GOOGL)	5%	Búsqueda, YouTube y Google Cloud (IA); P/E 18,9x, PEG 0,97
Taiwan Semiconductor (TSM)	5%	68% de participación en foundry global; P/E 31x, forward 20x
Nvidia (NVDA)	5%	Computación acelerada e infraestructura de IA; P/E forward ~24x
Nubank (NU)	5%	Mayor banco digital independiente de América Latina; expansión en México y Colombia
Vista Energy (VIST)	5%	Vaca Muerta; producción +32% interanual; EV/EBITDA forward 3,4x
Banco Macro (BMA)	5%	Mayor red de sucursales entre los bancos privados; ROE 10%, ratio de eficiencia 32%
ETF Nasdaq 100 (QQQ) — nuevo	5%	100 grandes compañías no financieras (tecnología, comunicaciones, consumo) para capturar la innovación de largo plazo
ETF Biotecnología (IBB)	5%	Sector con 5 años de sub-performance y valuaciones atractivas según IOL
ETF Europa (IEUR)	5%	Diversificación geográfica; valuaciones en torno al promedio histórico
ETF Utilities EE.UU. (XLU)	5%	Servicios públicos con demanda estructural ligada a la infraestructura de IA

Modificaciones del mes: Cerraron Micron (MU); sumaron el ETF Nasdaq 100 (QQQ).



Lo que las dos carteras tienen en común

- Energía argentina vía renta fija y variable: la Estable la capta con ONs en dólares de Tecpetrol, Vista e YPF (ley NY, calificación AAA); la de Mayor Potencial, con acciones de Vista y renta en pesos. Son dos formas distintas de exposición a Vaca Muerta, con riesgos distintos: crédito corporativo en un caso, precio de la acción en el otro.
- 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.
- Defensivos de EE.UU. frente a tasas largas en máximos: XLP aparece en las dos (10% en cada una) y se suman XLV en la Estable y XLU en la de Mayor Potencial. Si las tasas siguen subiendo, también pueden verse presionados.
- Diversificación frente a la concentración en grandes tecnológicas: IEUR en ambas, RSP en la Estable y QQQ como contrapunto en la de Mayor Potencial.
- Dos lecturas sobre la tasa en pesos y el riesgo país: la Estable suma una tasa fija en pesos (T31Y7); la de Mayor Potencial apuesta al tramo largo en dólares (AL35) y a un bono dual CER/TAMAR (TXMD9). Con el riesgo país entre 600 y 650 pb, ambas posturas pueden tener ganadores y perdedores según lo que pase con las tasas de EE.UU.

Qué mirar en las próximas semanas

- Segunda vuelta en Brasil: el rebote del 5/10 dependió en buena medida de esa señal regional.
- Rendimiento del Tesoro de EE.UU. a 10 años: es el principal riesgo externo según los analistas del mercado local.
- Elecciones de medio término en EE.UU. (3/11) y reunión de la Fed (4/11).
- Dato de inflación de septiembre en Argentina y evolución de las compras del BCRA y de las liquidaciones del agro.
- Resultado de la revisión del FMI y avance de las reformas pendientes en el Senado.

¿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 05/10/2026; El Economista (1/10), Cronista (2/10), Infobae (3/10) y Rio Times (5/10); cotizaciones IOL al cierre del 6/10. 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.