

4 Datos clave para invertir en la semana

INFORMACIÓN PROPORCIONADA POR **DIEGO BOBADILLA**, HEAD DE PORTFOLIO SOLUTIONS BTG PACTUAL

1. Alternativas en mercados desarrollados fuera de USA

Los cambios políticos en Europa y la nueva relación con EEUU han generado un remezón en esas economías. Este nuevo ímpetu trae oportunidades en distintos sectores considerando los nuevos impulsos a la economía y al aumento de gastos en general. Otro aspecto destacable es un retroceso de la regulación que también abre espacios, sobre todo en el sector bancario europeo. Sectores ligados con el gasto en defensa o derechamente instrumentos que inviertan en compañías relacionadas puede ser conveniente. Poner atención con las acciones de Bancos o ETF de Aeroespacio y defensa.

2. Diferencia entre encuestas de expectativas y datos de mercado

En EEUU los últimos datos de encuestas de expectativas (consumidores y sector productivo) auguran frenos económicos y un panorama volátil. Por el contrario, los datos duros (empleo, producto, inflación, etc.) aun no muestran debilidad. Dadas las nuevas incertidumbres, la recomendación es disminuir los riesgos en los portafolios para volver a invertir en momentos más convenientes. Clave controlar las exposiciones a acciones, riesgos de créditos u otros activos de riesgo. Los momentos de calma son ideales para hacer los arreglos antes de momentos de tormenta.

3. Precaución con el precio del dólar

Todo apunta a una debilidad temporal del dólar debido a las recientes políticas del gobierno central (guerra comercial, conflictos geopolíticos, relación con la Fed, etc.). En contra posición, la exposición al dólar ha ido en aumento en los últimos años sin la implementación de coberturas de moneda relacionadas, como es el caso también en Chile. Se recomienda buscar alzas del dólar para generar coberturas y evitar que una baja relevante del tipo de cambio nos sorprenda expuestos.

4. Corrección de la Bolsa Chilena

La bolsa chilena ha tenido un alza importante en el último año, sin embargo, con una corrección durante las últimas semanas. La bolsa local sigue estando barata si la medimos por la cantidad de utilidades que generan las compañías. Por otra parte, los momentos previos a elecciones favorables para la economía en Latinoamérica son buenos momentos para las bolsas considerando las promesas de campaña y el foco al crecimiento económico que han adoptado prácticamente todos los candidatos. Hay muchos ETF, acciones o fondo mutuo de acciones locales disponibles para aprovechar la contingencia.