

Han reforzado sus recomendaciones de papeles locales: Persiste el interés de analistas extranjeros por las acciones chilenas

El buen ánimo internacional continúa de cara a la materialización de las expectativas del futuro gobierno de José Antonio Kast.

MARÍA JOSÉ HALABI

A medida que las encuestas comenzaron a mostrar mayores probabilidades de que José Antonio Kast llegara a La Moneda, el ánimo sobre las acciones chilenas se tornó crecientemente optimista, con el IPSA saltando 56% en 2025, su mejor año desde 1993. Ahora, a menos de tres semanas de su llegada a La Moneda, la bolsa local ha estado atrapada por una toma de utilidades, causada por hechos puntuales y la aversión al riesgo global. Pero esto no ha sido obstáculo para que analistas extranjeros sigan apostando por los papeles chilenos, donde todavía ven espacio adicional de mejora.

“Los activos están incorporando un cierto optimismo sobre el cambio de gobierno del próximo mes que roza la euforia”, afirmó Bloomberg en un reciente artículo, titulado “La euforia del mercado tiene aún más margen de mejora en Chile”.

“Las perspectivas futuras se han vuelto más optimistas, particularmente a partir del segundo semestre de 2026”, afirma, en tanto, BTG Pactual. “Este cambio en el sentimiento no solo responde a mejoras tangibles en la rentabilidad, sino también a la implementación de reformas regulatorias y procesos de permisos más ágiles”, cree.

El buen sentimiento por la renta variable chilena de



Las áreas de minería, retail y construcción se perfilan con buenas perspectivas para 2026, según los foráneos.

parte de analistas foráneos no vendría solo de la mano del próximo gobierno. “Incluso sin Kast, los activos chilenos tienen mucho que ofrecer”, dice Bloomberg. “Las acciones de los mercados emergentes han tenido un rendimiento superior en el último año”.

En este contexto, algunos departamentos de estudios extranjeros han reforzado sus recomendaciones sobre acciones chilenas.

“Mantenemos nuestra recomendación de sobreponderar acciones chilenas, con preferencia por Itaú Chile, Latam Airlines, Colbún, SQM y Antofagasta”, dijo BTG Pactual, por medio de un reporte.

“Las tres acciones que más se han beneficiado son: Bci (1 día por cada US\$ 1.000

millones), Santander Chile (0,6 días) y Banco de Chile (0,6 días)”, destaca, en tanto, JPMorgan.

Chile destacó al recibir un “beneficio de los flujos pasivos levemente superior al promedio regional, al haber recibido 7% del volumen versus 5% para Latam”, resalta JPMorgan.

Los analistas extranjeros aún creen que a las acciones chilenas les queda *upside*, una tesis de inversión asociada al inminente

gobierno de Kast. Sin embargo, será la ejecución efectiva de su gobierno la que termine por “pagar la apuesta” del mercado.

Bajo ese marco, Bloomberg advierte que, si bien el plan promercado de Kast seduce al mercado extranjero, un “giro en contra” no es descartable. “Hay que tener

en cuenta que existe una fuerte tendencia antiincumplidores en América Latina”, dice el medio estadounidense.

A la vez, pese al optimismo, “persiste cierto escepticismo respecto a la plena materialización de estas perspectivas favorables”, reconoce BTG Pactual.

Sectores en la mira

Los sectores de minería, retail y construcción se perfilan con buenas perspectivas para 2026, según los foráneos.

“Las compañías mineras destacan de manera consistente la correlación directa entre su desempeño financiero y las fluctuaciones en los precios del cobre”, dice BTG Pactual.

No obstante, el banco de inversión brasileño apunta a que “los proveedores de servicios dentro del ecosistema minero reportan una realidad más matizada, señalando numerosos proyectos anunciados que no avanzaron como se anticipaba”.

En segundo lugar, BTG dice que el retail ha tenido una “demanda del consumidor sostenida, con aceleración en el segundo semestre”.

Y el sector de construcción tiene “un aumento en ventas de unidades por apoyo hipotecario, subsidios y tendencias macroeconómicas”, dice el brasileño.

“Un factor relevante es el aumento en el volumen de ventas de proyectos que previamente estaban detenidos, especialmente aquellos con entrega inmediata”, concluye BTG.

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