

4 Datos clave para invertir en la semana

INFORMACIÓN PROPORCIONADA POR FABIO VALDIVIESO, GERENTE GENERAL SCOTIA AGF

1. Oportunidad en Chile de comprar barato

El último mes móvil hemos registrado caídas de 1,44% en la bolsa local, explicadas por factores como el reciente flujo de venta por el remate accionario de un emisor local con el que el mercado "hizo caja" para absorber ese flujo. Asimismo, tuvimos caída en los commodities, los que no borran su buen desempeño durante el 2T y un Imacec de mayo menor a lo esperado. Como el mercado ha sido afectado por temas puntuales transitorios, la mejor forma de aprovechar este movimiento es la entrada a la bolsa local, a través de Fondos Mutuos Accionarios Nacional Chile Large Cap.

2. Renta variable en Latinoamérica

La región se ha visto castigada en los últimos meses por factores como temas políticos en Brasil y México, lo que ha presionado sus índices bursátiles. También vemos mayor cautela en la baja de tasas por parte de los bancos centrales de la región, lo que ha ralentizado el atractivo de volver a la renta variable. Frente a ello, existe un atractivo punto de entrada a renta variable Latam para el mediano-largo plazo, donde el escenario de baja de tasas regional seguirá dándose tras un buen trimestre para los commodities, señal para esperar una atractiva temporada de resultados en las próximas semanas.

3. Cuentas de electricidad

Dentro de los últimos movimientos de mercado destaca el alza en las expectativas de inflación, dadas las últimas cifras respecto a alzas eléctricas. El último IPoM actualizó la inflación esperada a un 4,2% para 2024 y a un 3,6% para 2025, dándole importancia al impacto que tendría el alza en los próximos trimestres. Con ello, el apetito por instrumentos en UF ha crecido, pese a la expectativa de IPC negativo para junio, por lo que debiésemos seguir viendo un efecto positivo para estos instrumentos, que se encuentran más representados en fondos de deuda corto plazo en UF.

4. Tasas chilenas, buen punto de entrada

Instrumentos nominales en pesos a largo plazo siguen en terreno atractivo. Tasas sobre 6% parecen un buen nivel de entrada de cara a los siguientes trimestres con proyecciones de modesta actividad y tasas americanas que muestran una tendencia a la baja en el 4T. Puede ser una oportunidad de tomar inversiones a tasas atractivas, con potencial de ganancias de capital si las tasas llegan a bajar. El escenario de recortes de tasas por parte del Banco Central de Chile se ha moderado, pero las tasas de plazos medio y largos siguen siendo atractivas para exponerse a fondos de deuda mediano plazo en pesos.