

Los índices estadounidenses terminaron el día con números verdes

Alta volatilidad: Los factores que dejan al IPSA al borde de 8.000 puntos

La incertidumbre global por el conflicto entre EE.UU. e Irán junto con el supuesto avance de la candidata del PC, Jeannette Jara, hicieron que el selectivo oscilara con fuerza este lunes.

EL MERCURIO INVERSIONES

Una alta volatilidad se apoderó del IPSA este lunes. El selectivo local llegó a perder el nivel clave de los 8.000 puntos antes del mediodía, sin embargo, recuperó algo de terreno en la tarde y, al cierre, finalizó con una baja de -0,59%, hasta los 8.029 puntos. Factores internos y externos explicaron estos movimientos y habrían estado detrás del retroceso con el que terminó el IPSA, según analistas.

A nivel externo dominaron las noticias provenientes del Medio Oriente. "Al entrar EE.UU. en el conflicto se ha generado una escalada", dice José Agustín Cristi, *portfolio manager* de acciones chilenas en Zurich. Y aclara que el mayor riesgo sería que Irán cierre el estrecho de Ormuz, una zona clave para el tránsito del petróleo a nivel global.

El conflicto no solo marcó al índice local. De hecho, los vaivenes bursátiles también se sintieron en Wall Street: los principales índices se movieron entre números verdes y rojos, en medio del ataque de Irán a bases estadounidenses en Catar. La ofensiva, sin embargo, fue interceptada y, que el objetivo principal no haya tenido que ver con el transporte de petróleo, permitió respirar al mercado. Finalmente, los índices estadounidenses terminaron el día con números verdes.

Y, pese a que el IPSA logró recuperar algo de terreno siguiendo ese movimiento, otros factores pesaron sobre el selectivo lo-



RUBEN GARCIA BLANCO

Los operadores aseguran que el IPSA "se puso al día tras la baja de Wall Street del viernes, cuando el mercado local estuvo cerrado por feriado".

cal. Uno es una posible reconfiguración en la carrera por La Moneda. "El IPSA cayó en parte por el avance de Jeannette Jara (Partido Comunista) en las encuestas (privadas)", dice Rodolfo Friz, director en Propela Inversiones. Es que, sostiene, ahora se percibe que el PC tiene una probabilidad mayor a la que se esperaba hace un par de semanas. Esto, reconoce, afectaría negativamente al IPSA, pero debiera ser un efecto de corto plazo. Friz cree que hacia la segunda vuelta debería revertirse, dado que la derecha ganaría terreno.

"Al parecer, la candidatura de la extrema izquierda tendría las mejores opciones de ganar las elecciones primarias, lo cual hasta hace unos días no estaba

dentro de las expectativas del mercado", concuerda Cristi, de Zurich. "Esta candidata hasta el momento es la menos atractiva para los inversionistas, por lo cual estos han generado ajustes en sus portafolios", agrega.

A este freno para el IPSA, se sumó que el índice "se puso al día tras la baja de Wall Street

del viernes, cuando el mercado local estuvo cerrado por feriado", sostiene Hugo Rubio, gerente general en BTG Pactual Chile Corredores de Bolsa.

Y algunas acciones en particular influyeron. "Se dio un ajuste del sector bancario y de consumo por las alzas que han tenido en el año (posible toma de utilidades)", sostiene Jaime La Paz, analista de mercados de Zesty. "El sector bancario pesa mucho

en el IPSA y está perdiendo niveles técnicos importantes por ahora".

Banco de Chile lideró las bajas del IPSA este lunes, con una caída de -2,50%, y Banco Santander fue la tercera acción que más retrocedió, con -1,76%.

El riesgo presente

El tímido ataque de Irán tuvo otro efecto. El petróleo, que había subido tras la ofensiva de EE.UU. en Irán, terminó retrocediendo este lunes: los futuros del West Texas Intermediate cayeron más de un 7% y cerraron a US\$ 68,51 por barril. Pese a esto, algunos creen que un mayor precio del crudo sigue siendo una amenaza para el IPSA.

Si el conflicto continúa, generaría "un alza importante en el precio del petróleo, del cual Chile es un importador neto, por lo tanto aumentaría los costos de las empresas locales, ya que es un *input* importante para su producción y generaría menores márgenes para éstas", según Cristi, de Zurich.

Aunque algunos ponen paños fríos. Si bien un cierre del estrecho de Ormuz por parte de Irán sería el mayor riesgo alcista para el petróleo, los inversionistas "no deberían sobrereactivar", dijo a Bloomberg Elias Haddad, estratega de Brown Brothers Harriman & Co. "Irán depende en gran medida de esta ruta para sus propias exportaciones. Y EE.UU. y sus aliados mantienen una fuerte presencia naval en la región", explicó.

EL MERCURIO Inversiones

Más detalles en www.elmercurio.com/inversiones