

Luego de retroceso del IPSA: La visión de tres bancos foráneos sobre las acciones chilenas

Pese al complejo contexto global por Medio Oriente, los extranjeros aún anticipan un *rally* para la bolsa local.

MARÍA JOSÉ HALABI

Como ningún otro conflicto bélico reciente, la guerra entre EE.UU. e Irán ha asustado a los mercados accionarios, en especial a Chile. Desde los primeros ataques (a fines de febrero), el IPSA ha caído un 2,7% (al cierre de este lunes).

Y si bien la incertidumbre ha sido el sentimiento común de los inversionistas, un grupo de bancos de inversión extranjeros llama a la calma. “Recientemente elevamos la recomendación para Chile a Equal-weight (igual al mercado), ya que cumple con todos los criterios de nuestra tesis de ‘Primavera Latinoamericana’”, dice, por ejemplo, Morgan Stanley.

“Las acciones chilenas han subido cerca de 80% desde comienzos del año pasado, impulsadas por expectativas en torno al cambio de gobierno y por el alza del cobre y el litio”, recuerda HSBC Global Investment Research. “A pesar del fuerte *rally*, se estima que la revalorización del mercado chileno aún no está completa”, advierte.

Con todo, el mercado accionario local enfrenta una advertencia. “La escasez de alternativas de inversión en el estrecho mercado de capitales chileno es la única razón que nos impide

otorgar una recomendación de Overweight (sobreponderar)”, dice Morgan Stanley.

Según JPMorgan, el precio objetivo para el IPSA, en un escenario base, es de 11.000 puntos (+5% de *upside*). Un escenario optimista implicaría 12.000 unidades (+15%), mientras que uno pesimista se ubica en 8.500 puntos (-19%).

Las opciones

“Vemos potencial alcista respecto del consenso en materias y *commodities* (en particular, SQM y las empresas de celulosa), lo que debería permitir un crecimiento de dos dígitos en ambos años”, estima JPMorgan. Para la minera no metálica proyecta resultados 67% superiores al consenso, “respaldados por la tendencia al alza en los precios del litio”.

La firma también menciona a Latam Airlines. Sus proyecciones “son 13% mayores que el consenso, lo que equivale a US\$ 200 millones adicionales en utilidades”, dice JP Morgan. Además, recomienda sobreponderar los títulos de Itaú Chile y Falabella.

En la misma línea, Morgan Stanley recomienda sobreponderar la acción de Enel Chile y de Banco Santander Chile.

EL MERCURIO
Inversiones
Más detalles en
www.elmercurio.com/inversiones