

Scotia Acciones Chile Mid Cap

Fecha de publicación: septiembre de 2024

Comentario trimestral

Tercer trimestre 2024

En el tercer trimestre del año, los mercados internacionales tuvieron en general un positivo rendimiento cuyo principal protagonista fue China, que anunció una serie de medidas de estímulo monetario junto con rebajar ciertos tipos de interés. Esto llevó a que el mercado repuntara fuertemente en la recta final del trimestre llevando a dicho mercado a subir más de 20%, lo que alivió las presiones en la segunda mayor economía del mundo y logró dar cierto empuje a los mercados bursátiles que se habían visto algo presionados por el conflicto en medio oriente y el ritmo más lento de baja de tasas que se ve en Estados Unidos por parte de la FED.

En este contexto el S&P 500 subió 5,53% en este tercer trimestre, registrando su tercer trimestre al alza este año y el índice de referencia alcanzó nuevamente un máximo histórico en el mes de septiembre. Por su parte, el Nasdaq Composite registró un trimestre más débil con una subida de 2,57%.

La clave de las ganancias en el periodo analizado ha sido la confianza de los inversores en que la mayor economía del mundo habría sorteado de buena forma el fantasma de la recesión y a las expectativas de que China continúe dando luces de su plan de estímulo económico.

En renta fija las tasas tuvieron una significativa baja hasta cerrar en 3,782% en septiembre, desde el 4,397% de cierre del segundo trimestre.

En el plano local el IGPA MidSmallCap TR tuvo un rendimiento promedio en el tercer trimestre de +0,85% en pesos. También hay que destacar la caída del tipo de cambio en el periodo a nivel local con una baja de 4,5%. Por sector, Real Estate fue el de mejor desempeño en su conjunto.

Equipo de Inversión



Leonardo Salvo Silva
Jefe de Renta Variable y Fondos Balanceados

Especialista en Estrategias de Renta Variable y Asset Allocation.

Con una trayectoria en la industria de más de 14 años, Leonardo es Jefe de Renta Variable y Fondos Balanceados de Scotia Fondos.

Leonardo ha liderado los equipos de renta variable nacional, internacional y de fondos balanceados cosechando importantes éxitos en cada uno de los activos liderados

Scotia Acciones Chile Mid Cap

Con referencia a la actividad económica en Chile, podemos mencionar que el IMACEC de julio varió 4,2%, cifra bastante por sobre el 2,7% esperado por los economistas y bastante mejor que el dato de junio que mostró una leve alza de 0,2%.

Por otro lado, aunque nuestra economía muestra signos de recuperación, aún falta recuperar dinamismo en algunos sectores y es aquí donde vemos la señal de mayor debilidad en el sector construcción (viviendas), sin embargo, todo lo relacionado a Ingeniería y Construcción indexado a la minería ha estado con una atractiva actividad dado el alto precio del cobre.

En este contexto, el Banco Central de Chile seguirá recortando la tasa de política, pero muy indexada a datos relevantes de la economía para los próximos periodos, comentario que quedó plasmado después de su último recorte de tasa de sólo 25 pb. quedando la TPM en 5,5 % al cierre del tercer trimestre.

En términos de resultados para las empresas que componen el IPSA, esperamos que el tercer trimestre de 2024 traiga algunas señales algo más positivas en cuanto a actividad, principalmente en aquellos sectores indexados a consumo que es donde hemos visualizado mejores datos, y con lo que esperamos que se marque una tendencia alcista al respecto de la mano con la normalización de la TPM. En el sector commodities se espera resultados mixtos; en lo positivo se ha visto precios más estables en algunas materias primas y esperamos que tengan algo de empuje al alza de la mano con la recuperación económica de China.

Leonardo Salvo Silva

Jefe de Renta Variable y Fondos Balanceados

Scotia Acciones Chile Mid Cap

Aviso Legal

Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A. es filial de Scotiabank Chile, su principal agente para la comercialización de las cuotas de los fondos mutuos administrados por aquella. La rentabilidad o ganancia obtenida en el pasado por estos fondos, no garantiza que ella se repita en el futuro. Los valores de las cuotas de los fondos mutuos son variables. Infórmese de las características esenciales de la inversión en estos fondos mutuos las que se encuentran establecidas tanto en sus Reglamentos Internos, como en el Contrato General de Fondos en www.scotiabankchile.cl o en www.cmfchile.cl.

Scotia Global Asset Management y Scotia Fondos™ son marcas registradas de The Bank Of Nova Scotia, utilizada bajo licencia.