

Rebalanceo del IPSA: Bci Corredor de Bolsa proyecta posible salida de Oro Blanco para septiembre

- Según las estimaciones de la intermediaria, la capitalización bursátil de la compañía estaría al límite con los requisitos exigidos por el S&P para seguir en el selectivo.

POR SOFÍA FUENTES

En 2023, el S&P Dow Jones implementó modificaciones en la metodología para calcular el IPSA, principal índice bursátil local, ampliando variables metodológicas para estimar qué empresas pueden ingresar, permanecer o salir del selecto índice.

En marzo y septiembre se revisa la composición de las acciones que pueden ingresar o salir del IPSA,

además de ajustar su ponderación. En contraste, durante los meses de junio y diciembre, los cambios se limitan únicamente al peso de cada compañía, de acuerdo con su capitalización de mercado ajustada por flotación de sus acciones.

Bci Corredor de Bolsa compartió a DF una simulación del reajuste proyectado del IPSA para septiembre de este año.

Según la entidad, no se incorporarían ninguna nueva empresa al



selectivo, pero la sociedad cascada de SQM, Oro Blanco podría ser excluida.

“Dentro del rebalanceo del índice y bajo las simulaciones, tenemos en el límite a esta acción, ya que uno de los ponderadores está levemente pasado, esto nos da dos posibilidades: que Oro Blanco

salga del IPSA, lo que reduciría el selectivo a 28 acciones, o que se mantenga sin cambios aplicando discrecionalmente la mantención”, planteó el equipo de estrategia de Bci Corredor de Bolsa.

Metodología

Para realizar los ajustes, el S&P

“Dentro de la revisión no hay ninguna compañía que entre porque no cumplen con los criterios”, sostuvo Bci Corredor de Bolsa.



considera en el universo de selección todas las acciones que cumplan con tres requisitos en la fecha del rebalanceo; capitalización de mercado ajustada por flotación (acciones disponibles para ser compradas), montos transados mensuales, y una mediana del valor diario de

transacciones en los últimos seis meses previos al rebalanceo.

Aunque los cambios se concretan en septiembre, el cierre estadístico que contempla solo los montos transados se realizó el 16 de agosto. Por otro lado, el cierre por capitalización bursátil se efectuará el 12 de septiembre.

“Por esta razón, y considerando el cierre estadístico, si uno hace las simulaciones en este momento, Oro Blanco podría salir”, sostuvo Bci Corredor de Bolsa.

Según las estimaciones de la intermediaria, la capitalización bursátil de la compañía estaría al margen de los requisitos para mantenerse en el percentil exigido por S&P para continuar formando parte del IPSA.

No obstante, Bci Corredor de Bolsa explicó que en las tres semanas restantes antes del cierre total del índice podrían darse algunas variables, como por ejemplo, la mejora de su precio, que permitiría mantener la acción en el selectivo.

Banco de Chile y SQM-B los beneficiados

Si Oro Blanco sale del IPSA dos compañías podrían resultar principalmente beneficiadas al aumentar su ponderación: Banco de Chile tendría un incremento de 1,3% en su peso, mientras que SQM-B, subiría un 1%.

En tanto, Grupo Security es la única compañía que cumple con todas las condiciones para ingresar al IPSA, sin embargo, no entraría al ranking, debido al proceso de fusión que atraviesa junto a Bicecorp.

Por lo tanto, la corredora de Bci enfatizó que, en el rebalanceo de septiembre, “dentro de la revisión no hay ninguna compañía que entre porque no cumplen los criterios”.