



IDEAS · CARTERAS SUGERIDAS

Ideas de inversión para septiembre: tres carteras, tres lecturas del mercado

Repasamos las carteras sugeridas del mes por Bull Market Brokers e IOL — una cartera modelo global/local, y las dos alternativas de perfil (estable y agresivo) — y qué contexto sostiene cada una.

IOL ESTABLE · 12 MESES (USD)

+18,4%

IOL AGRESIVO · 12 MESES (USD)

+31,4%

El contexto que sostiene septiembre

Agosto cerró con una reconfiguración importante de portafolios a nivel global. Wall Street logró cortar dos meses de correcciones apoyado en un balance estelar de Nvidia (ingresos +106% i.a.) y un fuerte rebote de semiconductores, que compensó el tono duro de Kevin Warsh en Jackson Hole. El mercado laboral de EE.UU. se enfrió (23.000 empleos destruidos en julio), pero la inflación núcleo (PCE 3,3% i.a.) sigue sin ceder lo suficiente para la Fed — hoy el mercado asigna más de 50% de probabilidad a una suba de tasas de 25 pb en la reunión de septiembre, con el dato de CPI del 11/9 como catalizador binario clave de las próximas semanas.

En el plano geopolítico, venció sin acuerdo el plazo del Memorando de Islamabad sobre el Estrecho de Ormuz, y la escalada llevó al Brent a superar los USD 90-96 por barril. A esto se suma el ataque ucraniano a la base naval rusa de Novorossiysk, que dañó infraestructura granelera clave y llevó al trigo y al maíz a máximos de dos años — Argentina, como exportador relevante de ambos granos, queda en posición de capturar demanda ante la disrupción del Mar Negro.

En Argentina, el Gobierno decidió a fines de agosto priorizar la tasa por sobre el techo cambiario, sosteniendo la barrera de \$1.500 y empujando la tasa interbancaria por encima del 28%. El riesgo país subió a la zona de 512-520 puntos básicos (+100 pb en el mes), presionado por la suba de tasas largas internacionales y factores locales (mora bancaria en alza, salarios reales). En paralelo, avanzan dos reformas clave con media sanción en Diputados — la Carta Orgánica del BCRA y la Ley de Inocencia Fiscal II — pensadas para blindar el programa económico de cara a 2027.



Cartera Modelo — Bull Market Brokers (Septiembre 2026)

Estrategia mixta local/global con foco en energía argentina, financieras, y el bloque tecnológico de IA. Prioriza CEPU, PAMP, TGS y GGAL como núcleo (60-70% de la cartera), con MSFT, BRK.B, TSM y la nueva posición en NVDA como diversificación externa.

ACTIVO	PESO	ROL EN LA CARTERA
Central Puerto (CEPU) + Pampa Energía (PAMP)	20%	Corazón del bloque energético local — foco en generación y Vaca Muerta
Transportadora Gas del Sur (TGS)	10%	Driver estructural de mediano plazo: más volumen y negocio ligado a exportación de gas
Grupo Financiero Galicia (GGAL)	10%	Apuesta financiera principal — ganancia neta +12% i.a., ROE 11,3%
Taiwan Semiconductor (TSM)	10%	Posición estructural de largo plazo en manufactura de chips de IA
Nvidia (NVDA) — nueva	5%	Entra reemplazando al PSQ tras resultados que superaron ampliamente expectativas (ingresos +105,9% i.a.)
Microsoft (MSFT)	10%	Representación tecnológica de largo plazo — Azure +43% i.a. en su último balance
Berkshire Hathaway (BRK.B) — refuerzo +5%	10%	Palanca conservadora dentro de una cartera con 25% de ponderación en software/chips/IA
Mercado Libre (MELI)	5%	Exposición e-commerce/fintech regional
Transener (TRAN)	5%	Pagó dividendo de \$253.536M tras el cambio de controlante (Edison Transmisión + Genneia)
ETF Aerospace & Defense (ITA) + Target (TGT)	10%	ITA como posición especulativa de mediano plazo; TGT como diversificación de consumo masivo tras un 2T sólido (+5,3% ventas netas)
Movimientos del mes: Salieron del PSQ (sumaron ese 5% a NVDA) y de ECOG (sumaron 5% más a BRK.B).		



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

Pensado para previsibilidad: base en instrumentos dólar de baja volatilidad, con una porción de renta variable defensiva.

