

4 Datos clave para invertir en la semana

INFORMACIÓN PROPORCIONADA POR CARLOS DÍAZ, ADVISOR DE INVERSIONES EN CREDICORP CAPITAL WEALTH MANAGEMENT DE CREDICORP CAPITAL.

1. Datos de inflación y volatilidad de tasas

El miércoles se conocerán datos de inflación en Estados Unidos y Reino Unido. La inflación global se ha controlado y la mayoría de los bancos centrales han realizado recortes en la tasa de interés. El ritmo de convergencia hacia la meta de inflación en estos países ha sido más lento de lo esperado, esto ha generado volatilidad en los bonos de Estados Unidos. En este escenario, vemos que la volatilidad en las tasas podría continuar mientras que el riesgo de crédito está mucho más controlado. Por lo mismo, nuestra recomendación es estar en bonos de baja duración de empresas High Yield.

2. Inicio temporada de resultados corporativos para el último trimestre de 2024

El interés de los inversionistas en los resultados corporativos americanos comienza esta semana con los reportes de los principales bancos y entidades financieras. El mercado espera resultados positivos para el cuarto trimestre, alineados con el crecimiento del PIB estadounidense del tercer trimestre. Si la temporada de resultados inicia favorablemente, mostrando una perspectiva sólida para 2025 podría ser motivo de impulso para la renta variable estadounidense. En ese sentido, esperamos que mantenga un desempeño superior al resto del mundo ante rebajas fiscales y menores regulaciones esperadas.

3. Crecimiento económico en China

El mercado espera que China alcance un crecimiento económico del 5,0% año contra año, mejorando desde el 4,6% del trimestre anterior y logrando el objetivo fijado a inicios del 2024. Este dato será clave para evaluar la efectividad de los estímulos económicos anunciados en septiembre. Si China cumple su objetivo, podría aumentar la demanda por commodities y verse recuperación en la bolsa china a corto plazo. Sin embargo, los futuros anuncios de Trump sobre tarifas pueden complicar el rendimiento de las acciones chinas, por lo que se recomienda cautela en la renta variable de Asia Emergente.

4. Dólar en torno a 1.000 ¿Intervención?

El 2025 comenzó con el valor del dólar en los 1.000 pesos, luego del fortalecimiento de la moneda estadounidense a nivel global y el precio del cobre castigado. Si la inflación de Estados Unidos sorprende al alza y el crecimiento económico chino decepciona al mercado, se esperaría que nos mantengamos sobre los mil pesos. Más allá de la incomodidad que pueda generarle este valor del dólar al Banco Central, el peso chileno está ajustado a sus fundamentos por lo que no vemos una necesidad imperiosa de una pronta intervención formal en el tipo de cambio.