



# RECOMENDACIÓN MENSUAL DE INVERSIONES

Perspectivas al alza: mejora del entorno económico y el sentimiento de los mercados.

## ÍNDICE DEL INFORME

Puedes acceder a los contenidos haciendo click en la flecha\*

- 02 **ESCENARIO ECONÓMICO:** La economía global se estabiliza en medio de riesgos geopolíticos e incertidumbre arancelaria. >
- 03 **PERSPECTIVA Y PREFERENCIAS:** Cambiamos a preferir la renta variable ante mejores perspectivas económicas y comerciales, junto a eventos geopolíticos contenidos. >
- 04 **ESTRATEGIAS POR ACTIVOS DE INVERSIÓN:** Conoce nuestra perspectiva y recomendaciones de las principales clases de activos. >
- 05 **ANÁLISIS DE CHILE:** Mejor actividad e inflación a la baja refuerzan preferencia por acciones chilenas y bonos nominales sobre UF. >
- 06 **RENTA FIJA LOCAL:** Favorecemos bonos en pesos y una duración levemente extendida, apoyados en futuros recortes de TPM, inflación convergente y mayor holgura para la política monetaria local. >
- 07 **RENTA VARIABLE LOCAL:** El IPSA anotó una leve alza en mayo y mantiene un sólido desempeño anual, respaldado por la recuperación de la actividad local, resultados corporativos favorables y menor incertidumbre política. >
- 08 **GLOSARIO:** En este listado encontrarás conceptos y siglas claves que facilitarán la lectura de nuestros informes. >

# ESCENARIO ECONÓMICO

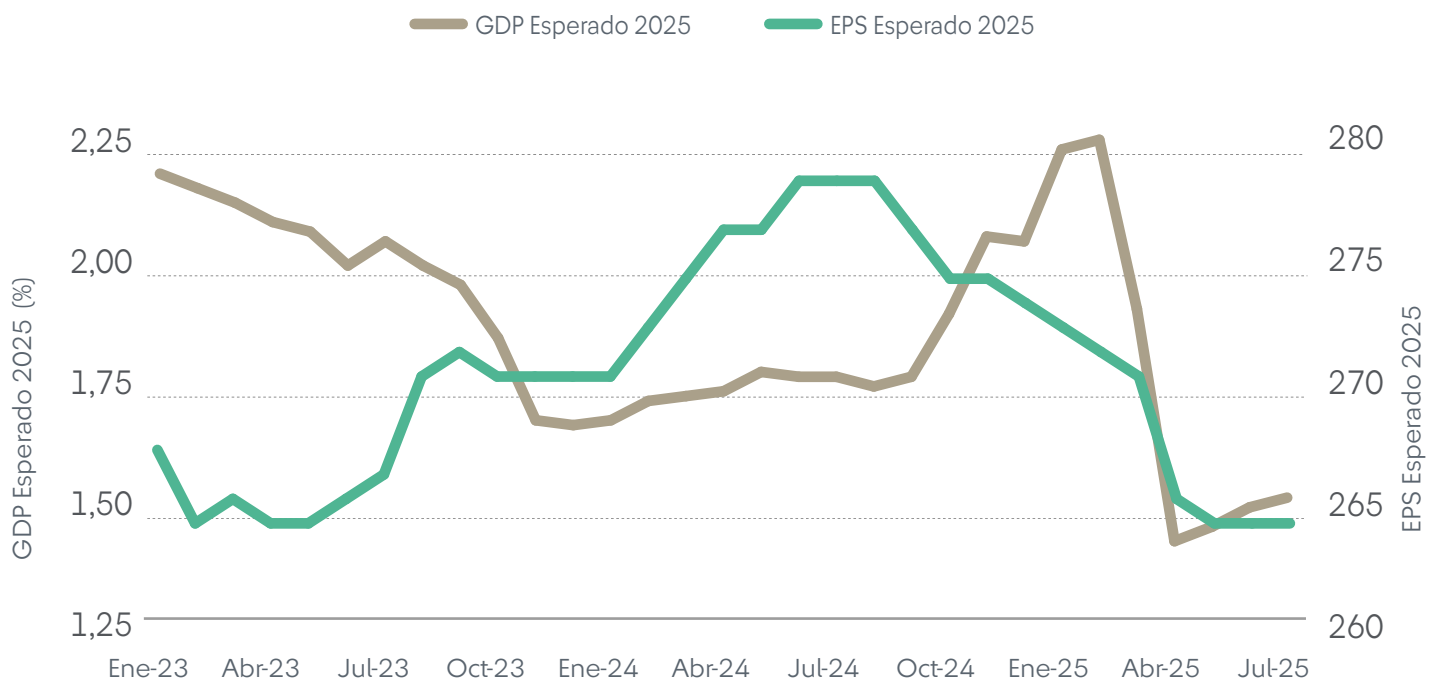
[< Volver al índice](#)

## LA ECONOMÍA GLOBAL SE ESTABILIZA EN MEDIO DE RIESGOS GEOPOLÍTICOS E INCERTIDUMBRE ARANCELARIA.

En junio, la actividad económica global tomó un respiro tras la desaceleración observada en abril y mayo, en su momento ocasionada por la incertidumbre arancelaria y geopolítica originada en la Casa Blanca; durante junio, y con la información hasta el momento, lo que se observó fue un ligero repunte en indicadores agregados que brindó alivio en los mercados y mejoras en estimados de crecimiento y utilidades.

Sin menoscabo de lo anterior, algunos datos económicos presentan algo de ambigüedad y no tenemos el cuadro completo, asimismo, los riesgos hacia adelante continúan. El principal riesgo continúa siendo la guerra comercial y cómo seguirá luego del 9 de julio, fecha límite pactada por el gobierno norteamericano donde previamente enviaron cartas con tarifas unilaterales a diferentes países y volvieron a extender en tres semanas para dar tiempo a las negociaciones. Otro riesgo creciente son las declaraciones del Presidente Trump en contra del Presidente del Fed y sus presiones por recortar la tasa de referencia. Al respecto, el Banco Central ha reforzado su mensaje de cautela y dependencia de datos a razón de una elevada incertidumbre, aunque destacando un crecimiento económico “decente” y la ausencia, por el momento, de presiones en precios por aranceles. Las tensiones geopolíticas siguen elevadas, pero lo peor en Medio Oriente parece haber quedado atrás. Todo considerado, diversos factores nos motivan a pensar que el ciclo económico vigente puede seguir impulsando a los activos de riesgo.

