

4 Datos clave para invertir en la semana

INFORMACIÓN PROPORCIONADA POR SEBASTIÁN SENZACQUA, GERENTE DE ECONOMÍA Y ESTRATEGIA PARA BICE INVERSIONES.

1. "Liberation Day": ¿Inicia un nuevo acto en la Guerra Comercial?

El gobierno de EEUU anunció su programa de reciprocidad tarifaria, el cual superó las expectativas con aranceles más altos. Así, la reacción del mercado ha sido negativa, reflejando una mayor preocupación sobre las consecuencias que tendría lo anterior sobre el crecimiento e inflación. Sin embargo, no se puede descartar tampoco que los anuncios efectuados sean parte de una estrategia de negociación hacia adelante. Por lo tanto, recomendamos un portafolio diversificado que combine inversiones nacionales, extranjeras y activos alternativos en este contexto.

2. Cobre y tipo de cambio. Alta volatilidad en el horizonte próximo.

Los movimientos del tipo de cambio han estado correlacionados de forma bastante estrecha con la evolución del precio del cobre. En este sentido, las preocupaciones sobre el crecimiento global tras los anuncios de aranceles de EEUU han incidido en una fuerte corrección del precio del cobre, presionando al alza el valor del dólar. En nuestra opinión, consideramos que estamos en una fase de mayor volatilidad del dólar. Sin embargo, de no mediar una recesión global, podríamos esperar un tipo de cambio que se estabilice en torno a un valor promedio de \$950 en el 2025.

3. ¿Prevalecerá el momento "Sputnik" en las tecnológicas chinas?

Desde el lanzamiento de "DeepSeek", el sector tecnológico chino ha registrado un mejor desempeño relativo al Nasdaq (momento Sputnik de China en la carrera de desarrollo de la I.A.). Sin embargo, lo anterior puede tener un giro de cara a la temporada de resultados corporativos de las empresas de EEUU del 1T25 que comienza en abril. Las expectativas del mercado apuntan a un crecimiento anual de casi 15% en las utilidades del sector tecnológico de EEUU en el período. ¿Será suficiente para revertir esta rotación desde EEUU hacia China?

4. IPC de marzo: ¿Último registro en favor de mayor exposición a la UF en Renta Fija local?

El 8 de abril, el INE informará el IPC de marzo, en donde se espera una variación mensual de 0,5%. De darse lo anterior, la inflación acumularía una variación de 2,0%, con lo que concentraría gran parte de la inflación esperada para el año de 4,0%. Así, si bien creemos que las inversiones en renta fija en UF tienen espacio de exhibir positivos desempeños en el corto plazo, hacia adelante empieza a plantearse la interrogante de disminuir este sesgo en las decisiones de inversión.