

¿CÓMO CUIDAR LAS INVERSIONES EN MEDIO DEL CONFLICTO GEOPOLÍTICO?

A una semana desde que comenzó la invasión a Ucrania por parte de Rusia, la incertidumbre se ha acelerado y las acciones han caído. En esta nota te damos los detalles sobre qué hacer en renta variable, fija, commodities y criptomonedas, en días turbulentos.

Las tensiones en Ucrania continúan a medida que se registran más ataques en el país por parte de Rusia y nuevas sanciones por parte de Estados Unidos y la UE. Y su efecto directo se ha visto en las inversiones de acciones y commodities. "Se ha generado un shock con la crisis entre Ucrania y Rusia y que de alguna manera nos pone como interrogante qué podría pasar con este escenario global y, en consecuencia, qué podría ocurrir también con aquellas clases de activos que se ven como ganadoras y que debieran tener en consecuencia un mayor peso en los portafolios de inversión", afirmó el estratega de inversiones de Banchile Inversiones, Rodrigo Ibáñez, en una conferencia virtual. "No se trata aquí de vender todos los activos de riesgo, lo que hemos hecho es aplicar efectivamente una estrategia de inversión", agregó.

¿Cómo enfrentar la volatilidad? ¿A qué activos dirigirse y a cuáles no? Te entregamos la mirada de los expertos a continuación.

1 Acciones

Sin duda la renta variable ha sido uno de los sectores más perjudicados por la incertidumbre, por lo mismo, la recomendación ha sido disminuir temporalmente su exposición, asegurar que el portafolio esté

diversificado y no perder la calma. Asimismo, la clave estaría en dejar de lado las acciones europeas, que han experimentado fuertes desplomes en la última semana, y optar por otros mercados como Estados Unidos, Asia y Latinoamérica, que han mostrado mayores rentabilidades y resistencia.

"El mercado europeo en general se ve perjudicado con este tipo de circunstancias. Por ello, lo ideal sería evitar la volatilidad y comenzar a migrar a mercados más mesurados ante el conflicto, hasta ahora, y que permitan resguardarse, como el mercado asiático, principalmente el chino", explica el estratega senior de mercados de XTB Latam, Felipe Sepúlveda. Por su parte, el estratega jefe de Sura Inversiones, Daniel Soto, afirma que "las mejores zonas del mercado internacional en contextos como estos son los países desarrollados. Debido a la coyuntura, lo mejor es evitar Europa y sobreponderar Estados Unidos". De querer apostar por Latinoamérica, las opciones más rentables son Brasil, Colombia y Chile. "Seguimos privilegiando al sector Supermercados a través de Cencosud, donde seguiríamos viendo positivas tendencias a nivel de resultados. Asimismo, nos gusta el sector Viñas a través de Concha y Toro, donde seguimos observando positivas dinámicas en las variables relevantes del negocio", afirman los analistas de Bice Inversiones en un informe.

De tal modo, de no saber qué hacer con las inversiones, Sepúlveda es enfático en señalar que la principal recomendación es mantener la calma y evaluar si la rentabilidad de una inversión, es mayor a los efectos de la inflación actual. "De no ser así, lo mejor es no mantenerlas y buscar alternativas diferentes como las antes señaladas, que permitan capitalizar de mejor manera el momento vivido a nivel mundial", añade.

2 Renta fija

A medida que crecen las tensiones inflacionarias en Chile y el mundo, las tasas de interés continúan al alza. Y para no salir perdiendo, la recomendación es mantenerse dentro del mercado local, con preferencias en bonos en UF de plazos cortos y medios. "Por el momento las tasas locales seguirán impulsadas en gran medida por un escenario local caracterizado por mayores perspectivas de inflación y TPM", explican desde Banchile Research en un informe. Si bien afirman que los efectos del conflicto en Ucrania son inciertos, recalcan que por el momento, los mayores riesgos son locales, "entre ellos que la incertidumbre persista en niveles elevados más allá de la segunda mitad de 2022 y que no comience a moderarse el deterioro fiscal de los últimos años".

3 Commodities

Al contrario de lo que pasa con las acciones, los commodities han sido los más beneficiados por el conflicto geopolítico, sobre todo aquellos ligados a la energía como el gas natural y petróleo, y otros considerados un "refugio" como el oro. ¿Conviene invertir en este sector? La respuesta es sí, al menos en el corto plazo.

"Para inversionistas con alta tolerancia al riesgo y con un amplio involucramiento en el mercado financiero puede ser una oportunidad de corto plazo con alto nivel de volatilidad", afirma Soto. Por su parte, Sepúlveda asegura que sectores como el petróleo, gas natural e incluso materias primas del tipo cereal son hoy buenas alternativas por su aumento significativo en sus precios. Aunque agrega que, para los más mesurados, activos como el oro y la plata, conocidos en muchas instancias como refugios ante este tipo de riesgos, se transforman en un gran atractivo de corto y mediano plazo. De no tener nada de commodities en el portafolio, el socio de DVA Capital, Francisco Verdugo, recomienda que probablemente es sano tener un 5% en commodities como parte de la diversificación. "Si quieres jugar a los commodities y hacer trading te diría que lo hagas con una parte baja de tu portafolio. Solo con el capital de riesgo que estés dispuesto a

perder completo. Adicionalmente, y por favor, ten cuidado con el apalancamiento", añade.

4 Ojo con las crypto

Desde hace un tiempo, las criptomonedas son consideradas como un activo "refugio" similar al oro, y lo anterior quedó fundamentado en el crecimiento de 12% que registró Bitcoin en febrero, pese a que la mayoría de las bolsas cerró con pérdidas sobre 10%.

"En lo que respecta a las inversiones en criptomonedas, las señales no fueron tan claras los últimos días, si bien las restricciones impuestas a Rusia respecto al bloqueo de bancos y cuentas extranjeras se creía que podía ser un impulsor de los crypto activos no se vio el impacto hasta este 28 de febrero donde se observó una tendencia alcista", explica el director de Zenta Group, Tomás Vera. De tal modo, afirma que, considerando la actual tendencia alcista y los indicadores a largo y corto plazo, todo indica que es un buen momento para entrar. Sin embargo, recalca que hay que estar informados e invertir solo aquello que se esté dispuesto a perder. "Como recomendación a los inversionistas en este tipo de eventos lo primero es mantener las posiciones, cualquier movimiento sin un análisis detallado de sus carteras puede ser desventajoso", concluye. +