### REVISIONES DE CRECIMIENTO Y UTILIDADES DE EE. UU. MUESTRAN UN CAMBIO DE TENDENCIA



CAMBIAMOS A PREFERIR LA RENTA VARIABLE ANTE MEJORES PERSPECTIVAS ECONÓMICAS Y COMERCIALES, JUNTO A EVENTOS GEOPOLÍTICOS CONTENIDOS.

Perspectivas internacionales

El mes estuvo marcado por avances en las negociaciones comerciales y tensiones geopolíticas que se mantuvieron contenidas, lo que permitió a los mercados continuar con su buen desempeño. Adicionalmente, en EE. UU., las expectativas de un relajamiento en la política monetaria para el segundo semestre del año, junto con un crecimiento económico que se mantiene en terreno positivo, brindaron soporte adicional a los activos de riesgo. El S&P 500 se encuentra cerca de su máximo histórico y registró un retorno de 5.1% en el mes. Por otro lado, la tasa del bono del Tesoro a 10 años bajó 17 puntos básicos, ubicándose en 4.23%, impulsada por una inflación en mayo que se ubicó por debajo de las expectativas.

Ante este contexto, cambiamos nuestra postura neutral hacia una preferencia por la renta variable frente a la renta fija. Anticipamos que las negociaciones comerciales seguirán avanzando y que los eventos geopolíticos permanecerán contenidos. De igual forma, esperamos que la economía global continúe creciendo y que las perspectivas de utilidades corporativas mejoren en los próximos meses. En cuanto a la asignación dentro de la renta variable, continuamos favoreciendo a Estados Unidos e iniciamos una preferencia por Asia ex-Japón (en reemplazo de Japón), sobre Eurozona. En renta fija, mantenemos una postura neutral en duración con preferencia por el grado especulativo y la deuda emergente en moneda local, dado que anticipamos que la debilidad del dólar debería continuar.

Perspectivas nacionales

La economía chilena mantiene una recuperación moderada, con señales acotadas de dinamismo. En su IPoM de junio, el Banco Central elevó la proyección de crecimiento 2025 a 2.0–2.75%, reflejando la resiliencia reciente de la actividad. Sin embargo, parte del mayor impulso observado responde a factores transitorios que ya se estarían disipando. En mayo, el Imacec creció 3.2% anual, impulsado por la minería, pero cayó 0.2% mensual desestacionalizado, moderando el repunte de abril. La inflación sigue convergiendo, el IPC de junio disminuyó 0.4% y la subyacente -0.3%, influida por efectos estacionales como el CyberDay. Se proyecta un cierre en 3.7% y una subyacente en torno a 3.0%, con expectativas ancladas en la meta a dos años. El Consejo mantuvo la TPM en 5.0% y se prevén recortes en julio y septiembre. Mantenemos una visión constructiva sobre la renta variable local, respaldada por la recuperación de utilidades corporativas y sus perspectivas de crecimiento. En renta fija, preferimos nominales sobre UF en plazos largos, donde los premios por duración son más atractivos. En el mercado cambiario, sostenemos una visión levemente apreciativa para el peso chileno en el corto plazo, aunque con un margen de valorización más acotado.

RECOMENDACIÓN DE PONDERACIÓN

| Chile                        | Sep - 24 | Oct - 24 | Nov - 24 | Dic - 24 | Ene - 25 | Feb - 25 | Mar - 25 | Abr - 25 | May - 25 | Jun - 25 | Jul - 25 |
|------------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Recomendación                |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| RENTA VARIABLE               | +        | +        | +        | +        | +        | +        | +        | =        | =        | =        | +        |
| EE. UU.                      | +        | +        | +        | +        | +        | +        | +        | +        | +        | +        | +        |
| Eurozona                     | +        | +        | +        | +        | +        | +        | =        | =        | -        | -        | -        |
| Japón                        | +        | +        | +        | +        | +        | +        | =        | +        | +        | +        | =        |
| Asia ex-Japón                | =        | =        | +        | +        | +        | =        | =        | -        | -        | =        | +        |
| Latinoamérica                | -        | =        | =        | -        | -        | -        | -        | =        | =        | =        | =        |
| RENTA VARIABLE LOCAL         | +        | +        | +        | +        | +        | +        | +        | +        | +        | +        | +        |
| RENTA FIJA GLOBAL            | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | +        | +        | =        | -        |
| Tesoro americano             | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | +        | +        | -        | -        |
| Grado de inversión           | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | =        | -        | =        | =        |
| Alto devengo                 | +        | -        | =        | +        | +        | +        | +        | =        | -        | +        | +        |
| Deuda emergente moneda local | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | =        | =        | +        | +        |
| Deuda emergente moneda dura  | -        | +        | =        | =        | +        | +        | =        | =        | +        | -        | =        |
| RENTA FIJA LOCAL             | +        | +        | +        | +        | +        | +        | +        | =        | =        | =        | =        |

SUBPONDERAR

NEUTRAL

SOBREPONDERAR

CONOCE NUESTRA PERSPECTIVA Y RECOMENDACIONES DE LAS PRINCIPALES CLASES DE ACTIVOS.

Renta Variable Internacional

Entre los mercados desarrollados, esperamos un segundo semestre con desempeños divergentes. EE. UU. destaca por la resiliencia del consumidor, mercado laboral sólido y posibles recortes de tasas en un contexto de utilidades corporativas que han iniciado revisiones al alza, por lo que vemos espacio para que el mercado accionario se mantenga fuerte. Por su parte, Japón se beneficiará de la mejora en demanda global y seguirá atrayendo flujos, aunque la política del BoJ añade algo de incertidumbre. En cambio, la Eurozona enfrenta bajo dinamismo interno y pobres fundamentales, lo que limita su potencial de desempeño en lo que resta del año. En emergentes, también anticipamos disparidad: Asia ex-Japón mejora gracias al aplazamiento de aranceles y señales de estabilización en China, donde se espera un mayor impulso fiscal para alcanzar la meta de crecimiento del 5%. En Latam, los flujos deberán compensar que México presenta estancamiento económico por un lado, y que Brasil enfrenta un importante ruido político y restricciones fiscales y monetarias por el otro. En este contexto, mantenemos la preferencia por EE. UU. e iniciamos una sobreponderación en Asia ex-Japón en detrimento de Japón (que reducimos a neutralidad), apoyadas por fundamentos más fuertes y flujos favorables, mientras que evitamos la Eurozona dada su fragilidad estructural.

