

## Resumen Semanal 7 de Octubre del 2024

En lo internacional, la semana pasada se destaca por la profundización del conflicto del Medio Oriente, con Irán y el Líbano entrando en el conflicto de manera directa. Estados Unidos reporta datos laborales robustos. En lo local se destaca las cifras de actividad de agosto.



*Joaquín Aguirre E.*  
Gerente de Estudios



*Cristián Araya M.*  
Gerente de Estrategia

### ■ *Resumen Internacional*

- **S&P 500:** Alcanzó un máximo de 5,762, pero cayó un 0.06% por tensiones en Medio Oriente. Nasdaq presentó una caída de 0.29%. Los riesgos se enfocarán en las represalias que tome Israel tras el ataque proveniente de Irán.
- **EE. UU.:** Los cambios en Nóminas no agrícolas alcanzaron 254K (superando con creces las expectativas de 150k). El desempleo baja a 4.1%, alejando los temores de una eventual recesión.
- **El petróleo** presenta un aumento del 10% debido a los riesgos asociados al conflicto del Medio Oriente, el que amenaza con transformarse en un conflicto regional. El conflicto cumple 1 año desde el ataque de Hamás a Israel.

### ■ *Resumen Local*

- **El Banco Central de Chile dio a conocer el Imacec de agosto de 2024, el cual aumentó 2.3% en comparación al mismo mes del año anterior, ubicándose en el rango bajo de las proyecciones.** El hecho de que el mes contó con un día hábil menos que en 2023 contribuyó negativamente el resultado. Lo cierto es que minería levantó el índice mensual (previsible, según lo conocido desde el INE), representando una contribución de casi el 40% de la variación anual de agosto, en tanto que, la parte no minera converge hacia una tendencia algo más pasiva, en línea con las estimaciones proyectadas en el último IPoM. Última línea, el dato converge con la idea de un crecimiento más parecido al 2.3% este 2024.
- **El dólar estadounidense se fortaleció, ya que los inversionistas buscaron activos seguros.** El peso chileno cerró en \$904 frente al dólar, revirtiendo las ganancias previas tras la noticia del conflicto geopolítico y perdiendo un 0,6%.
- **En la primera semana de octubre, 34% aprueba y 57% desaprueba la gestión del Presidente Boric, sin cambios significativos.** Por otro lado, la percepción es que los partidos políticos se hicieron más extremistas en comparación con hace 5 años atrás, y 90% se declara insatisfecho con el funcionamiento del sistema político. (Cadem)
- **Las AFP fueron compradoras de acciones chilenas por US\$106 millones en septiembre**

## *¿A qué estar atentos?*

### *Internacional*

Entre las principales publicaciones de la semana destacamos el IPC y PPI en EEUU, piezas claves para confirmar que las preocupaciones de la FED deber situarse más bien del lado laboral de su mandato dual. Datos de confianza desde la Universidad de Michigan, también capturan la atención, por su seguimiento y predictibilidad.

### *Nacional*

Entre las principales publicaciones de la semana destacamos sin duda el IPC de septiembre, con las estimaciones apuntando a un rango entre 0,3y 0,4%.

## Resumen Semanal 07 de octubre del 2024

### Desempeño del Mercado

- Semana con ganancias marginalmente positivas entre las acciones, en un contexto donde el empeoramiento de las condiciones geopolíticas y el set de datos laborales en EEUU, administraron alguna cuota de riesgo, salvo en las acciones Chinas y el sector energía (7% w/w), este último específicamente a raíz del tema Gaza-Líbano-Israel. Los commodities operaron al alza (+1,8%), en contexto donde el dólar se apreció 2.13% wtd.
- En Renta fija, los spreads de crédito mostraron movimientos marginales en general, algo más destacados entre los bonos Latinoamericanos y los de Baja calidad crediticia. Los desempeños, fueron mayormente negativos en la clase de activo, reflejando las fuertes alzas entre la curva de bonos US Treasury en función de los datos económicos más sólidos de lo esperado conocidos, específicamente en el plano laboral. Ahora, los futuros incorporan una alta probabilidad de reducciones de 25 puntos básicos en las reuniones de noviembre y diciembre de la FED.
- En monedas, el billete verde recuperó terreno frente a sus pares en la semana, y de forma bastante generalizada, particularmente relativo al Yen y el Euro, y en Latinoamérica, relativo al peso chileno. Este último, se desvalorizó en casi 25 pesos, después de la caída hace un par de semanas de 31 pesos. Actualmente está de vuelta en los \$923.
- La deuda privada, sin grandes cambios, sigue aprovechando la coyuntura de tasas cayendo. Las morosidades financieras se observan alejadas de stress, pero algún alza se percibe a junio en el negocio no bancario.

