

Las mejores acciones y sectores para invertir tras el triunfo de Trump

Los mercados bursátiles mundiales cerraron el viernes una de sus mejores semanas. Así, el índice S&P 500 acumuló un alza semanal superior al 4%, la mayor en más de un año.

MAXIMILIANO VILLENA

—Los mercados reaccionaron con euforia el miércoles, luego de que se oficializara el triunfo de Donald Trump en la elección presidencial de EEUU. Y es que mientras entre los economistas hay preocupación por los efectos que pudieran generar su reformas en el comercio mundial, los inversionistas sacan cuentas alegres.

De hecho, los mercados bursátiles mundiales cerraron una de sus mejores semanas. El índice S&P 500 acumuló un alza semanal de 4,59%, la mayor en más de un año.

Más allá de los efectos que pudieran preverse sobre la economía global, existen una serie de instrumentos con los cuales los inversores pueden beneficiarse del gobierno del presidente electo, tanto en EEUU como en Chile.

EN ESTADOS UNIDOS

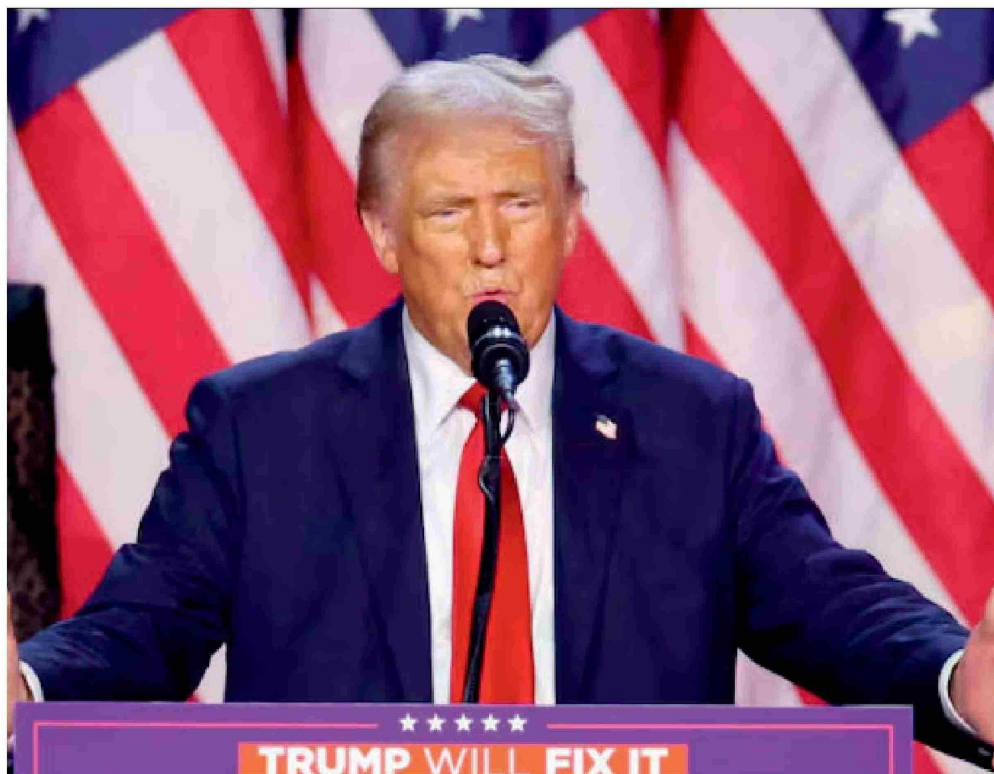
En esa línea, Hugo Osorio, director de inversiones de Portfolio Capital, señala que para el caso de EEUU las industrias que naturalmente se beneficiarán son los sectores financiero y salud, pues para ambos casos se anticipan menores regulaciones.

“Y quizás lo más interesante es que es necesario apostar por Value —es decir invertir en acciones subvaloradas—, entrar al S&P400 (que agrupa empresas de mediana capitalización) puede ser interesante, porque tiene mucho menos de tecnológicas, tiene mejores valorizaciones y mejores retornos de largo plazo”, agrega.

En el caso de las monedas, indica que “el dólar se vería beneficiado por las políticas proteccionistas, más gasto fiscal y una tasa Fed más alta, lo que perjudicaría a compañías multinacionales. Las tecnológicas podrían ser bastante afectadas si sumamos a esto complicaciones con China”.

Por su parte, el gerente de estrategia de Sartor, Cristián Araya, apunta también al sector financiero de EEUU a través del ETF Large Bank —que agrupa a los mayores bancos del país—, así como al sector energía “y quizás algo de consumo discrecional”.

Pero “si la inflación se torna un tema, invertir en un ETF TIPS —que agrupa a los papeles con tasas reales de EEUU— sería conveniente”, además de invertir en ETF de compañías de pequeña y mediana capitalización, y de deuda high yield”.



MEJORES ACCIONES CHILENAS

Para Chile, aquellas acciones que se verán beneficiadas porque parte de sus ingresos provienen de operaciones en EEUU, son Cencosud y BCI.

En esa línea, Guillermo Araya, gerente de Estudios de Renta4, también apunta a BCI y Cencosud. “Estas se ven beneficiadas porque tienen operaciones en Estados Unidos, y EEUU sí va a crecer. Pero aquellas empresas exportadoras tales como SQM, Copec, CMPC y Cap, que pudieran verse favorecidas por un mayor tipo de cambio, igual se verán afectadas porque China es un cliente demasiado importante y como los aranceles de 60% que EE.UU., aplicará sobre productos chinos afectará el crecimiento del país asiático, entonces estas exportadoras también se ven afectadas”.

De hecho, explica que “para Chile, el triunfo tan holgado de Donald Trump, con las dos cámaras en poder de los republicanos, no es una buena noticia para Chile. Donald Trump propone una economía cerrada (alza significativa de aranceles), no es pro Libre Mercado”.

Con todo, el mercado sigue calibrando las implicancias de la elección de Trump. Al cierre del viernes, el rendimiento de los bonos del Tesoro de Estados Unidos declinaba después de que el presidente de la Fed, Jerome Powell, apostó por la continuación de una política de relajación paciente. El rendimiento de las notas a 10 años cayó a 4,3%, tras revertir los fuertes avances después de las elecciones, que lo llevó a empinarse 20 puntos básicos el miércoles.

En este escenario, en los últimos siete

días el IPSA anotó una caída de 0,47%.

En tanto, el índice dólar, que compara al billete verde con una cesta de seis destacadas monedas, subía levemente a 104,825 unidades, tras perder un 0,7% el jueves, su mayor descenso desde el 23 de agosto. El miércoles se disparó un 1,53%, el máximo en más de dos años, y el viernes subió otro 0,4%.

En tanto, el dólar subió \$21,37 el viernes y llegó a un valor de \$972,82, su mayor nivel en ocho meses. Con esto, la divisa anotó dos semanas consecutivas con ganancias, donde avanzó \$24,47.

Por su parte, el valor al contado del cobre en la Bolsa de Londres bajó un 0,67% el viernes y llegó a US\$4,22 la libra. En la semana cayó un 1,08%, tras cerrar la anterior con un alza de 0,43%.