

PROYECCIONES PARA EL SEGUNDO TRIMESTRE:

El mercado “saborea” el beneficio de la inflación en los bancos en bolsa

El sector bancario tuvo buenas jornadas bursátiles tras informar sus resultados.

MARÍA JOSÉ HALABI

Un tanque de oxígeno llegó para las acciones de los bancos del IPSA. Tras una marcada racha bajista del sector (con caída de -21% promedio desde sus máximos de febrero), estas acciones repuntaron con fuerza el jueves. Banco de Chile lideró los avances con un salto de 5,3% (su mayor alza diaria en más de cuatro años). BCI trepó 4,27%, mientras Santander Chile ganó 3,44%. Solo Itaú Chile retrocedió -0,19%.

La explicación es compartida entre analistas: utilidades sobre lo esperado en abril, de la mano de la mayor apreciación de la UF. En promedio, las ganancias de abril de los bancos IPSA saltaron 27% en doce meses.

“La dinámica de la UF sigue siendo un factor clave para los bancos chilenos”, destaca Credicorp Capital. “Los ajustes recientes en los precios del petróleo y su impacto en la inflación de corto plazo se espera que apoyen al sector”, advierte. Proyecta un escenario de inflación de fin de año superior al 4,0% y una tasa de política monetaria manteniéndose en 4,5%.

El segundo trimestre

En ese marco, abril sería solo

el comienzo de un positivo segundo trimestre. “Datos preliminares de mayo apuntan a un alza importante en la inflación, lo que sugiere un rebote significativo en los ingresos indexados en los próximos meses”, adelanta Credicorp.

El mercado celebró así lo que varios estrategas ven como un adelanto de mayo y junio.

“Si bien es prematuro tener visibilidad del trimestre completo, la alta inflación esperada

para mayo y junio debería continuar apoyando resultados positivos”, apunta

JP Morgan.

“Este desempeño refuerza nuestra tesis sobre la alta sensibilidad de los márgenes de interés ante el escenario inflacionario actual, lo que ofrece un soporte alcista para las proyecciones del año”, agrega BCI Corredores de Bolsa.

El consenso proyecta un crecimiento interanual moderado para el segundo trimestre: Itaú Chile lideraría con utilidad estimada de \$116.896 millones (+22%), seguido de BCI y Banco de Chile (ambos +6%, en \$275.762 millones y \$322.872 millones respectivamente). Para Santander Chile, se proyecta \$287.079 millones (+5%).

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