

POR MATEO NAVAS GARCÍA

EL MUNDO QUIERE PLATA



Chile es el quinto productor mundial de plata, un metal que está viviendo su propio rally mientras los mercados siguen en modo pánico. ¿Es un refugio como el oro? ¿Vale la pena tenerlo en el portafolio? Acá respondemos esas preguntas y repasamos las formas más comunes de invertir en esta materia prima.

Chile es el quinto mayor productor de plata del mundo. Se trata de un mineral que suele quedar eclipsado por el protagonismo del cobre, la principal fuente de ingresos del país. Pero la plata corre por su cuenta: se usa en tecnología, medicina, energía solar y, más recientemente, en portafolios de inversionistas que buscan estabilidad. Todo en medio del desorden que dejaron los aranceles recíprocos anunciados -y luego suspendidos- por Donald Trump, que sacudieron los mercados tradicionales y reactivaron la búsqueda de activos refugio.

Hoy, la plata vive su propio boom, al igual que otras materias primas como el oro. En lo que va de 2025, el metal gris acumula un alza de 12%, superando el desempeño de los principales índices bursátiles de Estados Unidos, como el S&P 500, el Nasdaq-100 y el Dow Jones. ¿Por qué? En parte porque una parte del mercado la sigue considerando un refugio: un activo capaz de mantener

valor en medio de olas de volatilidad y ajustes inesperados. Pero también porque es un insumo clave para el rubro industrial, especialmente en sectores como la energía solar, la electromovilidad y la fabricación de componentes electrónicos.

Hoy, la plata se comercializa a cerca de los US\$ 32 la onza, prácticamente el doble de su valor hace una década.

Por eso, cada vez más inversionistas ven en la plata una oportunidad para diversificar sus portafolios o protegerse frente a escenarios inciertos. Pero aunque se la considera un activo refugio, no está exenta de riesgos.

Las 3 alternativas

Sí, la plata está en boca de todos. Análisis, newsletters y podcasts le han dedicado espacio en las últimas semanas. Pero hay un punto clave: a diferencia del oro, la plata es mucho más volátil. Su precio puede cambiar con fuerza en cuestión de días. Por eso, si estás pensando en invertir, ten claro que en el corto plazo las variaciones pueden ser bruscas.

También hay ventajas frente al oro. Según Emilio Venegas, socio líder de Advisory en BDO Chile, la plata "es más accesible para pequeños y medianos inversionistas debido a su menor precio por onza, lo cual adicionalmente entrega un mayor potencial de revalorización y rentabilidad, y a su vez tiene una demanda industrial significativamente mayor, impulsada por la energía solar y la electromovilidad. Esta combinación de factores hace que la plata sea considerada un refugio con características únicas para los inversionistas".

Hay varias formas de invertir en plata. La más directa -aunque no siempre la más práctica- es comprar el metal físico. Es decir, adquirir monedas o lingotes a través de una casa especializada, con la idea de conservarlos y venderlos cuando el precio suba. En este caso, lo clave es asegurarse de que la compra se haga en un lugar confiable y regulado.

Otra alternativa es invertir en el mercado financiero, ya sea a través de acciones o fondos ligados a la plata. Un ejemplo es el ETF iShares Silver Trust de BlackRock, un fideicomiso que mantiene lingotes físicos y busca reflejar su valor en tiempo real. En lo que va de 2025, ha rentado 13%.

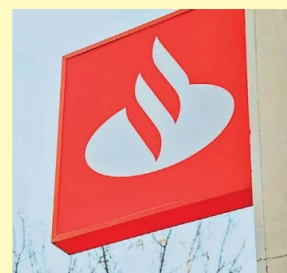
También se puede invertir en firmas con exposición directa al mercado de la plata. El desafío, en este caso, es elegir compañías con buenas proyecciones y una situación financiera sólida. "Si observamos las principales empresas relacionadas a la minería de plata que se transan en Estados Unidos, como por ejemplo First Majestic Silver, las acciones han subido casi un 9% en 2025, versus una baja de alrededor del 10% en el S&P 500", explica Javier Mella, académico de la Facultad de Ingeniería y Ciencias Aplicadas de la Universidad de los Andes.

Y una última opción es invertir en fondos administrados que buscan mejores retornos a través de estrategias más activas, como la especulación con precios futuros de metales. Esto, claro, implica un nivel de riesgo adicional. Algunos ejemplos son Jupiter Gold & Silver Fund, el Invesco Gold and Special Minerals y el Franklin Gold and Precious Metals. +

La cifra clave: US\$ 280.000 millones

Eso vale hoy Hermès en la bolsa, y con eso logró lo impensado: superar a LVMH y convertirse en el grupo de lujo más valioso del mundo. Esta semana su capitalización bursátil alcanzó 251.600 millones de euros, frente a los 244.390 millones de su eterno rival.

El hito se produjo este martes tras la fuerte caída de LVMH en bolsa (-7,8%), justo después de publicar resultados decepcionantes del primer trimestre, afectados por la débil demanda en China y la incertidumbre financiera en EEUU. Hermès, en cambio, avanza a paso firme: sube a contracorriente de un sector que vive su ajuste post-euforia Covid. En el año, sus papeles han rentado 11%. Su secreto: productos de ultra lujo para una clientela ultra rica que, al menos por ahora, sigue comprando carteras Birkin.



La acción de la semana: Santander

En 2024, la evolución operativa del grupo español ha sido positiva, y Santander seguirá enfocado en centralizar capacidades y procesos para sacar partido de su escala global. Sus dos focos estratégicos siguen siendo claros: crédito privado y reinversión de capital. La gestión del balance -con coberturas adaptadas a las distintas geografías donde opera- le permitirá reducir la sensibilidad de su margen de intereses ante eventuales bajas de tasas. Además, el banco ha lanzado una Mesa Global de Activos, con la que busca rentabilizar el exceso de capital que se generará año a año. El modelo de negocio está empujando los ingresos desde gestión de activos y banca de inversión, que ya representan 19% de los ingresos del Grupo y 35% del beneficio neto, con foco en regiones como Estados Unidos, donde ve potencial de crecimiento sostenido.

— Arturo Frei, gerente general de la corredora de bolsa Renta4.