

Ayer cerró sus operaciones más líquidas en \$924:

# Los escenarios que se abren para el dólar en Chile en la "semana de la Fed"

El tipo de cambio luce vulnerable a los datos de inflación de EE.UU. y a la reunión de la Reserva Federal que concluye este miércoles.

CAMILO CASTELLANOS

La caída del peso chileno que ha llevado al dólar a elevarse desde los \$884 del 20 de mayo pasado hasta los \$924 de este lunes "ha sido excesiva", dice Eduardo Mutinho, analista de mercados en Ebury. Sin embargo, duda de que la moneda "pueda recuperar sus pérdidas" con la reunión de junio de la Reserva Federal en frente. Es que para los mercados este podría ser uno de los encuentros más importantes del año del emisor estadounidense, ya que traerá consigo proyecciones de todo tipo de parte de sus miembros.

Esto pone a monedas como la chilena en un espacio "vulnerable", creen varios. "Cualquier noticia que pudiese generar una dilatación en los recortes de tasas por parte de la Fed, o un mensaje algo más restrictivo que lo esperado, significaría un fortalecimiento del dólar respecto del peso chileno", advierte Jorge Herrera Álvarez, jefe de estrategia de inversiones en Principal. El miércoles no solo se conocerá la decisión y mensaje del emisor, sino también el IPC de mayo de EE.UU.

Para Arturo Curtze, analista sénior de Alfredo Cruz y Cía., "la atención va a estar puesta en el *dot plot* (diagrama de puntos de la Fed, con previsiones de recortes de tasas) y en la actualización de las proyecciones econó-



Para los mercados, la reunión de esta semana de la Fed podría ser uno de los encuentros más importantes del año del emisor estadounidense.

micas de la Reserva Federal".

Así, se abren distintos escenarios para el dólar en Chile. Cualquier indicio de una Fed más restrictiva podría elevar el tipo de cambio hacia los \$945 o más, creen estrategas. Señales en sentido contrario, en cambio, podrían devolverlo hacia los \$900.

"La sensibilidad del peso chileno debería alinearse considerablemente con las proyecciones de tasas de EE.UU.", advierten en Ebury.

Un rango entre \$880 y \$945 es el que está viendo para el tipo de

cambio Ignacio Dabed, analista financiero de Aurea Group. "Podríamos ver un dólar acercándose al rango superior si la Fed cambia su *dot plot* desde los tres recortes de 25 puntos base que esperaba en marzo para 2024, hacia uno o cero", afirma. Y agrega que la divisa estadounidense también se acercaría a la parte alta del rango si el IPC de EE.UU. sobrepasa lo previsto (se proyecta un alza de 3,4% anual, sin cambios respecto a abril).

Una visión similar tiene Curtze. "Por ahora, se puede proyectar una resistencia o techo en

\$930", señala. "Pero si los miembros de la Fed sorprenden al alza con sus proyecciones, lo vería al menos en \$945".

No obstante, si la Fed mantiene su último *dot plot* y la inflación de mayo en EE.UU. se sitúa dentro de lo esperado, el peso chileno recuperaría fuerza, dice Dabed, de Aurea. El dólar, en ese caso, podría ir hacia los \$900 "en el corto plazo", asegura.

El problema es que el dólar local está en una zona "bastante sensible", advierte Raimundo Olivares, *trader* en Credicorp Capital. "Está testeando la media móvil de 200 días (\$920) y de ser superada ante eventuales depreciaciones del cobre, podría ir a buscar la media móvil de 100 días (\$945)", agrega.

Álvarez, de Principal, recuerda que al peso "le ha pegado el retroceso experimentado por el cobre". Este lunes, el metal cayó 1,48%, hasta los US\$ 4,397 la libra, en la Bolsa de Metales de Londres.

Con todo, el foco ahora está puesto en EE.UU. "El dólar podría verse apuntalado si el dato de IPC sale en línea o por sobre lo esperado, junto con un comunicado de la Fed que dé cuenta de que no existen apuros para recortar su tasa", dice Olivares. En contraste, "un dato de IPC bajo lo esperado y preferiblemente nulo sería el viento de cola que necesita el peso chileno para revertir las pérdidas sufridas las últimas sesiones y, de materializarse, podría llevar al tipo de cambio nuevamente a la zona de \$900-908".

EL MERCURIO  
**Inversiones**  
 Más detalles en  
[www.elmercurio.com/inversiones](http://www.elmercurio.com/inversiones)

HECTOR ARAVENA