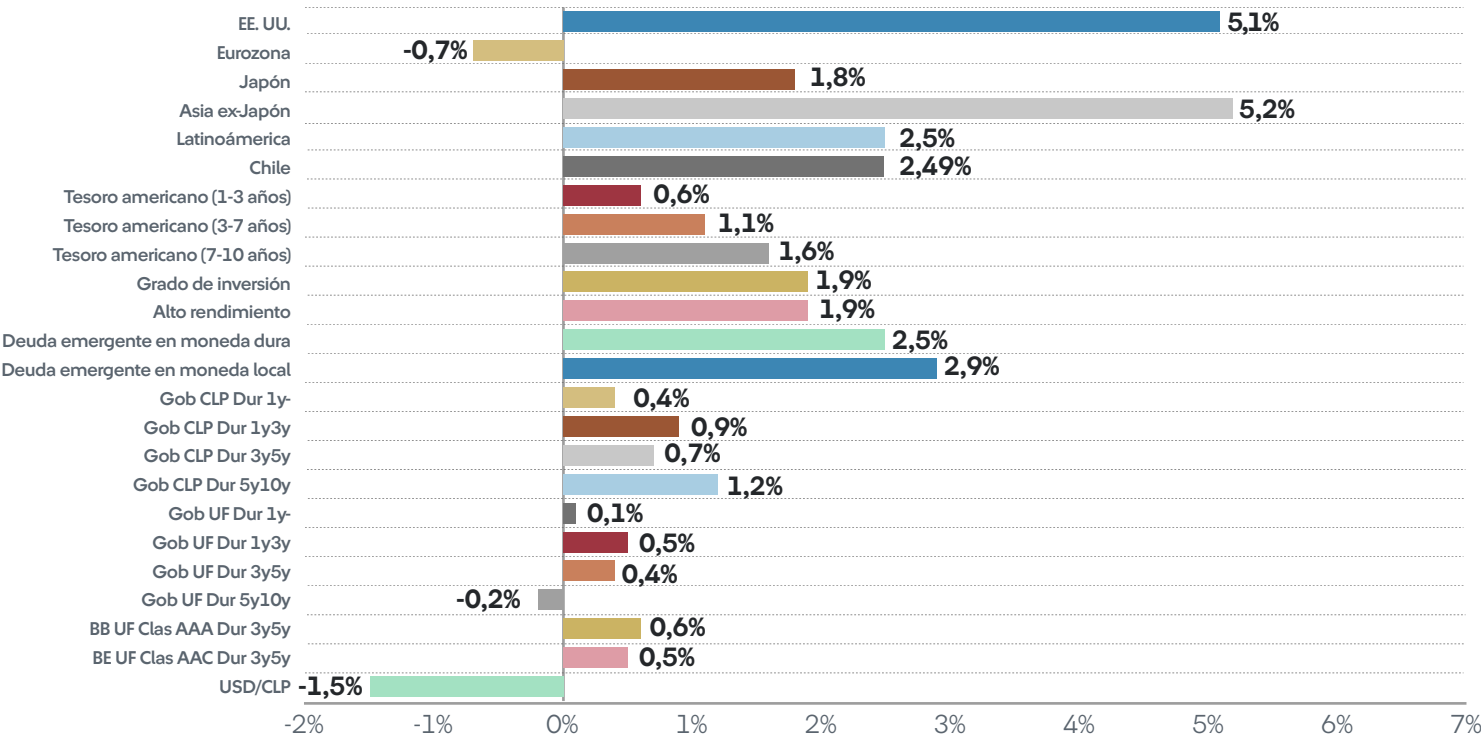
**ESTRATEGIA SUGERIDA:** Bajo un contexto de mayor cooperación comercial pero aún marcado por la incertidumbre, favorecemos EE. UU. y Asia ex-Japón, mientras evitamos la Eurozona.

Renta Fija Internacional

En junio, el rendimiento del bono del Tesoro a 10 años en Estados Unidos cayó desde 4.40% hasta 4.23%. Esta baja ocurre en un contexto donde persisten riesgos de alzas en las tasas de largo plazo, ya que los inversionistas podrían exigir mayor retorno por mantener bonos con mayor duración. Esto responde al deterioro de las cuentas fiscales, menor demanda extranjera por bonos del Tesoro y elevada incertidumbre política y comercial. También influye la falta de claridad sobre los posibles efectos inflacionarios de la política arancelaria en discusión, lo que refuerza una postura más cautelosa por parte de la Reserva Federal. En su reunión de junio, la Fed mantuvo la tasa en 4.25%-4.50%, pero ajustó su escenario anticipando menor crecimiento, mayor inflación y un alza del desempleo entre 2025 y 2027. Aunque aún se proyectan dos recortes este año, el tono general fue más restrictivo en línea con una economía que, pese a su previa desaceleración, sigue enfrentando riesgos inflacionarios, especialmente por el efecto rezagado del ajuste de tarifas. Nos mantenemos neutrales en duración con sesgo conservador ante riesgos fiscales e inflacionarios. Favorecemos los bonos corporativos de baja clasificación crediticia por su mayor retorno, baja morosidad y fundamentos sólidos. En cuanto a los bonos de alta calidad crediticia mantenemos una visión neutral. En emergentes, seguimos prefiriendo deuda en moneda local respaldada por altas tasas reales y un dólar débil. Subimos deuda emergente en dólares a neutral en línea con una visión más positiva sobre países emergentes y su retorno atractivo.

**ESTRATEGIA SUGERIDA:** Mantenemos sesgo neutral en duración. Favorecemos la deuda de grado especulativo y la deuda emergente en moneda local. Hemos elevado a posición neutral nuestra visión sobre deuda emergente en dólares tras haberla mantenido previamente subponderada.

