

¿Activos chilenos en liquidación? están un 20% más baratos que sus pares emergentes



Luis Mendoza V.

El alza del dólar, la caída de las tasas a nivel local e internacional y las positivas proyecciones de largo plazo para el cobre, mineral al que está indexada la economía chilena, llevaron al banco suizo Julius Baer a considerar esta semana al país como una excelente inversión, con precios de liquidación. Esto llevó a varias corredoras locales a recomendar cuáles son las acciones locales que hay que comprar y de cuáles hay que desprenderse. "En Chile, en general, creemos que el entorno moderadamente positivo para las acciones locales sigue siendo favorable, con un PIB creciendo por encima del 2% en los próximos dos años, mientras el Banco Central continúa su ciclo de flexibilización (de tasas)", dijo la firma con sede en Zurich.

"Se espera que las ganancias por acción crezcan un 10% interanual en 2024 y un 8% interanual en 2025, tras la fuerte contracción de dos dígitos en 2023. Asimismo, las valoraciones siguen estando muy descontadas, con un P/E (relación precio-utilidad) a plazo actual de 9,6 veces, esto es 1,1 por debajo del promedio de 10 años y 20% por debajo de sus pares de mercados emergentes", aseguró Julius Baer.

En ese contexto, "Chile es una opción conveniente para los inversionistas en mercados emergentes que buscan exposición a nuestra perspectiva constructiva sobre el cobre, con las acciones

chilenas y los precios del metal rojo mostrando una correlación superior al 80% en los rendimientos anuales", agregó.

Acciones para comprar y vender

En ese contexto, varias corredoras en las últimas semanas han corregido sus recomendaciones de compra sobre acciones locales. Las acciones que ahora más recomiendan son:

Banco Santander: Se espera un fuerte impulso de ganancias en el mediano plazo.

Enel Chile: Se estima que mantendrá la concesión de distribución eléctrica en Santiago y se beneficiará por las mejores condiciones hidrológicas en el país.

SQM: Los analistas no esperan mayores caídas de precios en su acción y estiman que está bien posicionada para captar un rebote en el precio internacional del litio.

Cencosud: Dadas las buenas proyecciones de resultados para el segundo semestre de 2024 y todo 2025.

En cuanto a las acciones que las corredoras recomiendan vender, la que más se repite es **CCU**, principalmente porque esta compañía enfrenta condiciones de mercado "desafiantes" en su mercado principal de cervezas tanto en Chile como en Argentina.