

## 4 Datos clave para invertir en la semana

INFORMACIÓN PROPORCIONADA POR SEBASTIÁN SENZACQUA, GERENTE DE ECONOMÍA Y ESTRATEGIA BICE INVERSIONES

### 1. Jackson Hole: en busca de señales de parte de la Fed

La próxima semana inicia el simposio de Jackson Hole, encuentro que convoca a los presidentes de diversos bancos centrales del mundo destacando en esta línea su anfitrión, la Reserva Federal de EEUU. En este sentido, el mercado estará atento a las señales que entregue su presidente, Jerome Powell, en materia de conducción de política monetaria, en donde ya el mercado asigna una alta probabilidad de baja en la reunión de septiembre.

### 2. ¿El dólar a nivel global, habrá llegado a un piso?

Al parecer, las perspectivas apuntan a una baja de tasas de la Fed en septiembre. Sin embargo, aún es prematuro suponer un proceso de ajustes a la baja continuo, en consideración a que la economía de EEUU mantiene una evolución cercana a su tendencia y la inflación continúa sobre los objetivos de la autoridad. Al mismo tiempo, la dinámica de utilidades de las empresas ha mostrado en el agregado un desempeño mejor a lo esperado. De este modo, es posible esperar una mayor estabilidad en el dólar global, con lo que mostramos mayor preferencia en la renta variable de EEUU en un portafolio diversificado.

### 3. Reposición de reservas internacionales

El Banco Central de Chile inició un programa de reposición de reservas internacionales, efectuando compras diarias de hasta US\$25 millones de aquí hasta el 2028. Lo anterior, en nuestra opinión, si bien no tendría consecuencias alcistas sobre la paridad de forma persistente, constituye un factor que limita potenciales apreciaciones del peso hacia adelante. Así, creemos que se sustenta nuestra visión de convergencia del tipo de cambio hacia un valor de \$ 950 hacia fin de año, trayectoria que de todos modos no está exenta de alta volatilidad.

### 4. Cierre de listas parlamentarias y presidencial. ¿Qué efectos podría tener en el IPSA?

El IPSA se mantiene cerca de los máximos históricos, en donde las empresas ligadas en mayor medida a la dinámica interna han explicado dicho resultado. Así, la inscripción de las listas de candidatos a las elecciones de fin de año en la próxima semana cobra importancia, en vista de los efectos que podría tener sobre las valorizaciones vía un ajuste del premio por riesgo (es decir, el exceso de retorno exigido sobre inversiones más seguras) el cual actualmente estaría en torno a 6,5%, cerca de su promedio histórico.