

POR MATEO NAVAS GARCÍA

LOS 100 DÍAS DE TRUMP: CINCO CLAVES PARA LOS INVERSIONISTAS



Consultamos a expertos para entender el nuevo ciclo bursátil tras el regreso de Trump. A 100 días de su segundo mandato, el mercado vive su peor inicio en medio siglo. Volatilidad, tarifas y rotación de activos marcan el pulso. Estas son las 5 claves para navegar por el nuevo mapa de las inversiones.

1 100 días después de volver a la Casa Blanca, Donald Trump ya tiene un récord: el peor arranque bursátil de un mandato presidencial en más de medio siglo. Desde enero, el S&P 500 acumula una caída de 3%, el Nasdaq pierde 4% y el Dow Jones retrocede 2%. El desplome, provocado por la agresiva política de tarifas impulsada por el mandatario, ha desencadenado una ola de volatilidad que ni siquiera los mercados estaban preparados para enfrentar. En este escenario, surgen nuevas preguntas sobre dónde poner el dinero, qué activos proteger y cuáles evitar. Acá, cinco claves para entender el loco mercado de las inversiones.

1. Cripto: poderío del Bitcoin

Trump se autodenominó el "Crypto President" y muchos esperaban un rally. Pero la realidad ha sido distinta. Bitcoin cayó 6% en estos 100 días, siguiendo el patrón -pero mucho a menor escala- de las acciones tecnológicas. El apetito institucional sigue firme, sobre todo en ETFs spot, pero las altcoins como XRP y Solana no han logrado capitalizar el nuevo ciclo, han dicho analistas.

"El mercado cripto creció con fuerza antes de la llegada de Trump por las expectativas favorables para la industria. A pesar de anuncios históricos como nuevas regulaciones y la reserva federal de Bitcoin, el mercado ha caído a propósito de la guerra comercial. Sin embargo, lo interesante es que ha caído menos que los mercados tradicionales, generando una expectativa de refugio para Bitcoin. Sumando y restando, hay muy buenas expectativas para lo que viene en el año y no descartamos que consigamos nuevos máximos históricos durante 2025", opina Nicolás Jaramillo, CEO de Arch.Finance.

2. "Las Magníficas" también tiemblan

Las acciones de Apple, Tesla, Nvidia y Amazon lideraron el bull market de 2023. Pero hoy están entre las más golpeadas de 2025: Tesla cae 24%, Nvidia 17% y Amazon 14%. A esto se suma el ruido político: amenazas de regulación, presiones fiscales y, en el caso de Amazon, conflictos directos con el propio Trump. La era de las "siete invencibles" parece haber terminado.

Por eso, quizás hay que mirar en la de media capitalización: Palantir, firma de IA, se ha disparado un 62% este año, lo que la convierte en la acción con mejor rendimiento del S&P 500. Y ojo, ya tuvo un muy buen 2024: sus papeles rentaron un 340% en ese periodo.

3. Oro: el refugio clásico vuelve con fuerza

La estrella de estos 100 días ha sido el oro. En medio de la volatilidad, la guerra comercial y el temor a una recesión, el metal precioso ha subido más de 20% y superó los US\$ 3.400 la onza en abril. Es el activo más transado entre gestores globales, según un último sondeo de Bank of America. La combinación de inflación, dólar débil y miedo ha hecho que el oro vuelva al centro de las carteras. Y no es sólo este commodity: la plata también ha crecido fuertemente.

"A pesar del encarecimiento del oro, los fundamentos que sostienen su valor continúan siendo robustos. Por ello, sigue posicionándose como una herramienta clave para protegerse frente a la inflación, la volatilidad financiera y los riesgos sistémicos globales. En línea con esta visión, instituciones de referencia como JP Morgan y Goldman Sachs han elevado su proyección, estimando que el oro podría alcanzar los US\$ 4.000 por onza en 2026", propone Ricardo Bustamante, subgerente de Estudios de Capitalia.

4. Bolsa chilena: ¿llegó a un techo?

Mientras Wall Street tropieza, el IPSA chileno alcanza máximos históricos. Pero algunos analistas advierten que podría estar cerca de un techo: los flujos internacionales no se han acelerado y la exposición a China sigue siendo un riesgo latente.

"La positiva evolución del IPSA responde a mejores perspectivas domésticas, después de años de estancamiento económico y alta inflación, a la percepción del impulso que la reforma previsional puede tener en el mercado de capitales chileno en el mediano plazo y a un efecto de la guerra comercial en el riesgo país de Chile comparativamente menor respecto a otras economías emergentes, lo que convierte a Chile en una buena alternativa de inversión en instrumentos con mayor riesgo y rentabilidad que los emitidos por economías avanzadas", explica Patricio Valenzuela, académico de la Facultad de Ingeniería y Ciencias Aplicadas de la Universidad de los Andes e investigador del Instituto Millenio.

5. Las ganadoras globales: Alemania y Hong Kong

La debilidad de Wall Street ha reabierto el interés por activos internacionales. En estos 100 días, el DAX alemán ha subido 12,6% y el Hang Seng de Hong Kong 9,7%. Parte de esto responde al efecto rebote tras un 2024 complejo, pero también al reposicionamiento de portafolios que buscan diversificarse ante el ruido estadounidense. En Europa, el aumento del gasto en defensa tras el recorte de apoyo a Ucrania también ha favorecido a ciertas industrias. Y en Asia, la expectativa de reapertura comercial empuja las acciones tecnológicas.

Jorge Tolosa, operador de renta variable en la corredora Vector Capital, refuerza esta lectura. A su juicio, el flujo hacia estas bolsas responde a una salida sostenida desde EEUU, motivada por la incertidumbre política y fiscal. Señala que Asia-Pacífico -particularmente economías como Vietnam, Indonesia o Camboya- se ha posicionado como zona de alto interés, dada la reconfiguración comercial liderada por China. Agregan que algunos gestores están mirando no sólo acciones, sino también bonos de alto rendimiento fuera de EEUU, como forma de diversificar ante el actual ciclo de volatilidad.✚