DESEMPEÑO MENSUAL DE MERCADOS



Fuente: Bloomberg

## ESTRATEGIA POR ACTIVOS DE INVERSIÓN

[< Volver al índice](#)

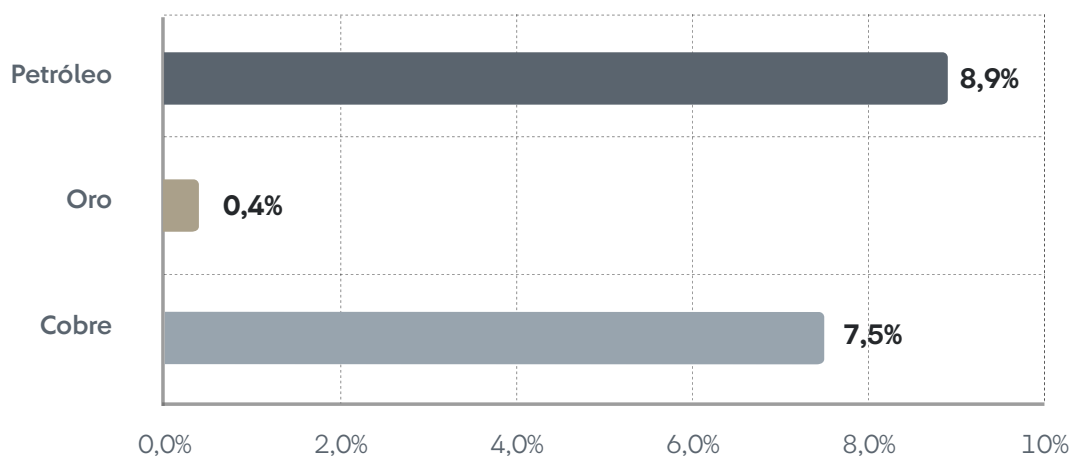
## CONOCE NUESTRA PERSPECTIVA Y RECOMENDACIONES DE LAS PRINCIPALES CLASES DE ACTIVOS.

## Mercado Materias Primas

El petróleo WTI avanzó 8.9% en junio, impulsado inicialmente por la incertidumbre en la oferta ante el aumento de las tensiones en Medio Oriente, aunque con el posterior desescalamiento, el precio se ha moderado. En paralelo, los inventarios de crudo en EE. UU. registraron fuertes caídas, reforzando el alza en los precios. Por otro lado, la OPEP+ continuará incrementando su producción, limitando subidas adicionales. Por su parte, el oro subió 0.4%, apoyado por su rol como activo refugio en medio de tensiones geopolíticas. Sin embargo, las altas tasas de la Fed continúan restando atractivo al metal respecto a otros activos, limitando su apreciación. Por último, el cobre registró retornos de 7.5% en el mes, favorecido por limitaciones en la producción e inventarios en niveles mínimos. No obstante, persisten señales mixtas de la economía de China, principal comprador a nivel global.

En este contexto, recomendamos una postura negativa en el petróleo ante el esperado aumento en la oferta y la disipación de los riesgos geopolíticos. Frente al oro, seguimos positivos tanto por su rol de cobertura como por la posibilidad de que la Fed recorte tasas. Finalmente, aunque la oferta de cobre es ajustada, las perspectivas de demanda son inciertas en medio de la desaceleración económica global, por lo que sugerimos neutralidad.

## DESEMPEÑO MERCADO MATERIAS PRIMAS



MEJOR ACTIVIDAD E INFLACIÓN A LA BAJA REFUERZAN PREFERENCIA POR ACCIONES CHILENAS Y BONOS NOMINALES SOBRE UF.

Crecimiento económico

En el primer trimestre de 2025, el PIB creció 2.3% interanual superando las proyecciones de 2.0%, gracias al impulso del sector externo. Las exportaciones subieron 10.7%, mientras la demanda interna avanzó 1.2% con un consumo privado firme. En contraste, la inversión cayó 1.4%, reflejando debilidad en este componente. En mayo, el Imacec aumentó 3.2% anual, aunque retrocedió 0.2% frente al mes previo en términos desestacionalizados.

Tasa Política Monetaria

En su reunión de junio, el Banco Central mantuvo la Tasa de Política Monetaria en 5.0% en línea con las expectativas del mercado. Si bien las condiciones internas, incluyendo expectativas de inflación a dos años ancladas en 3.0% y una moderación de los riesgos inflacionarios, respaldaban la continuidad de los recortes, la decisión fue postergada debido a la persistente incertidumbre externa, particularmente por el conflicto en Medio Oriente. El Consejo reiteró que la TPM se ajustará gradualmente hacia su nivel neutral en los próximos trimestres. Desde nuestra perspectiva, coincidimos con el mercado en anticipar dos recortes adicionales de 25 puntos base cada uno en lo que resta del año.

Tipo de Cambio

En junio, el tipo de cambio cayó 0.97% y cerró en \$931,52. Durante el mes se observaron episodios de volatilidad al alza por el conflicto en Medio Oriente, aunque estos se han revertido recientemente. El Dollar Index retrocedió ante una menor percepción de riesgo global, favoreciendo a monedas emergentes tras la moderación de tensiones geopolíticas. El cobre sigue apoyando al peso gracias a envíos récord y posibles aranceles en EE. UU. Mantenemos un sesgo apreciativo, respaldado por un favorable diferencial de tasas reales y la debilidad estructural del dólar.

