

Mercado Internacional

Apertura al alza en los mercados europeos (Eurostoxx +1,24%) en tanto, los futuros sobre los principales índices de EE.UU., también en positivo (Dow Jones +1,15%, Nasdaq +1,39% y S&P +0,86%), recogiendo la pausa en los ataques de EE.UU., a Irán en las últimas 48 horas, lo que ha hecho caer fuertemente el precio del petróleo Brent, que baja -5,16% a USD 86,95 el barril, que se compara con el nivel de casi USD 102 el barril que tocó el jueves pasado.

Aunque los últimos acontecimientos permitan un rally de alivio, estamos ante una pausa frágil, no un alto el fuego definitivo (Trump afirma estar “listo y cargado”). Por su parte, los hutíes mantienen los ataques a instalaciones vinculadas a la Saudi Aramco en Jizan y Yanbu. Irán se reunirá de nuevo con Omán para discutir la situación del Estrecho de Ormuz.

Los mercados estarán pendientes de la reunión de la FED el próximo miércoles, donde se espera que mantenga la tasa de interés de política monetaria en el nivel entre 3,5%-3,75%, aunque los cambios que está haciendo Kevin Warsh (menor transparencia, eliminando el “forward guidance” o guía anticipada) confunden al mercado, que asigna una probabilidad del 32% a una subida de +25 pb esta semana.

Mercado Nacional

Ante la ausencia de noticias macroeconómicas, el precio internacional del petróleo se transforma en el principal catalizador de nuestra bolsa. Así, una caída en el precio internacional es una muy buena noticia para la mayoría de las acciones chilenas, excepto SQM-B.

Recordemos que somos un país muy dependiente del petróleo como insumo para las empresas y la movilidad de los vehículos de trabajo y particulares, por lo tanto, un alza se traslada a estos últimos a través del precio de las bencinas, las que deberían subir este jueves, aunque no hay certeza si lo harán \$30 por litro o \$100 por litro, dependiendo de la aplicación o no del, MEPCO y en qué porcentaje. Lo anterior debido a que no ha habido claridad por parte de la autoridad en cuanto a cómo se está aplicando y cuando considera algún tipo de subsidio y cuando no.

En resumen, la caída en el precio del petróleo Brent que se está registrando hoy, impactará el precio de las gasolinas más adelante, pero al haber expectativas de bajas de precios hacia adelante, habría menos inflación, mayor probabilidad de mantención la TPM y suben todas las acciones, excepto SQM-B, donde la caída en el precio del petróleo debería implicar una caída en el precio del litio, debido a un menor incentivo hacia la electromovilidad.