

4 Datos clave para invertir en la semana

INFORMACIÓN PROPORCIONADA POR MAURO VILLALÓN, SUBGERENTE DE PORTFOLIO SOLUTIONS DE ITAÚ.

1. La Fed mantiene cautela y modera expectativas de recortes

La Reserva Federal mantuvo su tasa de interés en el rango de 4,25% - 4,50% en su reunión de junio. La novedad provino de sus proyecciones ("*dot plot*"), que ahora anticipan un recorte menos para el 2026, reflejando la persistencia de la inflación en el sector de servicios, y un escenario de incertidumbre ante riesgos externos. Esta postura algo más restrictiva refuerza el atractivo de la renta fija de alta calidad y duraciones cortas a intermedias, además de entregar un soporte de corto plazo al dólar.

2. Bancos centrales globales: se mantiene divergencia de políticas monetarias

La divergencia entre los principales bancos centrales se acentúa. Mientras la Fed espera, el Banco Central Europeo (BCE) continuó con su ciclo de recortes con una baja de 25 puntos base, aunque con un tono cauto sobre futuros movimientos, dando a entender que se encuentra cerca de su tasa neutral de equilibrio. Por su parte, el Banco de Inglaterra mantuvo su tasa sin cambios esta semana. Este desacople en las políticas monetarias abre oportunidades de valor relativo en los mercados de divisas y en la renta fija internacional, haciendo fundamental la selección geográfica de las inversiones.

3. Banco Central de Chile cauto ante el ritmo de recortes

En línea con un escenario más complejo, el Banco Central de Chile comunicó una postura cauta, manteniendo la Tasa de Política Monetaria en 5% en su reunión. El escenario base refleja recortes pronto, pero una convergencia hacia la tasa neutral algo más lenta. La decisión responde a la persistencia inflacionaria a nivel local y un incremento en la incertidumbre global, en un contexto externo donde la flexibilización de la Fed se ha pospuesto. Un ciclo de bajas más pausado de lo anticipado incrementa el atractivo relativo de los activos de renta fija local, tanto nominales como en UF.

4. Foco geopolítico: tensiones impactan costos y agregan riesgo

El factor geopolítico empieza a tomar mayor peso como una variable de riesgo para los mercados. Tensiones recientes en rutas comerciales clave están generando presión sobre los costos de fletes marítimos y el precio del petróleo. Aunque aún no es un shock sistémico, el mercado comienza a internalizar premios por riesgo, con potenciales efectos sobre la inflación a través de las cadenas de suministro. Este escenario resalta el valor estratégico de la exposición a activos reales y compañías ligadas a materias primas como cobertura, junto a sectores accionarios más defensivos.