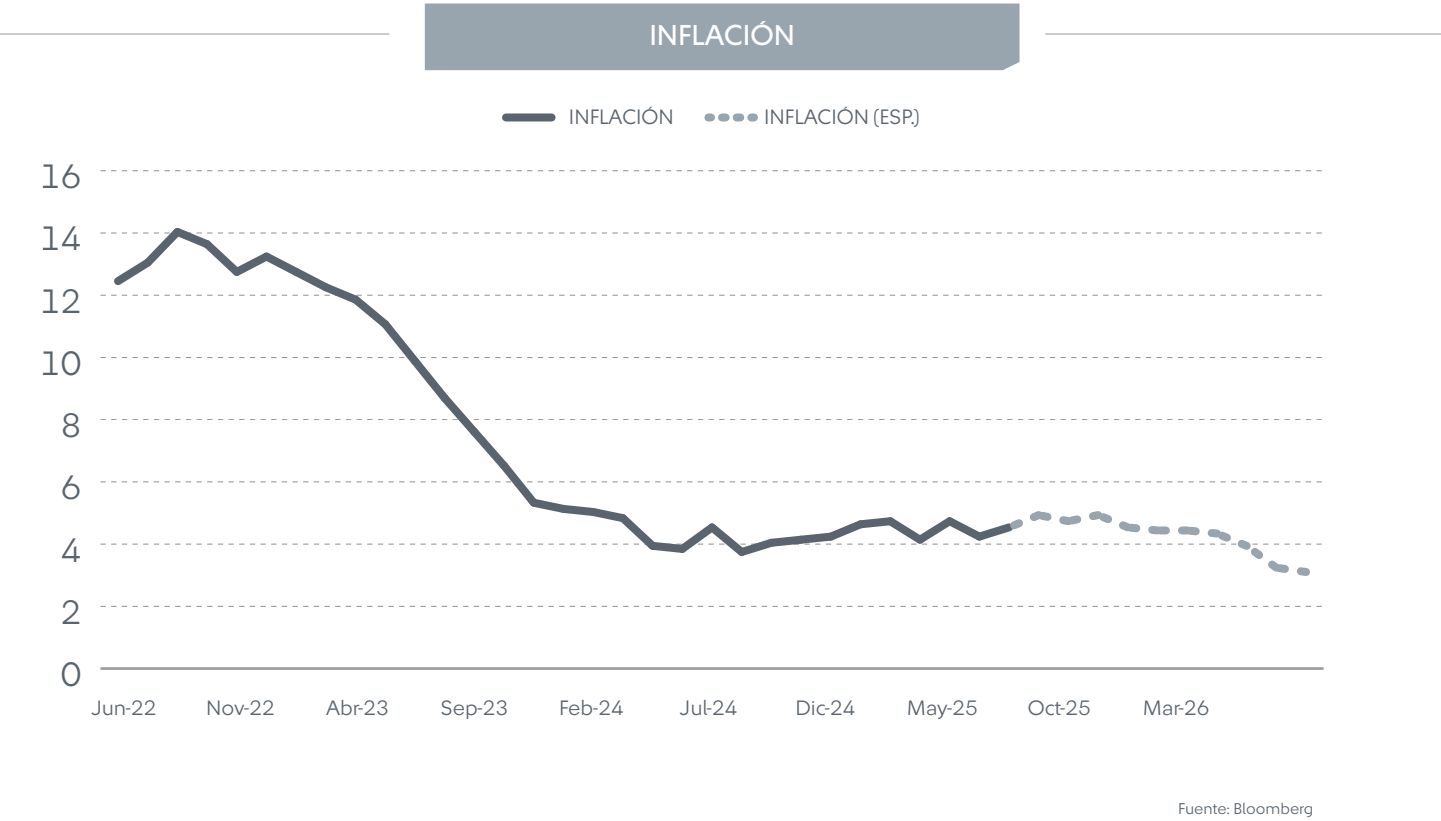
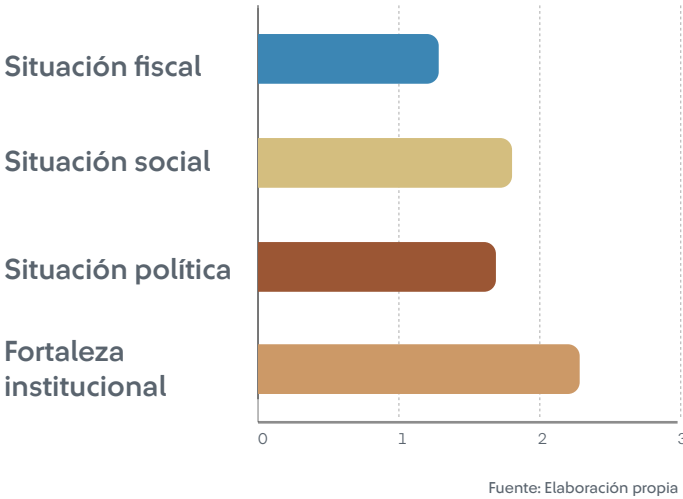
Inflación

La inflación en Chile retrocedió -0.4% en junio presentando una variación anualizada de 4.1%, bajando de la lectura anterior de 4.4%. La incidencia principal a la baja fue registrada por vestuario y calzado (-6.4%), reflejo del efecto que tiene el Cyber de forma estacional en este período en los últimos años. En lo que vamos de año, la inflación acumula este primer semestre un 1,9% y las expectatvias para cierre de año rondan un 4%.

EXPECTATIVAS 2025

|                | MÍNIMO | MEDIO | MÁXIMO |
|----------------|--------|-------|--------|
| PIB            | 1.8%   | 2.30% | 2.7%   |
| INFLACIÓN      | 3.75%  | 3.90% | 4.12%  |
| TPM            | 4.25%  | 4.55% | 5.00%  |
| TIPO DE CAMBIO | 890    | 934,5 | 975,0  |

MONITOR POLÍTICO



RENTA FIJA LOCAL

< Volver al índice

FAVORECEMOS BONOS EN PESOS Y UNA DURACIÓN LEVEMENTE EXTENDIDA, APOYADOS EN FUTUROS RECORTES DE TPM, INFLACIÓN CONVERGENTE Y MAYOR HOLGURA PARA LA POLÍTICA MONETARIA LOCAL.

Renta Fija Local

Recomendamos deuda en pesos por sobre UF y con una duración levemente extendida. Esta preferencia se sustenta en la convergencia del IPC hacia la meta del 3% y la expectativa de próximos recortes de la TPM, lo que mejora las perspectivas de rentabilidad para los instrumentos en pesos. Mantenemos una visión neutral en bonos corporativos, con una preferencia por emisores bancarios, donde vemos mejor relación riesgo-retorno y fundamentos sólidos.

Duración

Favorecemos una duración levemente extendida, principalmente en bonos en pesos, respaldados por la expectativa de nuevos recortes de la tasa de política monetaria, flujos hacia renta fija y una inflación que avanza hacia la meta del 3% del Banco Central. En este contexto, continuamos viendo valor en instrumentos con duraciones entre 3 y 5 años, donde aún se percibe un devengo atractivo como también una posible ganancia de capital por retrocesos en las tasas.

