

Las oportunidades de inversión que abrió la mala racha del IPSA esta semana

Mientras el índice acumula una caída de 2,8% durante los últimos cinco días, los agentes del mercado recomiendan entrar a invertir en sectores como la banca, inmobiliario comercial, retail, bebidas y energía.

POR SOFÍA PELFORT

Una semana para el olvido vivió el principal índice bursátil chileno, con una caída de 2,8% desde el cierre del pasado viernes, mínimo que la plaza local no veía desde el 7 de enero. Con toma de ganancias, volatilidad en los metales y la reconsideración del fenómeno de salida de Estados Unidos, el mal desempeño también se produjo en el resto de los mercados de la región.

Desde finales de enero, el IPSA

ha caído 4,6%, situándose este viernes en 10.898 puntos y concluyendo una de sus peores semanas desde mayo de 2025. Al cierre de la sesión bursátil, las acciones con peor desempeño fueron Entel (-20%), Enel Américas (-8,9%), CAP (-5,7%), Concha y Toro (-3,6%) y SQM-B (-3,5%).

Pero donde algunos ven riesgo, otros ven una ventana para capturar rentabilidad.

La acción que más ha dado de qué hablar esta semana fue Latam, presionada por el anuncio de la

venta secundaria de Sixth Street Partners. Los agentes del mercado coinciden en que es la favorita al momento de comprar.

"La caída es de aproximadamente 15% desde máximos y responde casi exclusivamente a la venta de exacreedores a \$ 26,4 por acción. Hoy la acción está por debajo de este nivel y se mantienen las buenas perspectivas para la empresa", dijo el asociado de Estudios Renta Variable en BICE Inversiones, Ewald Stark.

Para los otros sectores del parque, una de las señales más importantes es la próxima decisión del Banco Central, que en caso de recortar la Tasa de Política Monetaria (TPM), los papeles más beneficiados serían los de la banca, retail y centros comerciales.

Banca

Desde el departamento de estudios de Renta 4 recomiendan a Banco Santander y Banco de Chile. De igual forma, el analista de renta variable de MBI Corredores de Bolsa, Horacio Herrera, coincide con las acciones del sector y menciona Itaú, BICE, Banco de Chile o Bci.

"En bancos, si bien reconocemos que las valorizaciones se han vuelto más exigentes, la calidad del negocio

es innegable, con retornos de capital (ROE, por sus siglas en inglés) estructuralmente más altos y una opcionalidad relevante en crecimiento de utilidades", comentó el head of equity strategy de LarraínVial Research, Luis Ramos.

Inmobiliario comercial y retail

En tanto, el sector inmobiliario comercial también surge como un atractivo para los inversionistas. Tanto LarraínVial, Credicorp y Renta 4 coinciden en que la acción de Parque Arauco es una opción, tras registrar caídas más pronunciadas que el resto del mercado.

La analista senior Renta Variable Research de Credicorp, Macarena Gutiérrez, indicó que la próxima votación por un aumento de capital de US\$ 330 millones de la firma de centros comerciales, podría presionar su precio hasta que la operación finalice a mediados de año.

"Nos sigue gustando el papel, pensando en que los fondos se destinan a inversión en los activos, nosotros estimamos un descuento de aproximadamente un 7% para el precio de las nuevas acciones", dijo.

Asimismo, Mallplaza se vislumbra dentro de las recomendaciones del departamento de estudios de Renta 4 para el sector inmobiliario

comercial. En cuanto al retail, la corredora sugiere a Falabella.

"Creemos que seguirá publicando resultados muy positivos que dan cuenta de la exitosa estrategia de ventas", puntualizan.

Tanto Mallplaza como Parque Arauco están entre las acciones con mejor desempeño en lo que va del año, con un retorno total de 19,2% y 17,9%, respectivamente. La tendencia alcista de ambas firmas también se reflejó en 2025, con rendimientos por sobre el 90%.

En esa misma línea, Gutiérrez argumentó que los papeles de Ripley también son una buena oportunidad. El retailer cayó casi el doble que el resto del mercado, sin embargo los resultados del cuarto trimestre fueron bastante positivos.

Andina y Enel Américas

Para Herrera de MBI Corredores de Bolsa, Enel Américas también podría ser una acción preferente, aunque con el matiz de que tiene menor liquidez que otras acciones.

Y para el sector bebidas, Gutiérrez de Credicorp mencionó que Andina es una de las posiciones favoritas dentro de la categoría, con resultados resilientes y que destacan versus otros actores de la competencia. 

Ranking S&P IPSA