ACTIVO	PESO	ROL EN LA CARTERA
FCI Dólar Ahorro Plus (IOLDOLD)	30%	Fondo conservador en USD — letras del Tesoro, plazos fijos LATAM y ONs, priorizando energía
Bonar 2027 (AO27)	10%	Soberano USD con renta mensual — flujo constante, vencimiento bullet octubre 2027
FCI Cash Management (IOLCAMA)	10%	Liquidez de corto plazo, rescate en 24hs, TNA estimada 30%
ONs Tecpetrol 2034 (TTCD0) + YPF 2031 (YMCX0) — nueva	10%	Exposición Vaca Muerta con calificación AAA
ETF Consumo Básico (XLP)	10%	Marcas globales esenciales — defensivo por naturaleza
ETF S&P 500 (SPY) — reducido	10%	Núcleo de exposición al mercado americano en su conjunto
Berkshire Hathaway (BRKB)	5%	Refugio de preservación de valor
ETF Europa (IEUR) + ETF Utilities (XLU)	10%	Diversificación geográfica y sector defensivo ligado a demanda energética de centros de datos
ETF S&P 500 Igual Ponderación (RSP) — nueva	5%	Cobertura ante la alta dispersión de valuaciones dentro de las Big Tech, capturando sectores rezagados (salud, financiero, industrial)
Modificaciones del mes: Sumaron ON YPF 2031 (YMCX0) y ETF RSP; cerraron ON YPF 2030 (YM390); redujeron SPY.		



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

Para perfiles que toleran más volatilidad a cambio de mayor potencial de suba — combina renta fija en pesos y dólares con una selección amplia de semiconductores y energía.

ACTIVO	PESO	ROL EN LA CARTERA
Bonar 2027 (AO27) + Bonar 2029 (AO29)	20%	Cupón 6% TNA mensual en dólares — motor de renta recurrente
Bonar 2035 (AL35) — nueva	10%	TIR 10,3% — apuesta al tramo largo tras la descompresión del spread Bonares/Globales
Bono Dual CER/TAMAR 2029 (TXMD9) — nueva	10%	Cobertura doble: paga lo mayor entre inflación y TAMAR+9,5% anual
Google (GOOGL)	5%	P/E 18,9x, PEG 0,97 — Cloud +82% i.a.
Taiwan Semiconductor (TSM)	5%	68% de participación en foundry global — P/E 31x, fwd 20x
Nvidia (NVDA)	5%	P/E fwd ~24x, recompra de USD 80.000M en curso
Micron Technology (MU) — nueva	5%	Solo 6,1x P/E forward con EPS proyectado +111% — top pick de memoria HBM para IA
Nubank (NU)	5%	Expansión agresiva en México y Colombia
Vista Energy (VIST)	5%	EV/EBITDA fwd 3,4x, producción +32% i.a. en Vaca Muerta
Banco Macro (BMA)	5%	ROE 10%, NPL 5,4%, top pick financiero argentino
ETF Biotecnología (IBB) + ETF Europa (IEUR) + ETF Utilities (XLU)	15%	Diversificación defensiva/geográfica tras 5 años de sub-performance del sector biotech
ETF Consumo Básico (XLP) — nueva	10%	Protección ante desaceleración económica y escrutinio sobre el CapEx corporativo

Modificaciones del mes: Cerraron GD35, MSFT, ETF Emergentes (EEM), ETF Salud (XLV), Bono CER Sept. 2028 (TZXS8) y LECER Nov. 2026 (X30N6); sumaron TXMD9, Micron (MU) y ETF XLP.



Lo que las tres carteras tienen en común

- Energía argentina como núcleo: las tres mantienen exposición fuerte a Vaca Muerta (YPF, Vista, Tecpetrol, Pampa, CEPU, TGS) — el sector que lidera el ranking de mejor desempeño del Merval en 2026.
- Semiconductores/IA como bloque global dominante: TSM, NVDA y ahora Micron aparecen repetidas en las tres estrategias — el consenso de research sigue viendo a la infraestructura de cómputo de IA como el tema estructural más consistente.
- Búsqueda de cobertura ante el ruido de tasas: tanto el RSP (equal-weight) como el TXMD9 (dual CER/TAMAR) y el AL35 son formas distintas de cubrirse ante la dispersión de valuaciones en EE.UU. y la incertidumbre de tasas en pesos.
- Berkshire Hathaway como ancla defensiva: presente en la cartera modelo y en la estable — la lectura del mercado es que Greg Abel volvió a la compañía compradora neta de acciones, con Google como su nueva tercera posición.

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

Fuentes: research mensual de Bull Market Brokers e Invertir Online (IOL), 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. 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.