Reales vs. nominales

Los bonos nominales ofrecen actualmente mejores niveles de retorno en los plazos más largos, lo que los hace más atractivos que los bonos en UF. Esto, junto con una mayor probabilidad de que las tasas sigan bajando en el tiempo, refuerza nuestra preferencia por bonos nominales en un contexto de inflación bajo control y mayor espacio para una política monetaria más expansiva.

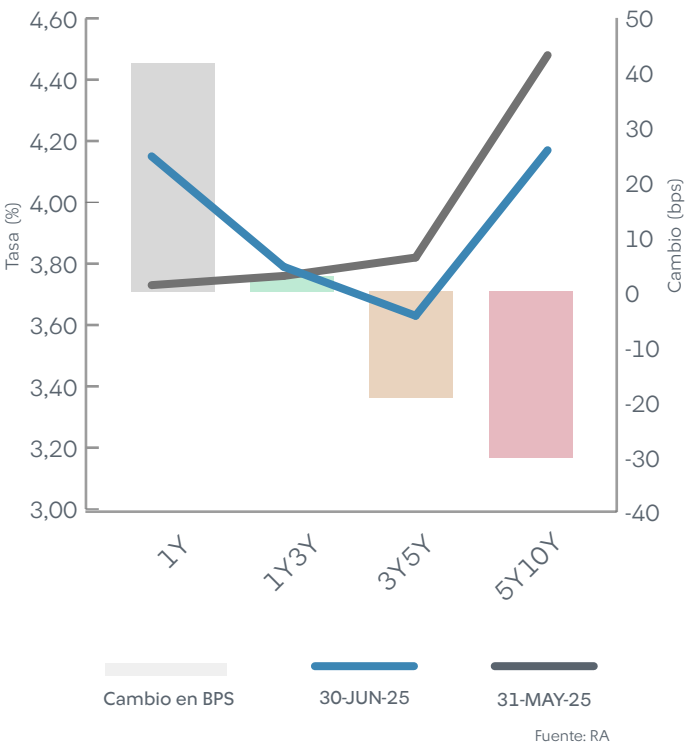
Corporativos

Mantenemos una visión neutral en bonos corporativos, priorizando emisores de alta calidad. Dentro de este grupo sobre ponderamos el segmento bancario, donde los emisores presentan indicadores financieros sólidos, buena liquidez y spreads aún atractivos. No identificamos riesgos crediticios ni factores sectoriales relevantes que afecten al sector financiero.

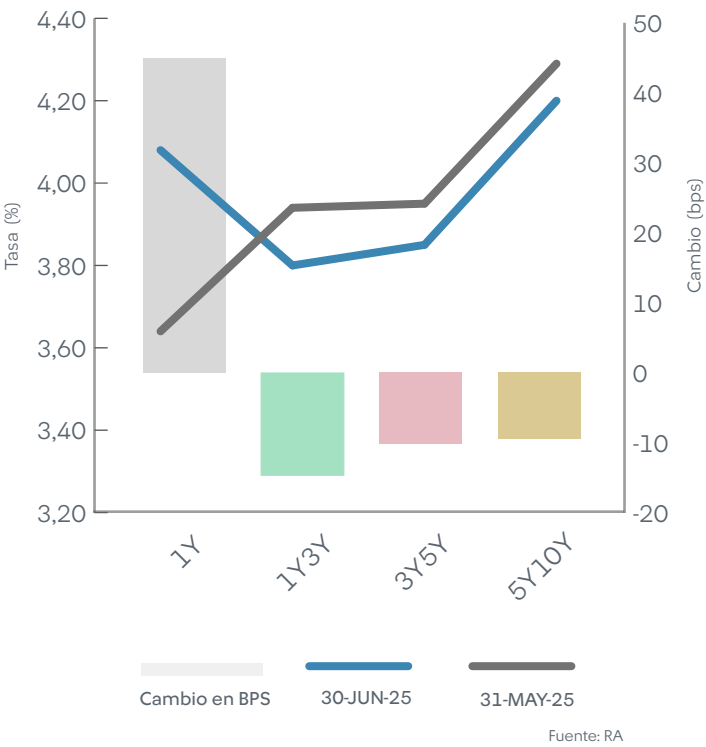
RENTA FIJA

|              | JUNIO | JULIO |
|--------------|-------|-------|
| DURACIÓN     | +     | +     |
| CORPORATIVOS | +     | +     |
| REALES       | -     | -     |

CURVA NOMINAL



CURVA REAL





RENTA VARIABLE LOCAL

< Volver al índice

EL IPSA ANOTÓ UNA LEVE ALZA EN MAYO Y MANTIENE UN SÓLIDO DESEMPEÑO ANUAL, RESPALDADO POR LA RECUPERACIÓN DE LA ACTIVIDAD LOCAL, RESULTADOS CORPORATIVOS FAVORABLES Y MENOR INCERTIDUMBRE POLÍTICA.

