

Mercado llama a no modificar portafolios pese a mayores tensiones geopolíticas

■ Expertos ven un acotado impacto en los activos. El dólar, los bonos del Tesoro de EEUU y acciones de la región asoman como refugio.

POR C. MUÑOZ Y A. MONASTERIO

El 2026 debutó con un turbulento ambiente geopolítico.

La intervención de Estados Unidos en Venezuela –que terminó con la captura de Nicolás Maduro–, y las derivadas de un conflicto que tiene a Latinoamérica al centro de las miradas, se han sumado a los ánimos de Donald Trump de anexar Groenlandia, hoy controlada por Dinamarca.

El escenario ha llevado a los inversionistas a evaluar el impacto en los activos financieros. Y si bien se mantiene la alerta, desde el mercado local ponen paños fríos.

“Aunque EEUU continuará generando noticias por el lado de la geopolítica internacional, no vemos un impacto generalizado, ya que los canales de transmisión en general de estos eventos a la economía real están acotados”, afirmó el director de inversiones de Credicorp Capital, Klaus Kaempfe.

Largo plazo

Ante el escenario, los expertos llaman a no modificar los portafolios. “La mejor recomendación es la paciencia. El mercado tiende a premiar a los inversionistas de largo plazo que no se asustan frente

a ruidos”, sostuvo Kaempfe.

En esta línea, el socio del multifamily office Abaqus, José Ignacio Villarroel, añadió que “tomar decisiones apresuradas que alejen a los inversionistas de sus políticas de inversión de largo plazo es una receta para el fracaso”.

Con todo, los expertos identificaron una serie de activos refugio para mantener en las carteras.

“El refugio siempre ha sido el dólar, y hoy por hoy, no hay más alternativas equi-

valentes”, destacó el CEO de Octogone Chile, Manuel Bengolea.

Por su parte, Villarroel, de Abaqus, apuntó a los bonos de alta clasificación de riesgo, en particular, los del Tesoro de Estados Unidos.

Para Kaempfe, más allá de refugios, la clave es “aprovechar las caídas del mercado, con un horizonte más largo de inversión”.

Mientras, los activos locales se asomarían como oportunidad ante los vaivenes

“El mercado tiende a premiar a los inversionistas de largo plazo que no se asustan frente a ruidos”, sostuvo el director de inversiones de Credicorp, Klaus Kaempfe.

internacionales.

“Por factores políticos, económicos y por valorizaciones, el inversionista global está revisitando y volviendo a mirar a Latinoamérica en su radar”, aseguró el gerente comercial de MBII Inversiones, José Miguel Matte.

El ejecutivo añadió que la tendencia, junto a mejores perspectivas locales, estaría afectando positivamente a la bolsa chilena.

Eso sí, Villarroel anticipó que “la bolsa local nunca está

Chevron refuerza su presencia en el Caribe: 11 buques navegan rumbo al país tras la caída de Nicolás Maduro

■ La actividad petrolera en los puertos venezolanos de José y Bajo Grande registra un repunte con la llegada de una nueva flotilla, según datos de Bloomberg.

Una flota de barcos fletada por Chevron navega hacia Venezuela, país en el que es la única empresa exportadora de petróleo presente en ese mercado tras la destitución de Nicolás Maduro por fuerzas estadounidenses.

Según datos recopilados por Bloomberg, al menos 11 barcos fletados por la gran petrolera estadounidense tienen previsto llegar este mes a los puertos venezolanos de José y Bajo Grande, controlados por el Gobierno. Los datos, que son preliminares, contrastan con los nueve buques de diciembre y representan el nivel más alto desde octubre, cuando se cargaron 12 petroleros.

La petrolera, con sede en Houston, opera en Vene-

zuela con una licencia concedida por el Departamento del Tesoro de EEUU y es la única compañía occidental autorizada a producir y exportar crudo en medio de las sanciones de la Casa Blanca. “Chevron sigue centrada en la seguridad y el bienestar de nuestros empleados, así como en la integridad de nuestros activos. Seguimos operando en pleno cumplimiento de todas las leyes y reglamentos pertinentes”, señaló la empresa en un comunicado este martes.

Chevron continúa cargando petróleo, mientras que por lo menos 12 buques con destino a Venezuela han sido rechazados debido a la fuerte presencia militar estadounidense en el Caribe. Dos petroleros utilizados para transportar crudo sancionado quedaron atrapados en el bloqueo naval, que ahora persigue un tercer petrolero conocido como Marinera, o Bella 1, según informó CBS News. De los 11 barcos fletados por Chevron con



Fecha: 07-01-2026
 Medio: Diario Financiero
 Supl.: Diario Financiero
 Tipo: Noticia general
 Título: Mercado llama a no modificar portafolios pese a mayores tensiones geopolíticas

Pág. : 5
 Cm2: 230,0
 VPE: \$ 2.038.116

Tiraje: 16.150
 Lectoría: 48.450
 Favorabilidad: No Definida



flictos geopolíticos”.

Así, recordó los avances anuales de 7% en promedio de la bolsa estadounidense durante las dos guerras mundiales, el crecimiento de 10% al año durante la crisis de los misiles en 1962, y el retorno de 30% durante la invasión a Irak en 2003.

“Aunque sin duda un crecimiento de los conflictos podría golpear momentáneamente las valorizaciones de las acciones internacionales y generar una baja de tasas, en un principio, ninguno de estos conflictos tiene la capacidad de generar por sí solos una recesión”, planteó Kaempfe.

También cobra relevancia que se produjera una invasión de China a Taiwán. “Es el más complicado de los riesgos”, alertó Bengolea, especialmente por el rol de la compañía privada-estatal Taiwan Semiconductor en la cadena de la inteligencia artificial y el mercado.

No obstante, los expertos le otorgan una baja probabilidad. “No creemos que China tenga en su estrategia una guerra con Taiwán, ya que su plan es volverlos irrelevantes, teniendo capacidad interna de creación de chips”, apuntó Kaempfe.

En tanto, con un crecimiento anclado al consumo interno, en un panorama de consumidores chinos que mantienen sus ahorros en bienes raíces y acciones domésticas, “cualquier acción del Gobierno que inhiba la propensión a consumo interno no estará descartada, porque políticamente es inviable”, añadió Bengolea.

totalmente desconectada del panorama global”, por lo que se vería impactada “como cualquier activo de riesgo”.

Efectos contenidos

El llamado a la cautela vendría de la mano de impactos acotados que ven los expertos en los eventos geopolíticos.

Para Villarroel, aunque típicamente los mercados se resienten por los aumentos en la volatilidad esperada, “no siempre reaccionan de manera intuitiva a los con-

destino a la nación sudamericana, uno ya ha cargado y otros dos se encuentran actualmente atracados, según muestran los movimientos de embarcaciones rastreados por Bloomberg. Todo el petróleo tiene como destino refinerías de EEUU, entre ellas Valero Energy, Phillips 66 y Marathon Petroleum.

El presidente de EEUU, Donald Trump, confía en que las compañías petroleras realicen grandes inversiones para reactivar la producción en Venezuela después de que años de corrupción y negligencia devastaran el sector, aunque es probable que los productores avancen con cautela. El secretario de Energía de EEUU, Chris Wright, tiene previsto reunirse esta semana con ejecutivos de esta industria.

Las exportaciones de petróleo venezolano, medidas por las cargas de los buques, cayeron en diciembre a su nivel más bajo en 17 meses.