

Scotia Acciones Chile

Acciones Chile

Fecha de publicación: octubre 2024

Comentario trimestral Tercer trimestre 2024

En el tercer trimestre del año los mercados internacionales marcaron una tendencia de constante desinflación que se suma a un escenario de crecimientos moderados a nivel mundial destacando China por el lado más contractivo y EE.UU. como una de las economías más resilientes, evitando la temida recesión. Este entorno permitió a los responsables de política monetaria adoptar una postura menos restrictiva, lo que llevó a los mercados a anticipar recortes de las tasas de política monetaria (TPM) más pronunciadas en comparación con las proyecciones al cierre del trimestre anterior. Sin embargo, hacia el cierre del trimestre se moderaron las expectativas de baja de tasas por parte de la FED, pero eso fue compensado con un potente anuncio de China de estímulo monetario.

Es en este contexto las principales bolsas del mercado estadounidenses alcanzaron cifras récords, mientras el S&P 500 subió un +5,53%, el Nasdaq Composite de fuerte componente tecnológico, registró una importante alza de +2,57%.

En América Latina, la inflación mostró un comportamiento mixto y la mayoría de los bancos centrales continuaron ajustando sus tasas de política monetaria, mientras que a nivel bursátil en el trimestre destacaron las alzas del Ibovespa Brasil con un +8,87% y la caída de la bolsa mexicana (-6,96%), ambas medidas en dólares.

En el plano local el IPSA tuvo un rendimiento en el 3T24 de +1,20% en moneda local y un +6,27% medido en dólares, producto de una caída del tipo de cambio de 4,50% cerrando en \$898,67, en un periodo de recuperación en el precio del cobre, el litio y el mineral de hierro impulsado por las medidas de estímulo en China y el inicio del ciclo de recortes de tasas de la FED que marcó el fin del trimestre.

Equipo de Inversión



René Serey Vilches
Renta Variable

Especialista en Estrategias de Renta Variable y Asset Allocation.

Con una trayectoria en la industria financiera de más de 30 años, René es Portfolio Manager de Renta Variable local.

René ha participado en varios equipos de renta variable nacional, internacional y de fondos balanceados cosechando un alto grado de experiencia y desarrollo en cada uno de ellos.

Scotia Acciones Chile

En este contexto, las acciones locales de Falabella y Embotelladora Andina se vieron favorecidas con alzas de +14,8% y +13,7% respectivamente en el trimestre, contrarrestando las caídas de las empresas CMPC (-17%) y Copec (-11,6%) que se vieron altamente afectadas por la caída en el precio internacional de la celulosa.

La actividad económica en Chile tuvo un alza en su cifra de IMACEC del mes de julio de un +4,2% a/a (+1,0% m/m), variación que se ubicó por sobre lo esperado por el mercado (+2,7% a/a). Más en línea estuvo el desempleo que alcanzó en el trimestre junio-agosto un 8,9% subiendo 20pb respecto de la cifra anterior.

En el ámbito político, el Congreso aprobó el Proyecto de Ley de Cumplimiento de Obligaciones Fiscales, que busca aumentar la recaudación tributaria en 1,5% del PIB. Por otro lado, la reforma de pensiones sigue siendo discutida por la Comisión de Trabajo del Senado, el Gobierno espera que pueda aprobarse a más tardar en el mes de enero del 2025.

René Serey Vilches
Renta Variable Local

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.