

Por políticas proteccionistas: Las acciones del IPSA que más dependen del “efecto Trump”

Un triunfo del exmandatario sería negativo para el selectivo, creen algunos en el mercado.

MARCOS BARRIENTOS

La proximidad de las elecciones de EE.UU. ya se está sintiendo en el IPSA. El selectivo perdió el martes los 6.700 puntos que había conseguido previo a los comicios municipales y ayer bajó de los 6.600, en una “caída que se explica por las altas probabilidades respecto a que Donald Trump sea elegido presidente”, advierte Guillermo Araya, gerente de Estudios de Renta4.

Su regreso impactaría los mercados emergentes, dadas sus políticas proteccionistas e inflacionarias. Y algunos papeles serían más vulnerables. “Podría haber cierta presión bajista sobre acciones ligadas a *commodities*, particularmente las vinculadas a la transición verde, como el litio”, dice Rodrigo Godoy, gerente de *research* de renta variable en Credicorp Capital.

El IPSA cayó ayer 1,84%, hasta los 6.550 puntos. Vapores bajó 4,7%; SQM, 4,2%, y Ripley, 2,7%.

El alza de aranceles que propone Trump recortaría el crecimiento de Europa en -1% y -0,5% en EE.UU., calculan en Renta4. “También habría un impacto en China, lo que sumado al menor crecimiento de Europa, afectaría el tráfico internacional de mercancías, por lo que una de las empresas afectadas sería Hapag-Lloyd, naviera de la cual Vapores es dueña del 30%”, señalan.

El departamento de estudios europeo Kepler Cheuvreux estimó que la tarifa realizada del sector de contenedo-

res bajaría 20% en 2025 por los aranceles de 60% a China y 20% al resto del mundo que propone Trump. Con esto, el Ebitda estimado a 2025 de Hapag-Lloyd pasaría desde US\$ 695 millones a -US\$ 668 millones.

SQM, a su vez, sería una de las más golpeadas. “Donald Trump no cree en el calentamiento global y en su gobierno anterior buscó eliminar regulaciones medioambientales”, recuerda Araya, de Renta4.

Las mitigaciones

En caso de que se impongan nuevos aranceles “será clave que China continúe impulsando estímulos, lo que podría mitigar el impacto de las políticas de Trump”, dice Pablo Bello, gerente de renta variable en BTG Pactual Asset Management. “Ayudarían al cobre a llegar a US\$ 5 la libra, lo que sería positivo para las acciones chilenas”, sostiene.

Y los menores impuestos corporativos que impulsaría el republicano, según Godoy, de Credicorp, favorecerían a Cencosud a través de The Fresh Market. También a Bci, considerando su exposición al sector bancario estadounidense a través de City National Bank of Florida.

Empresas Copec y Quíenco también son mencionadas en el lado positivo, dada su exposición directa a EE.UU. Finalmente, el alza del dólar —que en octubre saltó \$64, a \$961— podría mitigar ciertos impactos negativos en las compañías exportadoras.

EL MERCURIO
Inversiones
Más detalles en
www.elmercurio.com/inversiones