

Sura ve oportunidades en bonos corporativos chilenos, pero subpondra las acciones

Autor: Gabriel Alvarez

21 DE FEBRERO 2020 12:45 PM



El jefe de Estrategia de Inversiones de la firma dice que, en la renta fija, los spreads de papeles investment grade podrían volver a niveles similares a los vistos antes del estallido social. En la renta variable, en tanto, estima que las utilidades de las empresas podrían ser planas o caer.

Durante las semanas más álgidas del estallido social uno de los mercados locales que más resistió el impacto fue la renta fija, donde la salida de inversionistas generó un alza importante en los spreads de todo tipo de bonos.

Sin embargo, en las últimas semanas los spreads de los papeles de Hacienda y del Banco Central han estado bajando, lo que implica que el dinero que salió en su momento ha estado volviendo.

"Pero lo que ha pasado es que las tasas de los bonos corporativos se quedaron arriba. Cuando sacaron la plata de la renta fija los spreads de los bonos corporativos AAA y BBB se fueron con todo hacia arriba, lo que quiere decir que el precio cayó", explicó Daniel Soto, jefe de Estrategia de Inversiones de Sura Asset Management Chile, en el marco de evento "Cómo se viene el 2020", organizado por la entidad en conjunto con Aipef Chile.

MÁS SOBRE INVERSIONES



Dado lo anterior, indicó, "en este momento la oportunidad que se ve en el mercado de renta fija local está principalmente con el tema de los bonos corporativos".

El analista argumentó que los spreads de los papeles corporativos de calificación investment grade podrían volver a niveles parecidos a los que se veían antes del estallido social. Lo anterior, en gran parte, porque no se ven cambios sustanciales en la solidez financiera de las empresas y bancos para poder pagar sus deudas.

"Nos gustan los papeles en UF. Creemos que las medidas del gobierno son inflacionarias. Creemos también que lo que ha pasado con el tipo de cambio algo de eso pasará a precio. Y también creemos que la capacidad productiva de Chile tampoco se recuperará al mismo tiempo de lo que se recuperará la demanda. En ese sentido, si antes había dos panaderías y la gente compra en ambas, ahora hay una sola, obviamente ese panadero tendrá el incentivo a aumentar el precio", detalló.

Renta variable

Si bien señaló que la bolsa chilena está barata debido a que ha sido la que más ha caído en el mundo en los últimos 12-18 meses, con casi dos desviaciones estándar en términos de volatilizaciones respecto de mercados emergentes, advirtió que lo barato puede seguir estando barato.

"El problema es lo que pasará con las utilidades corporativas en 2020. Todo indica que este año aumentarán más los costos que las ventas de las empresas, por lo que las utilidades podrían ser planas o caer", estimó.

También remarcó que evitan todos aquellos títulos que están más expuestos al ciclo económico interno, como el retail, la banca y las constructoras e inmobiliarias.

En ese sentido, Soto dijo que están subponderando las acciones locales al tiempo que sobreponderan Estados Unidos y los mercados desarrollados en general.

Tags

Inversiones

Comentarios

En Portada

Gobierno / Ministro Felipe Ward insiste que "no es el momento adecuado" para la reposición del voto obligatorio

Educación / Tesoro amenaza que bajaron la PFI, entre medidas de la admisión

Nueva Constitución / Spreaders ojalistas y de contrabando comienzan a reducir flujos para pacificar

Bolsa / La PFI / Felipe Ward, vocero de la Aca: "La agenda del gobierno es una asaña"

Policial / Carabineros es llamado a bajar en inmediaciones de comuna de Providencia en nueva serie de incidentes

También en Pulso Trader

- Brasil /** no son solo Bovesas venden
- Renta Fija /** Visión 2020
- Por que mantenerse invertido sin perder la calma**
- La sostenibilidad es la clave para las empresas**
- The Wall Street Journal /** Bienvenido a Walmart. El robot recolectará tus compras.
- The Wall Street Journal /** ¿Qué le espera al 5G este año?
- The Wall Street Journal /** Los mejores gestores de fondos de acciones de 2019
- Monedas /** Déficit, euros, yuan y más

Lo último

- Economía & Dinero /** Precios mundiales de los alimentos amatan tercera alza consecutiva y alcanzan un máximo de 5 años
- Francia /** Tras más de un mes de protestas los franceses se reúnen hoy en las calles para manifestarse contra la reforma de pensiones de Macron
- Irán /** Primer informe del accidente aéreo de Irán señala que el piloto no avisó de fallas y que el avión se incendió
- Economía & Dinero /** Guerra comercial: el vicepresidente de China viajará a EEUU para firmar acuerdo
- Gobierno /** Ministro Felipe Ward insiste que "no es el momento adecuado" para la reposición del voto obligatorio
- Acciones /** Bolsas mundiales extienden ganancias de la víspera por baja de tensiones en conflicto EEUU-Irán
- Economía & Dinero /** China abre el sector del petróleo y el gas a las compañías extranjeras
- Entrevista /** Jonathan Marcus, especialista en defensa de la BBC: "La república iraní me parece bastante modesta"