	Nivel	VARIACIONES (%)		
		1 semana	MTD	YTD
<b>RENDA VARIABLE</b>				
Dow Jones (USA)	42.352,75	0,09%	1,90%	12,37%
S&P 500 (USA)	5.751,07	0,22%	1,82%	20,57%
Euro Stoxx 50 Pr	4.954,94	-2,22%	-0,06%	9,59%
Nikkei (Japón)	38.635,62	-3,00%	-0,03%	15,45%
Shanghai (China)	3.336,50	8,06%	17,39%	12,15%
IPSA (Chile)	6.480,93	0,48%	0,32%	4,57%
Bovespa (Brasil)	131.791,55	-0,71%	-3,10%	0,54%
IPC (Mexico)	52.609,88	-0,32%	1,20%	-8,32%
Peru	30.329,74	-2,97%	-4,49%	16,83%
<b>COMMODITIES</b>				
Oil	74,38	9,09%	1,13%	3,81%
Oro	2.653,60	-0,17%	6,00%	28,63%
Cobre	457,40	-0,55%	10,35%	17,57%
Hierro	95,59	6,06%	5,20%	-24,26%
<b>MONEDAS</b>				
Euro	1,10	-1,68%	-0,67%	-0,59%
Peso Chileno	924,30	2,71%	1,50%	4,91%
Real Brasileño	5,46	0,41%	-2,70%	12,44%
Indice Dólar	102,52	2,13%	0,81%	1,17%
<b>RENDA FIJA</b>				
Tasa Bono Tesoro USA	3,97	0,22	0,06	0,09
Bono Tesoro Alemania	2,21	0,08	-0,09	0,19
Spread High Yield US	3,13	-0,10	-0,27	-0,58
Tasa Bono Tesoro Chile Nominal (bps)	5,41	13,00	-22,00	-4,00
Tasa Bono Tesoro Chile Real (bps)	2,11	2,00	-26,00	-33,00
<b>ACTIVOS ALTERNATIVOS</b>				
Capital Efectivo	1.202,88	0,11%	0,17%	6,15%
Sartor Leasing	229,41	0,08%	0,11%	5,85%
Sartor Táctico *	20.358,01	0,05%	0,14%	6,25%
Sartor Proyección	19.043,13	0,05%	0,08%	6,50%
Sartor Táctico Internacional (USD) *	144,92	0,09%	0,65%	7,94%

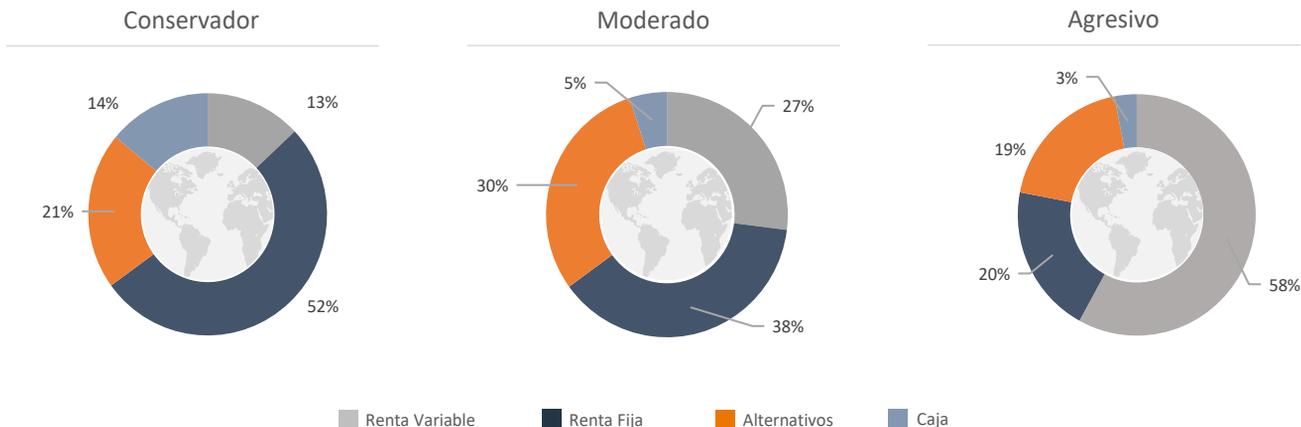
Nota: Fondos Sartor serie A, actualizada al cierre de octubre 06, 2024

