



Selectivo local cayó -1,29% tras los ataques de EE.UU. e Israel a Irán:

Cómo han reaccionado las acciones IPSA a los últimos conflictos bélicos mundiales

PABLO GUTIÉRREZ Y ELIZABETH JIMÉNEZ

Desde 2020, al menos cinco conflictos bélicos han impactado en los mercados bursátiles mundiales, en especial aquellos que han tenido lugar en Europa y Medio Oriente. Y si bien la renta variable chilena, en general, ha logrado sortear estos episodios, a medida que los enfrentamientos se han ido intensificando, las acciones chilenas lucen más presionadas en estas circunstancias. Tomando en cuenta los últimos cinco enfrentamientos armados globales con consecuencias negativas en los mercados accionarios desarrollados (desde 2020), el IPSA ha reaccionado de forma negativa solo a los dos últimos (actuales ataques de EE.UU. e Israel a Irán, de marzo de 2026, y la escalada entre Israel e Irán en abril de 2024). En efecto, el selectivo local cayó -1,29% y -2,85%, respectivamente, en la sesión siguiente de estos episodios. El último capítulo ha alertado

A medida que se han intensificado los enfrentamientos en el planeta, los papeles locales se han subido al carro de la incertidumbre. Aquí, los títulos que mejor y peor se han desempeñado en estas circunstancias.

a varios en el mercado local. “Chile importa el 100% del petróleo que consume, alrededor del 3% del PIB, y se vería afectado directamente por el aumento de los costos energéticos e indirectamente por la desaceleración del crecimiento mundial si el *shock* petrolero afecta la demanda de metales, especialmente con los precios del cobre ya cerca de sus máximos recientes”, advierte Bank of America. Con todo, la suerte no ha sido igual para todas las acciones. Tomando en cuenta los últimos cinco episodios bélicos (a los que

se suman las tensiones entre EE.UU. e Irán en enero de 2020, la invasión de Rusia a Ucrania en febrero de 2022 y la guerra entre Israel y Hamas en octubre de 2023), las acciones del sector *retail* no esencial han sido las más perjudicadas. En la sesión siguiente del comienzo de estos conflictos, este sector cayó —en promedio— un -1,61%. Le siguen los centros comerciales, con una baja promedio de -0,99%, mientras que los *holdings* retroceden -0,76%, a la vez que los bancos bajan -0,74%. En tanto, las forestales suelen

responder mejor a estos episodios, con un alza promedio de 0,77% en la sesión siguiente. Las acciones de otras materias primas (hierro y litio, principalmente) anotan un retorno promedio de 0,19%.

Las acciones protagonistas

Desde 2020, un grupo de papeles han sido los más golpeados por el estallido de los conflictos mundiales. Entre ellos, destaca Parque Arauco, que en promedio ha caído -1,81% en la sesión siguiente de los últimos cinco episodios bélicos. En el más reciente de ellos, de hecho, el papel encabezó las pér-



Las acciones de los sectores *retail* no esencial y centros comerciales han sido las más afectadas por los episodios bélicos de los últimos años

didas, al ser uno de los más expuestos por su gran *rally* (liderando en el IPSA en lo que va del año) y por su riesgo ante el alza de tasas, al transarse como un activo inmobiliario. De forma similar, destaca Ripley, con un promedio de baja de -1,8%. La acción está expuesta a las disrupciones en las cadenas de producción del mundo, el alza del dólar por un petróleo más caro y una mayor inflación que resta poder adquisitivo a sus clientes. Le siguen los descensos de Engie Energía Chile (-1,78%), Fabela (-1,43%), Bci (-1,4%), Inversiones Aguas Metropolitanas (-1,33%), Itau Chile (-1,24%). En tanto, las acciones que más

han subido en la siguiente sesión son CMPC (+1,36%), Colbún (+1,07%), SQM (+1%) y Vapores (+0,96%). Esta última se puede beneficiar de los conflictos mundiales, dado que generalmente implica el cierre de rutas marítimas, lo que se traduce en tarifas de transporte más elevadas. Esto favorece a su filial alemana, Hapag-Lloyd. Por otra parte, la acción que más se ha recuperado luego de cinco sesiones desde el inicio de los conflictos es Bci, que pasó de caer -1,4% hasta subir 0,26%, en promedio. Aguas Andinas, en tanto, pasó desde -1,02% hasta 0,31%, mientras que Banco de Chile pasó desde -0,25% hasta 0,97%.

EL MERCURIO.
Inversiones
www.elmercurio.com/inversiones