

GUÍA DEL INVERSIONISTA

Solicitado por Banco Santander

Perspectivas 2025: principales oportunidades y desafíos para las inversiones

Comenzando 2025, vale la pena tomarse unos minutos para revisar las oportunidades de inversión que nos trae este año, tanto a nivel local como internacional y en cuanto a renta fija como variable.

Según el Informe de Perspectivas de Mercado de 2025, elaborado por Santander Asset Management (SAM), la gestora de fondos mutuos de Santander, luego de los shocks de los últimos años, los mercados financieros se moverán en un entorno más "normalizado", lo que permitirá encontrar atractivas oportunidades de inversión, tanto en activos tradicionales como en mercados privados. Y aunque existen riesgos, como la posible desaceleración del crecimiento global o sorpresas geopolíticas, el panorama es relativamente más favorable en comparación con años anteriores.

De esta forma, la gestora espera para este año un sólido crecimiento económico en torno al 3% a nivel global, que las tasas de inflación desciendan hasta situarse en la banda fijada por los bancos centrales y que los tipos de interés se ubiquen en una zona más neutral (alrededor del 2% en la Eurozona y 3,5%-3,75% en EE.UU.).

En este contexto, SAM destaca el potencial en activos de riesgo como la bolsa americana y el crédito. En el primer caso, manejan un crecimiento de los beneficios de las empresas del S&P del 12%, una cifra superior a la media histórica, y apunta que, a pesar del rally vivido en los últimos meses por las grandes tecnológicas, este sector seguirá generando beneficios y márgenes por encima de la media del mercado.

¿QUÉ PASA EN CHILE?

A nivel local, Diego Ceballos, gerente general de Santander Asset Management, sostiene que "se prevén buenas perspectivas para los activos financieros locales du-



rante 2025. Un crecimiento económico esperado en torno al 2%, una inflación convergiendo durante la segunda parte del año a la meta del Banco Central, junto a algunos recortes adicionales en la Tasa de Política Monetaria entregan un ambiente macroeconómico positivo. Adicionalmente, esperamos que las elecciones presidenciales se realicen en un ambiente menos polarizado y con un tono más moderado que en ediciones anteriores, lo que podría significar una im-

portante reducción en la incertidumbre política".

El ejecutivo agrega que "a nivel internacional se suman factores positivos para los activos locales, como la continuidad de la fase expansiva en el crecimiento económico global y el que persistan buenas perspectivas para el precio del cobre, vientos de cola que refuerzan nuestra visión positiva para Chile".

Sobre la renta fija chilena, Ceballos afirma

que "los niveles actuales de tasa entregan un buen punto de entrada y carry atractivo en tasa real y nominal. El buen balance financiero de las compañías, junto a las expectativas tanto para la actividad como para la inflación permitirían recortes adicionales de tasa en 2025, dándole soporte a la clase de activo, lo que beneficiará tanto a los papeles soberanos como a los bonos corporativos".

Por último, en relación con la renta variable, el ejecutivo destaca que "también vemos buenas perspectivas dada la reducción de la incertidumbre política y a los niveles de valorización existentes. La bolsa sigue mostrando múltiplos relativos atractivos respecto a países comparables y sus pares andinos, mientras que existe un 20% de descuento versus su historia reciente. Para el presente año, esperamos un crecimiento de utilidades del orden del 17%". De esta forma, destaca que los sectores que tirarán del carro seguirán siendo los más ligados a la economía local "como consumo discrecional, financiero y small caps, mientras que materiales dependerá de la evolución de la economía china y, a la vez, de la evolución de los precios de litio".

Conozca todas las opciones de inversión que Santander tiene para usted escaneando el siguiente código QR.

 Santander®