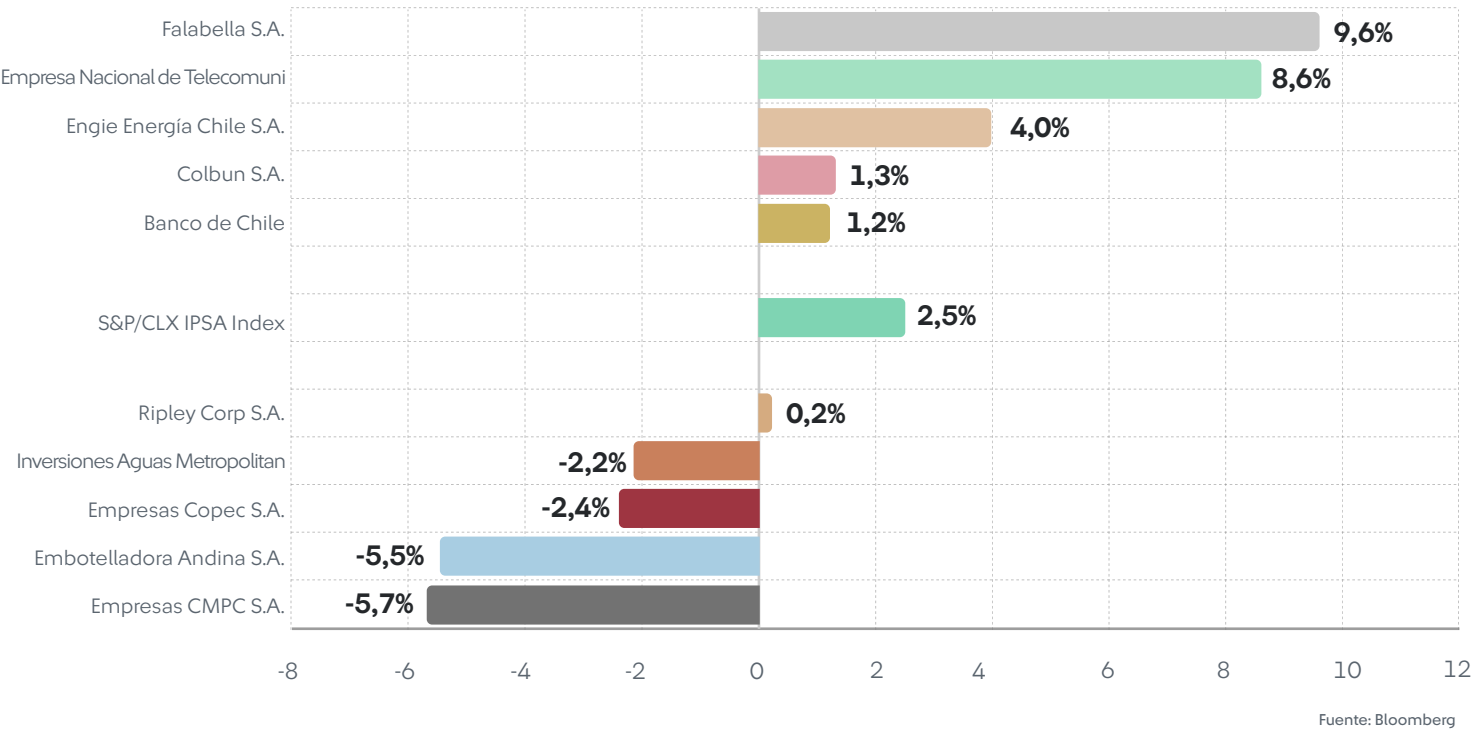
Análisis de Mercado

En junio el IPSA cerró en 8.247,6 puntos, con una variación positiva de 2.49% en el mes. De esta manera, acumula un sólido avance cercano al 23.2% en pesos en lo que va del año. En la última jornada del mes, el IPSA mostró movimientos vinculados a las elecciones primarias del oficialismo, donde el Partido Comunista se impuso con un 60% de los votos en el bloque oficialista. No obstante, la participación fue históricamente baja, lo que moderó la lectura política del resultado. En este contexto, el mercado no reaccionó de forma negativa y el índice cerró la jornada con leves ganancias.

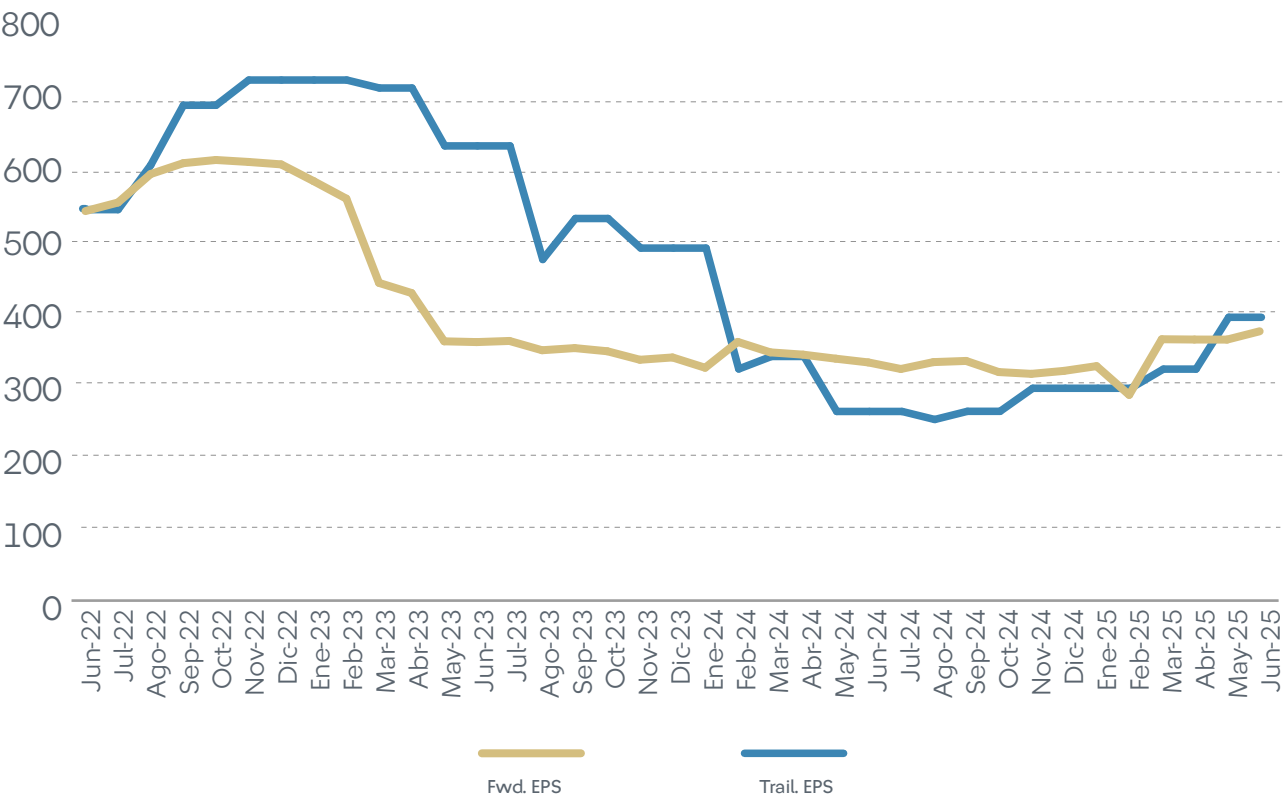
¿Cómo se ve la Bolsa Local?

