

4 Datos clave para invertir en la semana

INFORMACIÓN PROPORCIONADA POR **SEBASTIÁN SEZACQUA**, GERENTE DE ECONOMÍA Y ESTRATEGIA DE BICE INVERSIONES

1. Renta fija frente a la Fed

La Fed finalmente se movió con un recorte en su TPM y señaló que en el escenario más probable, continuaría efectuando recortes en los próximos trimestres dada una perspectiva de moderación de la inflación hacia el 2025. De mantenerse también un contexto de bajos riesgos de recesión en EEUU, creemos que existe espacio de mayor retorno en la renta fija corporativa de EEUU. En el caso nacional también se abren espacios de mayor rentabilidad en la renta fija hacia adelante, en vista que el proceso de bajas en EEUU entregaría holgura a nuestro Banco Central de Chile para continuar con su proceso de recortes en la TPM.

2. S&P 500 a 6.000 puntos

Tras la reunión de la Fed, la renta variable en EEUU reflejada en el índice S&P 500 exhibió una recuperación. Se ha comenzado a levantar de parte del mercado la posibilidad de nuevos máximos en la principal bolsa del mundo hacia el cierre de 2024, considerando incluso un nivel de 6.000 puntos. ¿Será Posible? En nuestra opinión, hay eventos que pueden causar volatilidad en la bolsa en lo próximo: las elecciones presidenciales en EEUU, en octubre inicia la temporada de resultados corporativos del 3T24 (donde se estima un alza anual en las utilidades de un 4,5%) y las cifras de empleo de septiembre. Con todo, estimamos que hay atractivo en la renta variable de EEUU. mirando más allá del corto plazo.

3. China y Commodities ¿Oportunidad en Latam?

El Banco Popular de China anunció que implementará medidas de apoyo al mercado inmobiliario y liquidez dentro del sistema financiero, situación que el mercado entendió como un estímulo hacia la demanda interna. Lo anterior, creemos que podría permitir una mayor demanda por materias primas para la segunda economía del mundo, situación que entregaría un soporte sobre los precios de éstas. En función de lo anterior, creemos que la región latinoamericana se perfila con buena perspectiva en este contexto, destacando en este ámbito Brasil y Chile, por lo que consideramos atractivo tener posiciones en renta variable de la región.

4. Empleo de EEUU

Hacia fines de la próxima semana, se darán a conocer las cifras de empleo de septiembre en EEUU, dato que el mercado estará muy pendiente en revisar, en vista de la moderación que se ha observado en la contratación de los últimos meses en la principal economía del mundo. En nuestra opinión, creemos que si finalmente las cifras oficiales muestran una creación superior a 100 mil empleos en el mes, estas serían consistentes con una normalización del mercado hacia una evolución consistente con un crecimiento de la economía estadounidense en torno a su tendencia, o "Soft Landing", por lo que se mantendría nuestra recomendación de favorecer inversiones en renta variable en un portafolio diversificado.