### Oportunidades

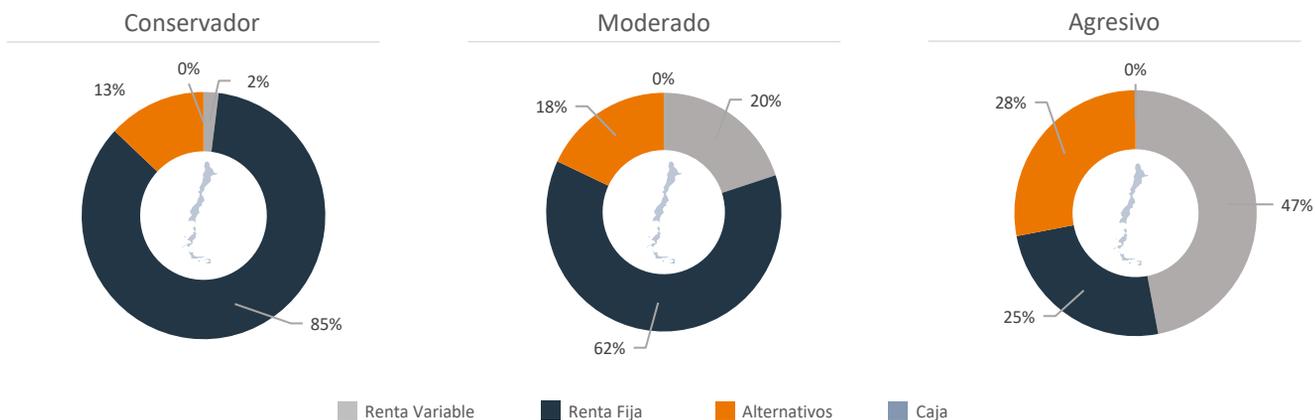


- Los datos laborales en EEUU (robustos), y el aumento en las tensiones geopolíticas con el conflicto Israel-Hamas, elevan los índices de volatilidad en el corto plazo, reflejados en ganancias marginales en los mercados accionarios (sector energía, particularmente), y aumentos en las tasas del Bono del Tesoro norteamericano. En este contexto, la preservación del capital con una buena diversificación sigue ganando adeptos, y de paso apoya el control del riesgo marginal que se corre bajo alzas en la incertidumbre económica.
- En lo internacional, sectores más defensivos o una postura de “equal weight” en EEUU sigue siendo lo más prudente, con alguna cuota de exposición global hacia el ítem emergente. En renta fija persisten los buenos devengos, en tanto que un aplanamiento de la curva de crecimiento abre ganancias de capital interesantes.
- En el plano local, la reducción de tasas sigue siendo un factor estimulador de la renta fija local. En acciones, la selectividad sigue siendo lo más aconsejable. Malls, Bancos y Utilities siguen siendo lo más interesante.

### Recomendaciones Internacionales



### Recomendaciones Locales



Aprende a proteger y a hacer crecer tu ahorro en medio de la volatilidad de los mercados.

Escucha el podcast **aquí**



Ahorro Inteligente



[www.latincapital.com](http://www.latincapital.com)



[contacto@latincapital.com](mailto:contacto@latincapital.com)



Latincapital Wealth Management