

Renta fija chilena: desconfinamiento impulsa apetito por la UF

La paulatina reapertura económica ha impulsado las expectativas de inflación en agosto y, con ello, el interés por los instrumentos indexados a la UF.

La inflación implícita a un año en las compensaciones inflacionarias, o “breakevens”, está en su mayor nivel desde abril ante expectativas de que el desconfinamiento impulsará los precios al consumidor. El retiro del 10% de AFP y el bono a la clase media también han influido en las expectativas.

Economistas encuestados por el Banco Central ven inflación en 2,5% en 11 meses. En julio el IPC aumentó 0,1% respecto del mes anterior, impulsado por un aumento del 0,6% en los alimentos. El IPC de agosto debiese ser similar al de julio, nuevamente por el efecto de alimentos, dijo el economista jefe de Fynsa, Nathan Pincheira.

El desconfinamiento también permitirá una mejor toma de precios en el mercado. El porcentaje de imputación del INE por falta de registros presenciales bajó en julio a 27,5% de 42% en abril.

El aumento en proyecciones del IPC será una oportunidad para los bonos en Unidades de Fomento, en la medida que se prevea que la inflación a 12 meses será más alta que la que descuentan los breakeven, dijo Daniel Soto, jefe de estrategia de inversiones de SURA Asset Management. “Esa oportunidad era clarísima hace un par de meses”, dijo Soto. “De todas formas, los premios actuales siguen siendo atractivos”.

En los próximos meses, podrían observarse repuntes en inflación debido a la fuerte expansión del consumo, dijo Santander en un reporte esta semana. Su proyección al cierre del año se mantiene en 2%, una de las estimaciones más bajas del mercado.

Pacífico Research ajustó recientemente su proyección de mediano plazo “por una brecha de producto algo menor, un tipo de cambio que ha aumentado más rápido de lo anteriormente previsto y mayores precios de los combustibles en los mercados internacionales”, dice el economista, Francisco Sepúlveda.



Lunes, 17 de agosto de 2020 | 9:08

Renta fija chilena: desconfinamiento impulsa apetito por la UF

La inflación implícita a un año en las compensaciones inflacionarias, o "breakevens", está en su mayor nivel desde abril.

Compartir

A⁻ A⁺ Imprimir Enviar

Bloomberg

La paulatina reapertura económica ha impulsado las expectativas de inflación en agosto y, con ello, el interés por los instrumentos indexados a la UF.

La inflación implícita a un año en las compensaciones inflacionarias, o "breakevens", está en su mayor nivel desde abril ante expectativas de que el desconfinamiento impulsará los precios al consumidor. El retiro del 10% de AFP y el bono a la clase media también han influido en las expectativas.

Economistas encuestados por el Banco Central ven inflación en 2,5% en 11 meses. En julio el IPC aumentó 0,1% respecto del mes anterior, impulsado por un aumento del 0,6% en los alimentos. El IPC de agosto debiese ser similar al de julio, nuevamente por el efecto de alimentos, dijo el economista jefe de Fynsa, Nathan Pincheira.

El desconfinamiento también permitirá una mejor toma de precios en el mercado. El porcentaje de imputación del INE por falta de registros presenciales bajó en julio a 27,5% de 42% en abril.

El aumento en proyecciones del IPC será una oportunidad para los bonos en Unidades de Fomento, en la medida que se prevea que la inflación a 12 meses será más alta que la que descuentan los breakeven, dijo Daniel Soto, jefe de estrategia de inversiones de SURA Asset Management. "Esa oportunidad era clarísima hace un par de meses", dijo Soto. "De todas formas, los premios actuales siguen siendo atractivos".

En los próximos meses, podrían observarse repuntes en inflación debido a la fuerte expansión del consumo, dijo Santander en un reporte esta semana. Su proyección al cierre del año se mantiene en 2%, una de las estimaciones más bajas del mercado.

Pacifico Research ajustó recientemente su proyección de mediano plazo "por una brecha de producto algo menor, un tipo de cambio que ha aumentado más rápido de lo anteriormente previsto y mayores precios de los combustibles en los mercados internacionales", dice el economista, Francisco Sepúlveda.

Compartir

Artículos relacionados

Ránking: los mejores gestores de acciones chilenas durante julio

Mayor demanda de cobre lleva reservas de la Bolsa de Metales de Londres a mínimo de 12 años

Descubren nueva cepa del coronavirus mutado, posiblemente más contagioso

Goldman Sachs proyecta alza de 20% en el S&P 500 para fin de año

Bolsas globales suben y S&P 500 busca superar máximo histórico; IPSA y dólar avanzan; AB InBev presiona a CCU

Análisis en tiempo real

Matías Repetto, de BTG: "Un triunfo claro del Apruebo sería una muy buena noticia"

5 claves sobre el mundo post pandemia, según BCA Research

Así van los resultados de las empresas IPSA del segundo trimestre

Por qué se desvanece la apuesta por las acciones de SQM

Los argumentos de quienes recomiendan comprar acciones de malls

La otra arista clave en el fallo sobre Latam Airlines

Goldman Sachs proyecta alza de 20% en el S&P 500 para fin de año

AB InBev presiona a CCU: suscribe acuerdo con Embotelladoras Andina y Embonor

Security recomienda sobreponderar Copec pero deja en "neutral" a CMPC

Itaú AGF cuenta con nuevo gerente de renta fija

Descubren nueva cepa del coronavirus mutado, posiblemente más contagioso

Víctor Bezanilla alista su salida de Besalco, tras casi 30 años en la presidencia

Mayor demanda de cobre lleva reservas de la Bolsa de Metales de Londres a mínimo de 12 años

El plan de enjey para volver a jugar tras su reorganización

Tenencia de las AFP en el extranjero aumentó en julio pese a presión por el 10%

Acciones chilenas bajarán ponderación en próximo rebalanceo del MSCI

Morgan Stanley sube en 23% su precio objetivo de CAP

Cómo ocuparía el Central su nueva herramienta: la compra de bonos del fisco

Columnas



Daniel Moss

Los mercados están obsesionados con el hombre del saco equivocado



Hernán Martín

Las razones que abren paso al optimismo



Cristóbal Doberti

Lo que le espera a las bolsas mundiales



Robert Johnson

Los factores que darían término al rally de Wall Street