

¿Por qué noviembre se posiciona como el mejor mes para el IPSA?

■ Los últimos cinco años, el mes lidera con un alza promedio de 5,5% en rentabilidad.

POR SOFIA FUENTES

Un análisis estacional realizado por DF demostró que el mes de noviembre se destaca consistentemente en el rendimiento del IPSA.

Con un promedio de crecimiento de 5,5% en los últimos cinco años, noviembre lideró el ranking de ganancias en ese período, mientras que, al considerar el promedio de los últimos 10 años, se posicionó entre los tres mejores meses del índice, con un avance del 1,41%.

Para el gerente de estrategia en Sartor, Cristián Araya, esto responde a “un exceso de liquidez durante la pandemia, lo que se tradujo en un aumento del gasto. Esto, sumado al inicio del proceso de normalización tras los confinamientos, ha beneficiado el desempeño del mercado en este periodo”.

Sin embargo, la tendencia favorable de noviembre precede la pandemia y se explica por factores estructurales.

RENTABILIDAD DEL IPSA EN NOVIEMBRE
 PORCENTAJE



FUENTE: ELABORACIÓN PROPIA EN BASE A DATOS DEL BANCO CENTRAL

Institucionales

El operador de renta variable en Vector Capital, Jorge Tolosa, describió este mes como “el periodo fuerte del selectivo local”, debido que para muchos inversionistas institucionales “es el último mes activo del año”, lo que suele generar un reposicionamiento de las carteras con miras al primer trimestre siguiente.

Otro factor clave, coincidieron los analistas, es la mayor actividad en el consumo durante estas semanas, impulsado por la cercanía de las festividades, lo cual beneficia a sectores

como los supermercados, comercio minorista y el *real estate*, que registran un mayor flujo de clientes en los centros comerciales.

Además, Tolosa destacó que la banca suele verse favorecida en esta época, dado el incremento en la demanda de créditos para financiar compras de fin de año.

En tanto, Araya argumentó que el rendimiento bursátil también coincide con una evolución positiva en el precio del cobre, aunque aclaró que “a nivel de compañías individuales, no se observa un patrón claro que explique este comportamiento”.