Hacia adelante, mantenemos una visión constructiva sobre la bolsa local. A pesar del positivo desempeño en lo que va del año, vemos espacio para que el IPSA siga destacando, apoyado por una demanda interna que se fortalece gradualmente, impulsada por el aumento de los salarios reales y una menor carga financiera de los hogares. Además, las expectativas de utilidades para 2025 siguen ajustándose al alza. En el plano político, si bien anticipamos mayor volatilidad en un escenario electoral más polarizado, la baja participación en las primarias acota el riesgo de avance del bloque más extremo, moderando la percepción de riesgo político en el corto plazo.

MEJORES Y PEORES DESEMPEÑOS DEL MES



EPS TRAILING & FOWARD





GLOSARIO

EN EL SIGUIENTE LISTADO ENCONTRARÁS CONCEPTOS Y SIGLAS CLAVE QUE FACILITARÁN LA LECTURA DE NUESTROS INFORMES MENSUALES, PARA QUE COMPRENDAS DE MEJOR MANERA LOS PRINCIPALES HECHOS DE LOS MERCADOS Y NUESTRA ESTRATEGIA DE INVERSIÓN.

- **IPC:** Índice de Precios al Consumidor, el cual mide la variación de precios de una canasta fija de bienes y servicios de un hogar urbano.
- **PIB:** Producto Interno Bruto, el cual corresponde al valor monetario de la producción de bienes y servicios de demanda final de una región durante un periodo determinado de tiempo. Se calcula en base a: Consumo + Inversión + Gasto Fiscal + Exportaciones – Importaciones.
- **IMACEC:** Indicador Mensual de Actividad Económica, el cual corresponde a una estimación que resume la actividad de distintos sectores económicos en un determinado mes.
- **TPM:** Tasa de Política Monetaria, principal instrumento de la Política Monetaria en Chile. Es revisado mensualmente por el Consejo del Banco Central y es una manera de orientar a los agentes económicos para lograr la meta de inflación definida por el Banco.
- **IPoM:** Informe de Política Monetaria, publicación trimestral del Banco Central de Chile donde se explicita el análisis que utiliza para la conducción de la política monetaria.
- **BCCh:** Banco Central de Chile, autoridad monetaria que determina, entre otras cosas, los estímulos fiscales y las tasas de interés de Chile.
- **BCE:** Banco Central Europeo, autoridad monetaria de la Euro Zona que determina, entre otras cosas, los estímulos fiscales y las tasas de interés.
- **BoJ:** Banco Central de Japón, ente encargado de la política monetaria japonesa.
- **Spread:** Diferencia en tasa entre cualquier par de bonos: bonos de maduración corta contra larga, bonos soberanos y corporativos, o entre bonos americanos y los de cualquier otro país.
- **Duración:** Plazo promedio en que serán pagados los flujos de un instrumento. A mayor duración promedio, mayor sensibilidad de los instrumentos a los cambios en las tasas de interés.
- **Hedge Fund:** También llamado “Fondo de Cobertura”. Fondo especializado en la inversión de tipo especulativa, dirigido a grandes inversionistas.
- **Liquidez:** Mayor o menor facilidad con que se puede vender un activo y convertirlo en dinero en cualquier momento.
- **Fed:** Sistema de la Reserva Federal, el banco central de EE. UU. Conjunto de órganos encargados de salvaguardar el poder adquisitivo de su moneda, preservar el pleno empleo y velar por la estabilidad de su sistema bancario. Su principal herramienta es la tasa de interés objetivo.
- **PMI:** Indicador macroeconómico que intenta reflejar la situación económica de un país a través de una encuesta que se realiza a los gestores de compras de las empresas más representativas del país.
- **FMI:** Fondo Monetario Internacional, institución internacional que busca fomentar la cooperación monetaria internacional; facilitar la expansión y el crecimiento equilibrado del comercio internacional; fomentar la estabilidad cambiaria; contribuir a establecer un sistema multilateral de pagos para las transacciones corrientes entre los países miembros y eliminar las restricciones cambiarias que dificulten la expansión del comercio mundial.
- **High Yield:** Alto rendimiento, es la deuda corporativa (bonos) cuya calificación es inferior a BBB.
- **Investment Grade:** Grado de Inversión, es la deuda corporativa de empresas de países desarrollados cuya calificación es BBB o superior.
- **Treasury (Bonos del Tesoro):** Títulos de deuda emitidos por el Departamento del Tesoro y otras agencias federales de los Estados Unidos. Los de menor vencimiento (un año o menos) se denominan Treasury Bills, los de mediano plazo (de dos a diez años) son llamados Treasury Notes y, por último, los de mayor plazo (más de 10 años) son denominados Treasury Bonds.
- **Investment Grade:** Grado de Inversión, es la deuda corporativa de empresas de países desarrollados cuya calificación es BBB o superior.
- **WTI:** West Texas Intermediate o Texas Light Sweet, es un tipo de petróleo que se extrae en Texas (Estados Unidos). El precio del petróleo WTI es utilizado como referencia en el mercado norteamericano.
- **BRENT:** Petróleo Brent, es un tipo de petróleo que se extrae principalmente del Mar del Norte. Marca la referencia en los mercados europeos.

Este documento ha sido elaborado por el área de Estudios de Corredores de Bolsa SURA S.A. (SURA), sin que haya mediado Conflicto de Interés entre estos y la cartera recomendada. Este informe tiene la finalidad de proporcionar a sus clientes información general, referencial e ilustrativa de productos o instrumentos financieros. La información que contiene este documento se ha obtenido de fuentes que SURA considera confiables. SURA no realiza una verificación o auditoría de dichos datos, por lo que no se hace responsable de la exactitud ni veracidad. Las opiniones y expresiones contenidas en este informe pueden ser modificadas sin previo aviso. El resultado de cualquier decisión de inversión u operación financiera, realizada con apoyo de la información que aquí se presenta, es de exclusiva responsabilidad del Cliente. La cartera de activos recomendada para cada persona depende de su perfil de riesgo. Infórmese sobre las características esenciales de la inversión de este fondo mutuo, las que se encuentran contenidas en su reglamento interno. La rentabilidad o ganancia obtenida en el pasado por este fondo, no garantiza que ella se repita en el futuro. Los valores cuotas de los fondos mutuos son variables.